

International Asset Management Fund

Jahresbericht inklusive des geprüften Jahresabschlusses per 31.12.2025

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 seit dem 01.02.2025 | 3 |
| Organisation bis zum 31.01.2025..... | 4 |
| Auf einen Blick | 5 |
| International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert | 10 |
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV..... | 13 |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic..... | 24 |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor..... | 35 |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio..... | 44 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds..... | 54 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds | 65 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | 76 |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | 88 |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | 99 |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel..... | 109 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | 119 |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | 129 |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity..... | 138 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund | 148 |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio..... | 158 |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio..... | 169 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic | 178 |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio..... | 188 |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | 197 |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds..... | 208 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss..... | 216 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 237 |
| Ergänzende Angaben (ungeprüft) | 240 |
| Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland | 244 |
| Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)..... | 245 |

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

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen sind im Anhang " Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)" zu diesem Dokument verfügbar.

Organisation seit dem 01.02.2025

Verwaltungsgesellschaft

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz

Handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg:

1741 Fund Management AG
Zweigniederlassung Luxemburg
Bis zum 28.02.2025
94B, Waistrooss
LU-5440 Remerschen

Seit dem 01.03.2025
2, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Benedikt Czok (Vorsitzender)
Prof. Dr. Dirk Zetzsche (Mitglied)
Everardo Gemmi (Mitglied)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Markus Wagner
Stefan Schädler

Fondsmanager

Für den Teilfonds IAMF - Basis Portfolio

Christian Hintz Vermögensverwaltung GmbH
Kronprinzstraße 17
DE-70173 Stuttgart

Für den Teilfonds IAMF - Vermögensstrukturfonds

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 6a
DE-65187 Wiesbaden

Für alle weiteren Teilfonds

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Anlageberater für alle Teilfonds

Fund Development and Advisory AG
Seebuchtstrasse 20
CH-6374 Buochs

Funktion der Anteilwertberechnung und der Fondsbuchhaltung, 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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

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

Checkpoint Consulting AG
Turmattstrasse 22
CH-6374 Buochs

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater des Fonds

Arendt & Medernach Société anonyme
41A, avenue John F. Kennedy
L-2082 Luxemburg

Organisation bis zum 31.01.2025

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker
Olaf-Alexander Priess

Fondsmanager

Für den Teilfonds IAMF - Basis Portfolio

Christian Hintz Vermögensverwaltung GmbH
Kronprinzstraße 17
DE-70173 Stuttgart

Für den Teilfonds IAMF - Vermögensstrukturfonds

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 6a
DE-65187 Wiesbaden

Für alle weiteren Teilfonds

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Anlageberater für alle Teilfonds

Fund Development and Advisory AG
Seebuchtstrasse 20
CH-6374 Buochs

Zentralverwaltungs-, 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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

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

Checkpoint Consulting AG
Turmattstrasse 22
CH-6374 Buochs

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater des Fonds

Arendt & Medernach Société anonyme
41A, avenue John F. Kennedy
L-2082 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2025 **EUR 237,9 Millionen**

| Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2025 | |
|--|------------|
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV I | EUR 12,40 |
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (R) | EUR 15,14 |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic I | EUR 12,14 |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (P) | EUR 10,90 |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor (R) | EUR 64,13 |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio (EUR) | EUR 12,71 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds I | EUR 11,49 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (R) | EUR 11,07 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds I | EUR 15,50 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (R) | EUR 13,52 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (EUR) | EUR 57,11 |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity (EUR) | EUR 14,16 |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest (P) | EUR 11,81 |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (EUR) | EUR 8,78 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio I | EUR 12,47 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio (R) | EUR 16,81 |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (EUR) | EUR 12,38 |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity (R) | EUR 10,81 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund I | EUR 8,96 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund (R) | EUR 9,60 |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (EUR) | EUR 16,49 |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio (EUR) | EUR 11,75 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic I | EUR 63,52 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic (R) | EUR 103,75 |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio (EUR) | EUR 10,84 |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select (EUR) | EUR 45,15 |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (EUR) | EUR 7,75 |

| Auflegung | per |
|--|------------|
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV I | 05.02.2019 |
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (R) | 13.12.2004 |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic I | 26.04.2018 |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (P) | 16.04.2007 |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor (R) | 04.12.2007 |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio (EUR) | 04.11.2005 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds I | 03.11.2021 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (R) | 29.10.2021 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds I | 15.02.2017 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (R) | 29.09.2020 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (EUR) | 01.02.2010 |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity (EUR) | 15.04.2005 |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest (P) | 02.08.2005 |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (EUR) | 02.05.2007 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio I | 18.01.2024 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio (R) | 15.05.2007 |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (EUR) | 21.08.2007 |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity (R) | 22.01.2024 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund I | 01.09.2020 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund (R) | 31.03.2005 |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (EUR) | 30.03.2007 |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio (EUR) | 02.11.2005 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic I | 25.07.2019 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic (R) | 02.08.1999 |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio (EUR) | 31.01.2006 |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select (EUR) | 22.06.2008 |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (EUR) | 01.03.2006 |

| Total Expense Ratio (TER)¹ | Synth. TER | ohne Performance Fee |
|--|-------------------|-----------------------------|
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV I | 1,83 % | 1,72 % |
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (R) | 3,07 % | 2,96 % |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic I | 2,01 % | 1,96 % |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (P) | 2,99 % | 2,94 % |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor (R) | - | 2,45 % |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio (EUR) | 3,09 % | 2,52 % |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds I | 1,60 % | 1,40 % |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (R) | 2,83 % | 2,63 % |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds I | 1,97 % | 1,17 % |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (R) | 3,14 % | 2,34 % |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (EUR) | 2,00 % | 1,46 % |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity (EUR) | 2,55 % | 2,43 % |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest (P) | 3,40 % | 2,41 % |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (EUR) | 2,59 % | 2,11 % |

¹ Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

| | | |
|--|--------|--------|
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio I | 1,60 % | 1,00 % |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio (R) | 3,02 % | 2,42 % |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (EUR) | 3,37 % | 3,04 % |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity (R) | 3,38 % | 3,26 % |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund I | 3,02 % | 2,21 % |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund (R) | 3,29 % | 2,48 % |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (EUR) | 3,34 % | 2,93 % |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio (EUR) | 3,33 % | 2,59 % |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic I | 2,48 % | 1,40 % |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic (R) | 3,30 % | 2,22 % |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio (EUR) | 2,44 % | 2,16 % |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select (EUR) | 4,07 % | 3,65 % |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (EUR) | 3,87 % | 2,74 % |

Erfolgsverwendung

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

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

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

International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert
Vermögensrechnung per 31.12.2025

| Konsolidiert | (in EUR) |
|---|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 33.629.890,87 |
| Marginkonten | 85.366,67 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 33.589.474,97 |
| Obligationen | 51.267,86 |
| Genussscheine | 451.521,93 |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | 73,89 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 167.089.872,14 |
| Zertifikate | 4.373.764,79 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | 553.809,60 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 29.758,87 |
| Sonstige Forderungen | 1.149,62 |
| Gründungskosten | 15.542,70 |
| Gesamtvermögen | 239.871.493,91 |
| Verbindlichkeiten Margin-Konten | -50.017,07 |
| Verbindlichkeiten | -1.961.173,13 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -0,24 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -2.011.190,44 |
| Nettofondsvermögen | 237.860.303,47 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Konsolidiert | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 176.698,98 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 5.507,36 |
| Aktien | 444.343,69 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 977.755,77 |
| Bestandsprovisionen | 111.474,56 |
| Sonstige Erträge | 17.852,58 |
| Total Erträge | 1.733.632,94 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 674,44 |
| Verwaltungsvergütung | 3.374.379,87 |
| Servicevergütung | 425.361,57 |
| Performance Fee | 1.366.843,89 |
| Vertriebsstellenvergütung | 712.405,08 |
| Taxe d'abonnement | 89.772,93 |
| Abschreibung Gründungskosten | 6.814,46 |
| Prüfungskosten* | 135.894,91 |
| Sonstige Aufwendungen | 556.264,40 |
| Total Aufwendungen | 6.668.411,55 |
| Nettoergebnis | -4.934.778,61 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 14.106.611,25 |
| Realisiertes Ergebnis | 9.171.832,64 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 4.902.495,75 |
| Gesamtergebnis | 14.074.328,39 |

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

Veränderung des Nettovermögens

| Konsolidiert | (in EUR) |
|---|----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 233.796.023,91 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 28.723.525,60 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -38.733.574,43 |
| Gesamtergebnis | 14.074.328,39 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 237.860.303,47 |

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

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 2025 mit einer Wertentwicklung von + 8,62 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von + 9,36 % pro Anteil ab.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2025 meist zwischen 0,00 % und 80,00 %, wobei eine Mindestaktienquote von 51 % zu jedem Zeitpunkt sichergestellt wurde und niedrigere Aktienquoten durch den Einsatz von Derivaten ermöglicht wurden. Die Nettoinvestitionsquote wurde über den Einsatz von Derivaten aktiv und entsprechend der vorherrschenden Risikosituation gesteuert. Für ein wohldosiertes und diversifiziertes Portfolio wurden im abgelaufenen Jahr Aktien-ETFs, aktiv gemanagte Fonds und Einzeltitel eingesetzt. Außerdem wurden Rohstoff ETC's auf Gold, Silber, Platin, Palladium und Rohöl allokiert. In den Absicherungsphasen, welche es im Jahresverlauf 2025 einige gab, wurden Indexfutures auf den DAX, S&P 500, EURO STOXX 50, NASDAQ100 und Dow Jones Mini Future zur Portfolioabsicherung eingesetzt. Darüber hinaus wurde das USD-Exposure durch den Einsatz von Währungsfutures auf EUR/USD teilweise abgesichert. Außerdem erfolgte auch der Einsatz von klassischen Optionen auf den DAX, den S&P500 und andere Indizes zur Absicherung des Portfolios.

Wesentliche Veränderungen

Im Jahr 2025 kam es zu keinen wesentlichen Änderungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die marktpsychologische Einschätzung sah im Jahr 2025 eine Korrektursequenz vor, die sich vor allem im Frühjahr zeigen sollte. Dies geschah auch wie erwartet. Im Anschluss daran setzte eine deutliche Aufwärtsbewegung ein, welche die Mehrzahl der Performancebeiträge für das Gesamtjahr lieferte.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF-Aktien AKTIV betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 10,41 Mio. und stieg bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 12,59 Mio., was einer Steigerung um ca. 20,96 % entspricht. Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Aus vertrieblicher Sicht wurde der Fonds in Individuellen Vermögensverwaltungen platziert, die sehr stabile Bestände ermöglichen.

Strategie und Ausblick

Unsere Strategie haben wir im Hinblick auf die Kosten der Anlageinstrumente etwas optimiert und fokussieren uns dabei auf kostengünstige ETF. Außerdem setzen wir auf dividendenstarke Aktien. Wir erwarten im Verlauf des Jahres 2026 mehrere Einkaufschancen, welche wir durch unseren analytischen Ansatz der Marktpsychologie identifizieren können. Besonders chancenreich sind aus unserer Sicht die Aktienmärkte in Europa und Nordamerika. In Europa vor allem der Small- und Mid Cap Sektor. Sollte sich der EUR im Verhältnis zum USD nachhaltig erholen, werden wir unsere USD-Investments mit einer Währungssicherung versehen.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1.055.391,31 |
| Marginkonten | 37.920,02 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 3.158.004,52 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 7.008.913,21 |
| Zertifikate | 1.156.367,95 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | 386.936,46 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 2.845,31 |
| Gesamtvermögen | 12.806.378,78 |
| Verbindlichkeiten Margin-Konten | -24.654,18 |
| Verbindlichkeiten | -168.380,24 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -193.034,42 |
| Nettoteilfondsvermögen | 12.613.344,36 |
| - davon Anteilklasse I | 4.257.821,80 |
| - davon Anteilklasse R | 8.355.522,56 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 343.439,8757 |
| Anteilklasse R | 551.793,6245 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 12,40 |
| Anteilklasse R | EUR 15,14 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 11.784,91 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 54.542,75 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 61.590,25 |
| Bestandsprovisionen | 206,04 |
| Sonstige Erträge | 226,34 |
| Total Erträge | 128.350,29 |
| Verwaltungsvergütung | 172.553,74 |
| Servicevergütung | 20.657,70 |
| Performance Fee | 134.825,73 |
| Vertriebsstellenvergütung | 59.021,94 |
| Taxe d'abonnement | 5.735,26 |
| Prüfungskosten* | 7.107,01 |
| Sonstige Aufwendungen | 28.224,18 |
| Total Aufwendungen | 428.125,56 |
| Nettoergebnis | -299.775,27 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -863.217,88 |
| Realisiertes Ergebnis | -1.162.993,15 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 2.088.169,37 |
| Gesamtergebnis | 925.176,22 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|----------------------|
| 31.12.2023 | 13.094.201,93 |
| - Anteilklasse I | 3.825.578,59 |
| - Anteilklasse R | 9.268.623,34 |
| 31.12.2024 | 10.382.772,12 |
| - Anteilklasse I | 3.092.677,16 |
| - Anteilklasse R | 7.290.094,96 |
| 31.12.2025 | 12.613.344,36 |
| - Anteilklasse I | 4.257.821,80 |
| - Anteilklasse R | 8.355.522,56 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|--------------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 339.676,5839 |
| - Anteilklasse R | 662.079,1268 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 272.942,6931 |
| - Anteilklasse R | 522.963,5337 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 343.439,8757 |
| - Anteilklasse R | 551.793,6245 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|-------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 11,26 |
| - Anteilklasse R | 14,00 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 11,33 |
| - Anteilklasse R | 13,94 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 12,40 |
| - Anteilklasse R | 15,14 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 10.382.772,12 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.968.246,90 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -662.850,88 |
| Gesamtergebnis | 925.176,22 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 12.613.344,36 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 86.455,3146 |
| - Anteilklasse R | 61.293,0040 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | -15.958,1320 |
| - Anteilklasse R | -32.462,9132 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | 343.439,8757 |
| - Anteilklasse R | 551.793,6245 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|-------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Australien | | | | | | | |
| Woodside Enr Sp ADR (N) | US9802283088 | USD | 252 | 15,59 | 4.593 | 3.346 | 0,03 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 3.346 | 0,03 |
| Aktien in Belgien | | | | | | | |
| Agfa-Gevaert (I) | BE0003755692 | EUR | 13.800 | 0,50 | 40.111 | 6.955 | 0,06 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 6.955 | 0,06 |
| Aktien in Kaimaninseln | | | | | | | |
| Baidu Sp ADR-A (N) | US0567521085 | USD | 150 | 130,66 | 25.558 | 16.690 | 0,13 |
| Tencent Ms Sp ADR-A (N) | US88034P1093 | USD | 1.500 | 17,53 | 25.564 | 22.392 | 0,18 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 39.082 | 0,31 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Coloplast -B- (Rg) | DK0060448595 | DKK | 275 | 546,40 | 34.999 | 20.117 | 0,16 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 20.117 | 0,16 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| BASF (N) | DE000BASF111 | EUR | 1.720 | 44,43 | 97.663 | 76.420 | 0,61 |
| Cherry (I) | DE000A3CRRN9 | EUR | 51.352 | 0,58 | 162.061 | 29.784 | 0,24 |
| Draegerwerk Vz I /VZ | DE0005550636 | EUR | 1.500 | 69,40 | 83.831 | 104.100 | 0,83 |
| Eckert&Ziegler (I) | DE0005659700 | EUR | 5.400 | 15,26 | 90.455 | 82.404 | 0,65 |
| ElringKlinger (N) | DE0007856023 | EUR | 4.000 | 4,31 | 40.487 | 17.240 | 0,14 |
| Fresenius Medical | DE0005785802 | EUR | 850 | 40,76 | 50.027 | 34.646 | 0,27 |
| Fresenius (I) | DE0005785604 | EUR | 2.553 | 48,98 | 93.236 | 125.046 | 0,99 |
| Fried Vorw Gr (I) | DE000A255F11 | EUR | 2.800 | 81,60 | 125.886 | 228.480 | 1,81 |
| GRENKE (N) | DE000A161N30 | EUR | 1.400 | 15,64 | 35.025 | 21.896 | 0,17 |
| K+S | DE000KSAG888 | EUR | 10.700 | 12,42 | 195.090 | 132.894 | 1,05 |
| LANXESS (I) | DE0005470405 | EUR | 2.646 | 17,62 | 91.770 | 46.623 | 0,37 |
| Leifheit (I) | DE0006464506 | EUR | 2.050 | 15,20 | 45.194 | 31.160 | 0,25 |
| NORMA Group (N) | DE000A1H8BV3 | EUR | 1.680 | 14,58 | 40.361 | 24.494 | 0,19 |
| Pentixapharm (N) | DE000A40AEG0 | EUR | 1.800 | 1,48 | 13.508 | 2.668 | 0,02 |
| Secunet Sec Netw (I) | DE0007276503 | EUR | 250 | 185,40 | 46.208 | 46.350 | 0,37 |
| TeamViewer (I) | DE000A2YN900 | EUR | 2.500 | 6,05 | 79.363 | 15.125 | 0,12 |
| verbio SE (I) | DE000A0JL9W6 | EUR | 750 | 21,20 | 36.769 | 15.900 | 0,13 |
| WashTec (I) | DE0007507501 | EUR | 530 | 47,60 | 25.226 | 25.228 | 0,20 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 1.060.457 | 8,41 |

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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|---------|--------|----------------------|-----------------|-------------|
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Valneva (P) | FR0004056851 | EUR | 5.670 | 3,72 | 33.885 | 21.081 | 0,17 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 21.081 | 0,17 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Mondi (Rg) | GB00BMWC6P49 | GBP | 6.525 | 9,08 | 110.855 | 67.859 | 0,54 |
| Vodafone Group | GB00BH4HKS39 | GBP | 126.458 | 0,99 | 135.975 | 143.185 | 1,14 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 211.044 | 1,67 |
| Aktien in Italien | | | | | | | |
| Telecom Italia (N) | IT0003497168 | EUR | 50.000 | 0,51 | 31.640 | 25.690 | 0,20 |
| Total Aktien in Italien | | | | | | 25.690 | 0,20 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Ballard Power Sy (Rg) | CA0585861085 | USD | 4.987 | 2,54 | 45.023 | 10.787 | 0,09 |
| First Majestic S (Rg) | CA32076V1031 | USD | 5.500 | 16,66 | 40.032 | 78.029 | 0,62 |
| Pan Amer Silver (Rg) | CA6979001089 | USD | 2.700 | 51,81 | 57.508 | 119.123 | 0,94 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 207.940 | 1,65 |
| Aktien in Österreich | | | | | | | |
| Kapsch (I) | AT000KAPSCH9 | EUR | 5.494 | 5,80 | 86.635 | 31.865 | 0,25 |
| Lenzing (I) | AT0000644505 | EUR | 1.000 | 23,40 | 42.694 | 23.400 | 0,19 |
| Marinomed Biot (I) | ATMARINOMED6 | EUR | 1.650 | 19,10 | 140.472 | 31.515 | 0,25 |
| Oesterreichost (I) | AT0000APOST4 | EUR | 4.650 | 31,10 | 147.507 | 144.615 | 1,15 |
| Semperit (I) | AT0000785555 | EUR | 4.149 | 12,46 | 76.560 | 51.697 | 0,41 |
| Total Aktien in Österreich | | | | | | 283.092 | 2,24 |
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| BICO Grp-B (Rg) | SE0013647385 | SEK | 817 | 21,06 | 34.931 | 1.588 | 0,01 |
| PowerCell Swed (Rg) | SE0006425815 | SEK | 3.684 | 29,94 | 63.552 | 10.183 | 0,08 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 11.771 | 0,09 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Cham Swiss Prop (N) | CH0524026959 | CHF | 150 | 23,30 | 4.292 | 3.756 | 0,03 |
| EDAG Engineer (I) | CH0303692047 | EUR | 1.800 | 5,04 | 25.277 | 9.072 | 0,07 |
| Jungfraubahn Holding (N) | CH0017875789 | CHF | 300 | 286,00 | 40.397 | 92.218 | 0,73 |
| Roche Holding | CH0012032113 | CHF | 360 | 335,20 | 105.713 | 129.699 | 1,03 |
| Titlisbahnen (N) | CH0527044959 | CHF | 800 | 55,40 | 38.491 | 47.635 | 0,38 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 282.381 | 2,24 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| 3D Systems (Rg) | US88554D2053 | USD | 5.500 | 1,77 | 104.154 | 8.290 | 0,07 |
| Adobe Systems | US00724F1012 | USD | 600 | 349,99 | 183.213 | 178.824 | 1,42 |
| DocuSign (Rg) | US2561631068 | USD | 400 | 68,40 | 36.708 | 23.299 | 0,18 |
| Emergent BioSolu (Rg) | US29089Q1058 | USD | 700 | 12,36 | 33.036 | 7.368 | 0,06 |
| FuelCell Energy (Rg) | US35952H7008 | USD | 367 | 7,31 | 80.290 | 2.285 | 0,02 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

20/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|----------------------|------------------|--------------|
| GE Hltc Tech (Rg) | US36266G1076 | USD | 91 | 82,02 | 4.360 | 6.356 | 0,05 |
| Healthcare Svcs (Rg) | US4219061086 | USD | 3.500 | 19,12 | 54.886 | 56.987 | 0,45 |
| Hecla Mining (Rg) | US4227041062 | USD | 9.000 | 19,19 | 51.550 | 147.074 | 1,17 |
| Plug Power (Rg) | US72919P2020 | USD | 3.200 | 1,97 | 37.863 | 5.368 | 0,04 |
| Quantum (Rg) | US7479066000 | USD | 120 | 6,45 | 16.395 | 659 | 0,01 |
| Shutterstock (Rg) | US8256901005 | USD | 2.000 | 19,10 | 75.896 | 32.530 | 0,26 |
| Skyworks Solutio (Rg) | US83088M1027 | USD | 400 | 63,41 | 42.607 | 21.599 | 0,17 |
| Snap-A (Rg) | US83304A1060 | USD | 1.550 | 8,07 | 37.897 | 10.652 | 0,08 |
| Target (Rg) | US87612E1064 | USD | 2.000 | 97,75 | 169.469 | 166.482 | 1,32 |
| Teladoc Health (Rg) | US87918A1051 | USD | 1.420 | 7,00 | 66.517 | 8.465 | 0,07 |
| Utd Parcel Svc-B (Rg) | US9113121068 | USD | 2.100 | 99,19 | 181.002 | 177.381 | 1,41 |
| Viatis (Rg) | US92556V1061 | USD | 2.636 | 12,45 | 31.423 | 27.947 | 0,22 |
| Warnr Bros-A (Rg) | US9344231041 | USD | 2.930 | 28,82 | 68.414 | 71.909 | 0,57 |
| Westinghouse Air (Rg) | US9297401088 | USD | 12 | 213,45 | 899 | 2.181 | 0,02 |
| Zoom Com-A (Rg) | US98980L1017 | USD | 400 | 86,29 | 97.150 | 29.393 | 0,23 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 985.048 | 7,81 |
| Total Aktien | | | | | | 3.158.005 | 25,04 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 3.158.005 | 25,04 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 3.158.005 | 25,04 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AI Leaders | DE000A2PF0M4 | EUR | 313 | 168,14 | 41.191 | 52.628 | 0,42 |
| iShs Core Dax UCITS ETF | DE0005933931 | EUR | 1.940 | 203,05 | 200.907 | 393.917 | 3,12 |
| iShs ETF STOXX Europe 600 (DE) | DE0002635307 | EUR | 307 | 58,60 | 12.603 | 17.990 | 0,14 |
| iShs NASDAQ-100 UCITS ETF | DE000A0F5UF5 | EUR | 3.000 | 211,05 | 320.529 | 633.150 | 5,02 |
| iShsCorEUSTX 50 | DE0005933956 | EUR | 17.132 | 58,40 | 795.061 | 1.000.509 | 7,93 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 2.098.194 | 16,63 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Amundi Eu Liq S -R1- | FR0014005U84 | EUR | 84 | 1.100,94 | 91.150 | 92.479 | 0,73 |
| Candriam Index Arbit -C EUR- | FR0010016477 | EUR | 5 | 1.543,98 | 6.863 | 7.720 | 0,06 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 100.198 | 0,79 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Inv S&P 500 Sco Hedged EUR | IE000QF66PE6 | EUR | 80 | 80,45 | 4.760 | 6.436 | 0,05 |
| iShs NASDAQ 100 UCITS EUR Hdg | IE00BYVQ9F29 | EUR | 45.300 | 15,01 | 447.179 | 679.772 | 5,39 |
| iShs VII Core S&P500 ETF USD | IE00B5BMR087 | EUR | 475 | 629,22 | 125.546 | 298.880 | 2,37 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 985.087 | 7,81 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Allianz Eur C -A (EUR)- | LU0052221412 | EUR | 56 | 47,71 | 2.625 | 2.665 | 0,02 |
| Amu In S Co DAX -UCITS ETF- | LU2611732046 | EUR | 10.000 | 183,26 | 1.306.171 | 1.832.600 | 14,53 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|-----------|----------------------|-------------------|---------------|
| DWS Euro Reserve | LU0011254512 | EUR | 490 | 142,88 | 64.550 | 70.011 | 0,56 |
| DWS Inst Cash Plus -IC- | LU0193172185 | EUR | 80 | 12.734,02 | 954.521 | 1.018.722 | 8,08 |
| Fidelity Euro Cash Fund -A- | LU0064964074 | EUR | 646 | 8,96 | 5.735 | 5.787 | 0,05 |
| Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C- | LU0290358497 | EUR | 6.050 | 148,04 | 867.366 | 895.648 | 7,10 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 3.825.434 | 30,33 |
| Total Fonds | | | | | | 7.008.913 | 55,57 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 500 | 120,37 | 27.337 | 60.185 | 0,48 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 60.185 | 0,48 |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| SP BRNT/Wisdom perpetual | JE00B78CGV99 | EUR | 3.350 | 40,06 | 145.485 | 134.184 | 1,06 |
| DB ETC GOLD 06/60 | DE000A1EK0G3 | EUR | 1.250 | 250,49 | 172.379 | 313.113 | 2,48 |
| SP GOLD/ETFS Metal ewig | JE00B1VS3770 | EUR | 100 | 345,32 | 13.535 | 34.532 | 0,27 |
| SP PHPT/WisdomTree ewig | JE00B1VS2W53 | EUR | 630 | 173,22 | 50.183 | 109.129 | 0,87 |
| SP Silber/DB ETC 06/60 | DE000A1EK0J7 | EUR | 1.100 | 401,82 | 138.969 | 442.002 | 3,50 |
| SP XAG/ETFS Metal ewig | JE00B1VS3333 | EUR | 50 | 59,11 | 866 | 2.956 | 0,02 |
| SP XPD/ETFS Metal ewig | JE00B1VS3002 | EUR | 470 | 128,23 | 50.389 | 60.268 | 0,48 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 1.096.183 | 8,69 |
| Total Zertifikate | | | | | | 1.156.368 | 9,17 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 8.165.281 | 64,74 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.093.311 | 8,67 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | 386.936 | 3,07 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 2.845 | 0,02 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 12.806.379 | 101,53 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -24.654 | -0,20 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -168.380 | -1,33 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 12.613.344 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

22/259

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

| Optionen | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|------------------------------------|---------|--------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Call CBOE VIX Index 18.Mar/26 E 22 | USD | 360 | 100 | 314.964,71 | 69.590,22 | 0,55 |

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Optionen | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|--|---------|--------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Put DAX 20.Mar/26 E 20'000 | EUR | 52 | 5 | 235.597,74 | 12.090,00 | 0,10 |
| Put DAX 20.Mar/26 E 20'000 | EUR | 40 | 5 | 181.229,03 | 9.300,00 | 0,07 |
| Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Jun/26 (18.06.26) A 5'500 | USD | 17 | 50 | 402.089,58 | 35.467,85 | 0,28 |
| Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Sep/26 (18.09.26) A 6'000 | USD | 12 | 50 | 639.569,34 | 70.203,35 | 0,56 |
| Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Sep/26 (18.09.26) A 6'000 | USD | 12 | 50 | 639.569,34 | 70.203,35 | 0,56 |
| Put DAX 18.Dec/26 E 21'000 | EUR | 55 | 5 | 1.104.517,49 | 133.347,50 | 1,06 |

| Futures | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|---------------------------------------|---------|--------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------|
| S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/26 | USD | -3 | 50 | 880.415,87 | 2.739,92 | 0,02 |
| DJ Industr Average Mini Future Mar/26 | USD | -2 | 5 | 411.614,38 | -1.583,92 | -0,01 |
| ESTX50 EUR P Future Mar/26 | EUR | -16 | 10 | 934.560,00 | -14.720,00 | -0,12 |
| NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/26 | USD | -3 | 20 | 1.300.690,71 | 23.498,19 | 0,19 |
| DAX Future Mar/26 | EUR | -4 | 25 | 2.469.000,00 | -23.200,00 | -0,18 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|------------|
| Call Optionen long | EUR | 314.965 |
| Futures short | EUR | -13.266 |
| Put Optionen long | EUR | -3.202.573 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -2.900.874 |

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (im Folgenden: IAMF - Aktien Global systematic) hat das Jahr 2025 mit einer negativen Rendite in Höhe von - 6,18 % (Anteilklasse P) und - 5,29 % (Anteilklasse I) beendet. Insbesondere die flexible Investitionsquote in defensive Geldmarktfonds und Bankguthaben trug dazu bei, dass sich der Teilfonds sehr schwankungsarm über das gesamte Jahr verhalten hat. Die negative Rendite ist vor allem auf die beiden Aspekte Währungsverluste durch einen schwachen US-Dollar sowie durch den Abverkauf von Konsum- und Qualitätsunternehmen zurückzuführen.

Asset Allokation

Der IAMF - Aktien Global systematic beendete das Jahr 2025 mit folgender Asset Allokation:
Aktienfonds/-ETF: 8,56%, Geldmarktfonds/-ETF: 17,10 %, Mischfonds: 0,0 %, Zertifikate: 5,09%, Aktien/Genussscheine: 62,25 %, Renten: 0,0% und Kasse: 7,23 %.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen vorgenommen.

Wesentliche Veränderungen

Im Laufe des Jahres 2025 fanden keine wesentlichen Veränderungen, weder hinsichtlich der strategischen Ausrichtung, noch im Teilfondsvermögen selbst statt. Der Schwerpunkt für das Teilfondsvermögen liegt auf Aktien, Geldmarktfonds (Cash-Ersatz) und Bankvermögen (strategisches Cash). Lediglich 6 - 8 % des Teilfondsvermögens können in Rohstoffe (Gold) investiert werden. Aktienfonds bzw. ETFs sollen nur vereinzelt und Misch- & Rentenfonds grundsätzlich gar nicht aufgenommen werden. Einzelne Anleihen höchster Bonität können als Cash Ersatz eingesetzt werden. Vielmehr wird neben einem Buy & Hold Ansatz ein systematischer Ansatz mit Risikomanagement (Systematic Risk Management) in globale Qualitätsunternehmen verfolgt. Mit Einzelaktien werden faktorbasierte Strategien (Value, Quality, Mean Reversion und Momentum) systematisch umgesetzt.

Wesentliche Performancebeiträge

Den stärksten Einfluss auf die Gesamtperformance des IAMF - Aktien Global systematic hatte im Berichtszeitraum die Schwache Entwicklung von Konsum- und Qualitätsunternehmen. So mussten einzelne Unternehmen trotz guter Bilanzkennzahlen und Umsätze- & Gewinnentwicklung um mehr als 30 - 40 % an Kurswert einbüßen. Es herrschte der Eindruck, dass die gesamte Liquidität in Technologieunternehmen, in den Bereich Rüstung & Verteidigung sowie in Edelmetalle geflossen ist. Wer dort nicht investiert war, hatte es schwer eine positive Gesamtperformance zu erzielen. Denn zu alledem kam noch der schwache US-Dollar mit Gegenwind in Höhe von teilweise knapp -15 % auf Unternehmen aus den USA sowie Gold umgerechnet in Euro ins Spiel. Auch wenn die Position in Gold mit einer Gewichtung von ca. 5-6 % eher gering war, so war Gold auf jeden Fall trotz des schwachen US-Dollars ein echter Stabilisator für den Teilfonds. Im Jahr 2025 konnte also lediglich der Bereich Gold einen echten Ertrag liefern. Die Geldmarktfonds dienten in erster Linie der Sicherheit & Stabilität, konnten aber auch einen kleinen Mehrbeitrag leisten. Während Qualitätsunternehmen in Summe leider keinen Mehrbeitrag leisten konnten, sondern zusammen mit dem schwachen US-Dollar für die negative Gesamtentwicklung des Teilfonds verantwortlich waren. Trotz der negativen Gesamrendite war der Fonds stets durch unser Vorsichtsprinzip bzw. Risikomanagement vor größeren Marktkorrekturen geschützt - und genau das soll auch das Ziel sein. Auch die Cash Quote (das Bankguthaben) bietet Flexibilität und Sicherheit.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Aktien Global systematic betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4,35 Mio. und steigerte sich zum Geschäftsjahresende auf knapp EUR 4,73 Mio. um knapp 8,64 %.

Strategie und Ausblick

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

Dass sich das im Jahr 2025 wiederholen wird, ist eher unwahrscheinlich. 2026 ist durchaus mit mehr Schwankung am Kapitalmarkt zu rechnen, da doch viele Ereignisse wie Donald Trump als neuer US-Präsident, die geopolitischen Risiken, potentielle Handelskonflikte und viele weitere Einflüsse den Markt bewegen dürften.

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

Insgesamt wird 2026 wohl ein Jahr sein, in dem sowohl Risiken als auch weiterhin Chancen für Investoren bestehen. Nach den starken Anstiegen insbes. in den Bereichen Verteidigung und Technologie (hier insbesondere getrieben durch das Narrativ der Künstlichen Intelligenz) sowie bei den Edelmetallen, könnte es dort im Jahr 2026 zu Korrekturen kommen und zu einer Sektorrotation zurück in Qualitätsunternehmen führen. Eine sorgfältige Beobachtung der geopolitischen Ereignisse ist unerlässlich, um fundierte Anlageentscheidungen zu treffen.

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

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

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 344.023,68 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 2.926.926,12 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.211.579,53 |
| Zertifikate | 240.740,00 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 903,93 |
| Gesamtvermögen | 4.724.173,26 |
| Verbindlichkeiten | -12.831,20 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -12.831,20 |
| Nettoteilfondsvermögen | 4.711.342,06 |
| - davon Anteilklasse I | 2.737.864,30 |
| - davon Anteilklasse P | 1.973.477,76 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 225.535,1819 |
| Anteilklasse P | 181.031,3244 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 12,14 |
| Anteilklasse P | EUR 10,90 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 6.439,79 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 2.407,81 |
| Aktien | 23.630,53 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 9.540,77 |
| Bestandsprovisionen | 77,04 |
| Total Erträge | 42.095,94 |
| Verwaltungsvergütung | 57.995,27 |
| Servicevergütung | 19.290,79 |
| Vertriebsstellenvergütung | 12.236,34 |
| Taxe d'abonnement | 2.124,19 |
| Prüfungskosten* | 3.645,13 |
| Sonstige Aufwendungen | 17.409,78 |
| Total Aufwendungen | 112.701,50 |
| Nettoergebnis | -70.605,56 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 305.284,78 |
| Realisiertes Ergebnis | 234.679,22 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -529.087,13 |
| Gesamtergebnis | -294.407,91 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|---------------------|
| 31.12.2023 | 3.588.713,25 |
| - Anteilklasse I | 1.880.964,71 |
| - Anteilklasse P | 1.707.748,54 |
| 31.12.2024 | 4.354.699,28 |
| - Anteilklasse I | 2.314.380,67 |
| - Anteilklasse P | 2.040.318,61 |
| 31.12.2025 | 4.711.342,06 |
| - Anteilklasse I | 2.737.864,30 |
| - Anteilklasse P | 1.973.477,76 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|--------------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 165.051,3858 |
| - Anteilklasse P | 163.596,3115 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 179.878,7911 |
| - Anteilklasse P | 174.873,2124 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 225.535,1819 |
| - Anteilklasse P | 181.031,3244 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|-------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 11,40 |
| - Anteilklasse P | 10,44 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 12,87 |
| - Anteilklasse P | 11,67 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 12,14 |
| - Anteilklasse P | 10,90 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 4.354.699,28 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.299.350,51 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -648.299,82 |
| Gesamtergebnis | -294.407,91 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 4.711.342,06 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 82.307,9965 |
| - Anteilklasse P | 23.149,1178 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | -36.651,6057 |
| - Anteilklasse P | -16.991,0058 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | 225.535,1819 |
| - Anteilklasse P | 181.031,3244 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

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- (Rg) | DK0060448595 | DKK | 800 | 546,40 | 85.302 | 58.524 | 1,24 |
| Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R) | DK0062498333 | DKK | 2.206 | 325,25 | 143.606 | 96.062 | 2,04 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 154.586 | 3,28 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Bechtle (I) | DE0005158703 | EUR | 1.100 | 43,68 | 47.307 | 48.048 | 1,02 |
| Beiersdorf (I) | DE0005200000 | EUR | 650 | 93,68 | 70.055 | 60.892 | 1,29 |
| CTS Eventim (I) | DE0005470306 | EUR | 935 | 78,50 | 71.868 | 73.398 | 1,56 |
| Deutsche Boerse | DE0005810055 | EUR | 300 | 223,70 | 65.750 | 67.110 | 1,42 |
| TeamViewer (I) | DE000A2YN900 | EUR | 12.000 | 6,05 | 114.136 | 72.600 | 1,54 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 322.048 | 6,84 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| BP | GB0007980591 | GBP | 14.400 | 4,33 | 72.505 | 71.366 | 1,51 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 71.366 | 1,51 |
| Aktien in Irland | | | | | | | |
| Accenture-A | IE00B4BNMY34 | USD | 380 | 268,30 | 86.879 | 86.821 | 1,84 |
| Total Aktien in Irland | | | | | | 86.821 | 1,84 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| Eurofins Scientific (P) | FR0014000MR3 | EUR | 1.000 | 62,40 | 61.041 | 62.400 | 1,32 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 62.400 | 1,32 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| Wolters Kluw Br R (B) | NL0000395903 | EUR | 700 | 88,34 | 82.382 | 61.838 | 1,31 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 61.838 | 1,31 |
| Aktien in Österreich | | | | | | | |
| Kontron (I) | AT0000A0E9W5 | EUR | 2.600 | 22,76 | 60.271 | 59.176 | 1,26 |
| Total Aktien in Österreich | | | | | | 59.176 | 1,26 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Nestle | CH0038863350 | CHF | 800 | 78,74 | 66.763 | 67.704 | 1,44 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 67.704 | 1,44 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

31/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|----------------------|------------------|--------------|
| Aktien in USA | | | | | | | |
| A.J.Gallagher (Rg) | US3635761097 | USD | 360 | 258,79 | 94.498 | 79.336 | 1,68 |
| Adobe Systems | US00724F1012 | USD | 260 | 349,99 | 108.706 | 77.491 | 1,64 |
| Aptargroup (Rg) | US0383361039 | USD | 550 | 121,96 | 54.490 | 57.122 | 1,21 |
| Badger Meter (Rg) | US0565251081 | USD | 465 | 174,41 | 71.670 | 69.063 | 1,47 |
| Becton Dickinson | US0758871091 | USD | 650 | 194,07 | 114.575 | 107.422 | 2,28 |
| BostoScientific | US1011371077 | USD | 15 | 95,35 | 1.220 | 1.218 | 0,03 |
| Chemed (Rg) | US16359R1032 | USD | 240 | 427,86 | 119.236 | 87.445 | 1,86 |
| Colgate-Palmoliv | US1941621039 | USD | 860 | 79,02 | 70.535 | 57.870 | 1,23 |
| Copart (Rg) | US2172041061 | USD | 2.500 | 39,15 | 95.116 | 83.347 | 1,77 |
| CorVel (Rg) | US2210061097 | USD | 1.170 | 67,67 | 72.293 | 67.422 | 1,43 |
| Exponent (Rg) | US30214U1025 | USD | 1.250 | 69,46 | 71.740 | 73.937 | 1,57 |
| FactSet Resh Sys (Rg) | US3030751057 | USD | 300 | 290,19 | 95.703 | 74.135 | 1,57 |
| Fortinet (Rg) | US34959E1091 | USD | 1.032 | 79,41 | 71.225 | 69.787 | 1,48 |
| Gentex (Rg) | US3719011096 | USD | 3.700 | 23,27 | 72.101 | 73.319 | 1,56 |
| Graco (Rg) | US3841091040 | USD | 1.025 | 81,97 | 71.933 | 71.548 | 1,52 |
| Grand Canyon Ed (Rg) | US38526M1062 | USD | 360 | 166,31 | 56.132 | 50.985 | 1,08 |
| Marsh & McLennan (Rg) | US5717481023 | USD | 413 | 185,52 | 72.180 | 65.247 | 1,38 |
| National Beverag (Rg) | US6350171061 | USD | 1.830 | 31,89 | 71.229 | 49.696 | 1,05 |
| NVR (Rg) | US62944T1051 | USD | 13 | 7.292,77 | 97.266 | 80.734 | 1,71 |
| O Reilly Auto (Rg) | US67103H1077 | USD | 800 | 91,21 | 69.778 | 62.137 | 1,32 |
| Paychex Inc (Rg) | US7043261079 | USD | 880 | 112,18 | 96.998 | 84.066 | 1,78 |
| Pepsico (Rg) | US7134481081 | USD | 600 | 143,52 | 91.709 | 73.330 | 1,56 |
| Procter&Gamble (Rg) | US7427181091 | USD | 500 | 143,31 | 67.586 | 61.019 | 1,30 |
| Qualcomm (Rg) | US7475251036 | USD | 520 | 171,05 | 83.263 | 75.744 | 1,61 |
| SEI Investments (Rg) | US7841171033 | USD | 1.021 | 82,02 | 71.642 | 71.312 | 1,51 |
| Stryker (Rg) | US8636671013 | USD | 150 | 351,47 | 46.034 | 44.895 | 0,95 |
| Uber Tech (Rg) | US90353T1007 | USD | 1.021 | 81,71 | 71.288 | 71.043 | 1,51 |
| WW Grainger (Rg) | US3848021040 | USD | 81 | 1.009,05 | 71.673 | 69.601 | 1,48 |
| Zoetis-A (Rg) | US98978V1035 | USD | 1.220 | 125,82 | 160.394 | 130.716 | 2,77 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 2.040.988 | 43,32 |
| Total Aktien | | | | | | 2.926.926 | 62,13 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 2.926.926 | 62,13 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 2.926.926 | 62,13 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| MUF-Am EO Re UE -Acc- | FR0010510800 | EUR | 2.250 | 112,81 | 244.855 | 253.823 | 5,39 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 253.823 | 5,39 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Xtrack IE MSCI World Health 1C | IE00BM67HK77 | EUR | 3.000 | 50,09 | 149.171 | 150.270 | 3,19 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|---------------------------|--------------------|---------------|
| Total Fonds in Irland | | | | | | 150.270 | 3,19 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| AWF Su Eqty QI -F- | LU1774150145 | EUR | 925 | 226,28 | 151.503 | 209.309 | 4,44 |
| DNB Fund Tech -inst B- | LU1376267727 | EUR | 100 | 439,43 | 29.834 | 43.943 | 0,93 |
| DWS ESG Eur MM | LU0225880524 | EUR | 5.500 | 100,77 | 549.596 | 554.235 | 11,76 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 807.487 | 17,14 |
| Total Fonds | | | | | | 1.211.580 | 25,72 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 2.000 | 120,37 | 125.606 | 240.740 | 5,11 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 240.740 | 5,11 |
| Total Zertifikate | | | | | | 240.740 | 5,11 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 1.452.320 | 30,83 |
| Bankguthaben | | | | | | 344.024 | 7,30 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 904 | 0,02 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 4.724.173 | 100,27 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -12.831 | -0,27 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 4.711.342 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

33/259

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Attempto Valor (im Folgenden: IAMF – Attempto Valor) schloss das Jahr 2025 mit einem Plus von 2,26 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag im Fonds bei 11,45 %.

Asset Allokation

Über den Berichtszeitraum wurde der Investitionsgrad des Attempto Valor aktiv gesteuert. So wurde die Aktienquote aufgrund des sich anbahnenden Handelskrieges und der Zolldrohungen der USA sowie des damit einhergehenden Drawdowns im April schrittweise bis auf 61 % reduziert, in weiterer Folge aufgrund der Entspannung wieder sukzessive erhöht. Insbesondere in der 2. Jahreshälfte verblieb die Aktienquote zwischen 93 und 98 %. In Bezug auf die Asset Allokation-Ausrichtung des Attempto Valor wurden im Berichtszeitraum je nach Marktphase regionale Schwerpunkte im Bereich Aktien Europa sowie USA - insbesondere ETFs auf Large Cap Unternehmen - gesetzt, aber auch Japan, Lateinamerika und Emerging Markets beigemischt. Zudem wurden zeitweilig europäische und US-amerikanische Small Caps allokiert. Hinsichtlich der thematischen Schwerpunkte kamen mitunter ETFs zum Einsatz, die Growth Segmente abdecken, wie beispielweise das Thema Künstliche Intelligenz, Disruptive Technologien, Informationstechnologie oder Kommunikation, aber auch aus dem Bereich der erneuerbaren Energie. Des Weiteren wurden je nach Marktphase Aktienfonds aus Branchen wie Basiskonsumgüter, Versorger, Finanzen, Gesundheit und Immobilien ins Portfolio investiert. Aufgrund der Fonds-Verschmelzung zum Ende des Berichtszeitraumes wurden sämtliche Positionen im Attempto Valor im Dezember aufgelöst. Im abgelaufenen Jahr wurden keine direkten Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt. Eine Währungsabsicherung fand gegebenenfalls nur indirekt über den Kauf von währungsgesicherten Anteilsklassen statt.

Wesentliche Veränderungen

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

Wesentliche Anpassungen im Portfolio des Attempto Valor wurden bedingt durch die Aktienmarktkorrektur im März und April vorgenommen, hier kam es zu einer erhöhten Transaktionstätigkeit und zu einem verstärkten Aufbau der Cash Position. Durch die Erholung des Aktienmarktes im 2. Quartal wurde aber die vorhandene Cash-Quote wieder abgebaut und die Allokation entsprechend dynamisch aufgestellt. Da der Fonds Ende 2025 verschmolzen wurde, wurden Mitte Dezember sämtliche eingesetzten Fonds liquidiert.

Wesentliche Performancebeiträge

Im Kalenderjahr 2025 entwickelten sich die globalen Anleihen- und Aktienmärkte insgesamt positiv, getragen von robusten Unternehmensgewinnen und einer widerstandsfähigen Weltwirtschaft. Das Jahr war geprägt von starken Kursgewinnen, volatilere Phasen und geopolitischen sowie wirtschaftspolitischen Einflüssen (z.B. die US-Zollpolitik). Zentrale Einflussfaktoren blieben die weitere Entwicklung der Inflation, die Geldpolitik der Notenbanken, die wirtschafts- und fiskalpolitische Ausrichtung der neuen US-Regierung unter Präsident Donald Trump sowie anhaltende geopolitische Spannungen. Qualitäts- und Wachstumsaktien mit soliden Bilanzen und hoher Preissetzungsmacht entwickelten sich überdurchschnittlich, während insbesondere große Technologiekonzerne und KI-bezogene Geschäftsmodelle weiterhin im Fokus der Investoren standen. Die im Jahresverlauf umgesetzten Zinssenkungen der US-Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (EZB) unterstützten die Kapitalmärkte zusätzlich.

Eine breite Diversifikation über Regionen und Sektoren erwies sich als Vorteil, um die gemischten Entwicklungen einzelner Märkte abzufedern.

Den größten Performancebeitrag lieferten unter anderem die eingesetzten globalen Fonds und generell Fonds mit Investitionsschwerpunkt US Large Caps, Lateinamerika, Japan und Europa, aber auch ETFs zu Technologie-Themen. ESG-konforme Produkte (Artikel 8 & 9 Fonds) waren ein wichtiger Teil des Investmentuniversums.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Attempto Valor betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 26,20 Mio. Trotz positiver Fondsperformance ging das Fondsvolumen aufgrund von Mittelrückflüssen bis zum Jahresende auf ca. EUR 22,78 Mio. zurück. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten diese Mittelbewegungen keine besondere Auswirkung. Mittelzu- oder -abflüsse wurden im Rahmen der Portfolioallokationen entsprechend berücksichtigt. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen.

Strategie und Ausblick

Der Fonds wurde Ende 2025 auf eine andere KVG verschmolzen, weshalb sämtliche eingesetzten Positionen entsprechend liquidiert wurden.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 22.844.925,69 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 0,01 |
| Gesamtvermögen | 22.844.925,70 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -65.228,16 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -65.228,16 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 22.779.697,54 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 355.202,9423 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse R | EUR 64,13 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 20.448,88 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 82.865,49 |
| Bestandsprovisionen | 3.555,47 |
| Total Erträge | 106.869,84 |
| Verwaltungsvergütung | 326.591,61 |
| Servicevergütung | 25.292,62 |
| Performance Fee | 6,27 |
| Vertriebsstellenvergütung | 145.894,18 |
| Taxe d'abonnement | 9.801,76 |
| Prüfungskosten* | 16.182,87 |
| Sonstige Aufwendungen | 70.413,43 |
| Total Aufwendungen | 594.182,74 |
| Nettoergebnis | -487.312,90 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 2.534.984,30 |
| Realisiertes Ergebnis | 2.047.671,40 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -1.555.903,80 |
| Gesamtergebnis | 491.767,60 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2023 | 28.292.644,53 |
| 31.12.2024 | 26.219.940,56 |
| 31.12.2025 | 22.779.697,54 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 469.780,8694 |
| 31.12.2024 | 417.779,9047 |
| 31.12.2025 | 355.202,9423 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 60,23 |
| 31.12.2024 | 62,76 |
| 31.12.2025 | 64,13 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 26.219.940,56 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 95.023,67 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -4.027.034,29 |
| Gesamtergebnis | 491.767,60 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 22.779.697,54 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 417.779,9047 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1.539,1615 |
| Zurückgenommene Anteile | -64.116,1239 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 355.202,9423 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

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.9) | KYG441091090 | EUR | 120 | 0,00 | 110.459 | 0 | 0,00 |
| Total Fonds in Kaimaninseln | | | | | | 0 | 0,00 |
| Total Fonds | | | | | | 0 | 0,00 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 0 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | 22.844.926 | 100,29 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 22.844.926 | 100,29 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -65.228 | -0,29 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 22.779.698 | 100,00 |

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

* 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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund - Basis Portfolio (im Folgenden: IAMF-Teilfonds) beendete das Jahr mit einem Plus von 0,87 %.

Asset Allokation

Die Quote an Aktien und Aktienfonds variierte im Jahresverlauf zwischen 65 % und 85 % und der Anteil an Renten- und Strategiefonds zwischen 20 % und 30 %.

Der IAMF-Teilfonds beendete das Jahr 2025 mit folgender Asset Allokation: Aktien 29,9 %, Aktienfonds 41,5 %, Rentenfonds 6,6 % und Strategiefonds 15,8 %. Der Rest verteilte sich auf Sonstiges und Kasse (Quelle: VP Fund Solutions Luxembourg S.A.)

Aus Währungssicht lag der Anteil in Euro gehaltener Vermögenswerte am Jahresende bei 69,3 %, der in US-Dollar bei 27,9 %. Der Rest verteilte sich auf Dänischen Kronen und Britischen Pfund.

In 2025 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt und keine Derivate eingesetzt.

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

Wesentliche Veränderungen

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

Wesentliche Performancebeiträge

In 2025 kamen die wesentlichen positiven Performancebeiträge hauptsächlich aus den Aktien und Aktienfonds aller Bereiche.

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

Das Fondsvermögen des IAMF-Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 5,58 Mio. und verringerte sich bis zum Jahresende auf EUR 5,10 Mio. Im Wesentlichen lag das an den Mittelabflüssen in Höhe von 0,51 Mio. im Lauf des Jahres.

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

Strategie und Ausblick

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

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisenrisiken.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen für den Anleger nicht vor.

Luxemburg, im April 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | (in EUR) |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 229.792,27 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 1.518.170,36 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 3.357.215,77 |
| Gesamtvermögen | 5.105.178,40 |
| Verbindlichkeiten | -15.030,80 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -15.030,80 |
| Nettoteilfondsvermögen | 5.090.147,60 |
| Anteile im Umlauf | 400.400,6954 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 12,71 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 3.330,34 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 2.931,15 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 25.660,20 |
| Bestandsprovisionen | 7.736,75 |
| Total Erträge | 39.658,44 |
| Verwaltungsvergütung | 84.350,22 |
| Servicevergütung | 18.753,45 |
| Performance Fee | 658,11 |
| Vertriebsstellenvergütung | 85,36 |
| Taxe d'abonnement | 2.028,24 |
| Prüfungskosten* | 3.564,10 |
| Sonstige Aufwendungen | 16.140,29 |
| Total Aufwendungen | 125.579,77 |
| Nettoergebnis | -85.921,33 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 644.846,07 |
| Realisiertes Ergebnis | 558.924,74 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -515.413,61 |
| Gesamtergebnis | 43.511,13 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 4.963.878,10 |
| 31.12.2024 | 5.551.957,85 |
| 31.12.2025 | 5.090.147,60 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 463.426,2133 |
| 31.12.2024 | 440.486,7723 |
| 31.12.2025 | 400.400,6954 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 10,71 |
| 31.12.2024 | 12,60 |
| 31.12.2025 | 12,71 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5.551.957,85 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 826.949,85 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.332.271,23 |
| Gesamtergebnis | 43.511,13 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 5.090.147,60 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

| | |
|--|----------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 440.486,7723 |
| Neu ausgegebene Anteile | 66.565,8472 |
| Zurückgenommene Anteile | -106.651,9241 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 400.400,6954 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

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 Kaimaninseln | | | | | | | |
| Ambarella (Rg) | KYG037AX1015 | USD | 700 | 70,84 | 50.506 | 42.228 | 0,83 |
| Opera Sp ADS (Rg) | US68373M1071 | USD | 3.100 | 14,16 | 50.441 | 37.380 | 0,73 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 79.608 | 1,56 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| NKT (Rg) | DK0010287663 | DKK | 1.000 | 798,50 | 44.000 | 106.907 | 2,10 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 106.907 | 2,10 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Hermesntl (P) | FR0000052292 | EUR | 25 | 2.122,00 | 49.711 | 53.050 | 1,04 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 53.050 | 1,04 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Diploma (Rg) | GB0001826634 | GBP | 800 | 52,95 | 50.328 | 48.506 | 0,95 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 48.506 | 0,95 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Celestica (Rg) | CA15101Q2071 | USD | 285 | 295,61 | 49.432 | 71.744 | 1,41 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 71.744 | 1,41 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Alphabet-A | US02079K3059 | USD | 500 | 313,00 | 69.373 | 133.271 | 2,62 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 400 | 230,82 | 60.568 | 78.624 | 1,54 |
| Apple | US0378331005 | USD | 500 | 271,86 | 78.446 | 115.754 | 2,27 |
| AppLovin-A (Rg) | US03831W1080 | USD | 100 | 673,82 | 58.644 | 57.380 | 1,13 |
| Broadcom (Rg) | US11135F1012 | USD | 200 | 346,10 | 52.741 | 58.946 | 1,16 |
| Capital One Finl (Rg) | US14040H1059 | USD | 265 | 242,36 | 51.185 | 54.692 | 1,07 |
| Cheniere Energy (Rg) | US16411R2085 | USD | 250 | 194,39 | 51.164 | 41.384 | 0,81 |
| Cintas (Rg) | US1729081059 | USD | 350 | 188,07 | 62.659 | 56.054 | 1,10 |
| Cognex (Rg) | US1924221039 | USD | 1.300 | 35,98 | 50.787 | 39.831 | 0,78 |
| CrwdStrik Holding-A (Rg) | US22788C1053 | USD | 125 | 468,76 | 50.950 | 49.898 | 0,98 |
| Fortinet (Rg) | US34959E1091 | USD | 700 | 79,41 | 38.372 | 47.336 | 0,93 |
| Interactive Br-A (Rg) | US45841N1072 | USD | 900 | 64,31 | 51.412 | 49.288 | 0,97 |
| Facebook-A | US30303M1027 | USD | 100 | 660,09 | 43.330 | 56.211 | 1,10 |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 250 | 483,62 | 81.097 | 102.959 | 2,02 |
| NVIDIA | US67066G1040 | USD | 1.000 | 186,50 | 19.060 | 158.818 | 3,12 |
| Vertex Pharmaceu (Rg) | US92532F1003 | USD | 150 | 453,36 | 33.508 | 57.910 | 1,14 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 1.158.356 | 22,76 |

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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|----------------------|------------------|---------------|
| Total Aktien | | | | | | 1.518.170 | 29,83 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 1.518.170 | 29,83 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 1.518.170 | 29,83 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AI Leaders | DE000A2PF0M4 | EUR | 2.000 | 168,14 | 195.137 | 336.280 | 6,61 |
| Aquantum Active Range -S- | DE000A2QSF49 | EUR | 1.500 | 131,94 | 154.138 | 197.910 | 3,89 |
| FS CED Bonds -I- | DE000A2QND12 | EUR | 1.500 | 99,07 | 157.878 | 148.605 | 2,92 |
| GENEGIEqFu -C- | DE000A3DQ293 | EUR | 750 | 133,09 | 86.948 | 99.818 | 1,96 |
| Glb Internet Leaders 30 -R-I- | DE000A2N8127 | EUR | 300 | 811,07 | 68.991 | 243.321 | 4,78 |
| NORDIX RENTEN PLUS | DE000A0YAEJ1 | EUR | 1.800 | 112,29 | 200.328 | 202.122 | 3,97 |
| The Digital Leaders Fund -I- | DE000A2PB6M5 | EUR | 800 | 215,98 | 80.465 | 172.784 | 3,39 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.400.840 | 27,52 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Baillie Giff WW Pos Ch -B- EUR | IE00BDCY2C68 | EUR | 5.000 | 24,54 | 92.302 | 122.679 | 2,41 |
| Dimensional European Value EUR | IE00B1W6CW87 | EUR | 10.000 | 25,80 | 214.344 | 258.000 | 5,07 |
| Dimensional Glb Target Val EUR | IE00B6897102 | EUR | 7.000 | 29,94 | 172.970 | 209.580 | 4,12 |
| Fran Qu Div ETF EUR | IE00BF2B0L69 | EUR | 6.000 | 33,45 | 194.319 | 200.670 | 3,94 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 790.929 | 15,54 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Quantex Glb Value -EUR I- | LI0399611685 | EUR | 700 | 317,09 | 174.405 | 221.963 | 4,36 |
| Vates Aktien USA -EUR-I- | LI1206088406 | EUR | 750 | 188,81 | 121.109 | 141.608 | 2,78 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 363.571 | 7,14 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| BlackRock EU Strat Oppor -A2- | LU0313923228 | EUR | 500 | 673,18 | 152.108 | 336.590 | 6,61 |
| Echiq Spa -K (EUR)- | LU2466449001 | EUR | 58 | 1.818,56 | 106.430 | 105.476 | 2,07 |
| GS III Alt Beta -P- | LU0370038167 | EUR | 220 | 551,85 | 108.952 | 121.407 | 2,39 |
| Morgan Stanley Inv Glb Opp -A- | LU0552385295 | USD | 750 | 160,82 | 63.131 | 102.712 | 2,02 |
| Pareto Nor C Bd -A EUR- | LU1608101579 | EUR | 1.000 | 135,69 | 130.314 | 135.692 | 2,67 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 801.877 | 15,75 |
| Total Fonds | | | | | | 3.357.216 | 65,96 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 3.357.216 | 65,96 |
| Bankguthaben | | | | | | 229.792 | 4,51 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 5.105.178 | 100,30 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -15.031 | -0,30 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 5.090.148 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (im Folgenden: IAMF - Checkpoint Besondere Werte Fonds) hat das Jahr 2025 in der Anteilklasse I mit einem Plus von 28,57 % und in der Anteilklasse R mit einem Plus von 28,18 % abgeschlossen.

Asset Allokation

Der IAMF - Checkpoint Besondere Werte orientiert sich seit dem Berichtszeitraum an folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 65 %, ETFs und Aktienfonds ca. 35 %, vorher 75/25. Investiert wird in fünf Bereiche Rohstoffwerte, Edelmetalle, mit der Blockchain assoziierte Unternehmen, Emerging Markets und besondere Werte. Unter besonderen Werten versteht das Fondsmanagement bspw. disruptive und zukunftsorientierte Unternehmen. Währungsabsicherungen wurden vereinzelt getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde der Fokus verstärkt auf die Volatilität der einzelnen Zielinvestitionen mit einem verfeinerten Strategiemuster im Hintergrund gelegt. Zwischen den 5 Einzelbereichen hat das Management starre Investitionsgrenzen aufgehoben.

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

Der Teilfonds IAMF - Checkpoint Besondere Werte Fonds hatte im Börsenjahr 2025 recht volatile Bewegungen im Fondsvolumen, da er innerhalb von vermögensverwaltenden Depots sehr strategisch eingesetzt wird, was in enger und direkter Absprache mit dem Fondsmanagement passiert. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag das Fondsvermögen bei ca. EUR 5,6 Mio.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse - wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern, wie zum Beispiel das Scheitern der Regierungen in Deutschland und Frankreich und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel oder auch die geplante Übernahme Grönlands durch die USA, müssen wir uns bei der Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Weiterhin steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2026 weiter anziehen.

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

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 720.283,64 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 3.121.141,84 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 2.025.762,23 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 335,35 |
| Gründungskosten | 2.268,91 |
| Gesamtvermögen | 5.869.791,97 |
| Verbindlichkeiten | -251.518,79 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -251.518,79 |
| Nettoteilfondsvermögen | 5.618.273,18 |
| - davon Anteilklasse I | 5.232.114,05 |
| - davon Anteilklasse R | 386.159,13 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 455.507,1803 |
| Anteilklasse R | 34.871,6286 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 11,49 |
| Anteilklasse R | EUR 11,07 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds | (in EUR) |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 19.395,58 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 29.640,62 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 4.573,53 |
| Bestandsprovisionen | 1.567,08 |
| Total Erträge | 55.176,81 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 386,12 |
| Verwaltungsvergütung | 69.668,21 |
| Servicevergütung | 20.030,10 |
| Performance Fee | 239.128,65 |
| Vertriebsstellenvergütung | 2.039,87 |
| Taxe d'abonnement | 3.739,31 |
| Abschreibung Gründungskosten | 2.488,24 |
| Prüfungskosten* | 3.566,58 |
| Sonstige Aufwendungen | 23.704,79 |
| Total Aufwendungen | 364.751,87 |
| Nettoergebnis | -309.575,06 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 2.507.631,08 |
| Realisiertes Ergebnis | 2.198.056,02 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 146.930,21 |
| Gesamtergebnis | 2.344.986,23 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|---------------------|
| 31.12.2023 | 8.392.999,90 |
| - Anteilklasse I | 8.234.716,59 |
| - Anteilklasse R | 158.283,31 |
| 31.12.2024 | 9.856.443,49 |
| - Anteilklasse I | 9.619.422,93 |
| - Anteilklasse R | 237.020,56 |
| 31.12.2025 | 5.618.273,18 |
| - Anteilklasse I | 5.232.114,05 |
| - Anteilklasse R | 386.159,13 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|----------------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 1.067.277,0021 |
| - Anteilklasse R | 20.975,1151 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 1.077.234,9018 |
| - Anteilklasse R | 27.464,2589 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 455.507,1803 |
| - Anteilklasse R | 34.871,6286 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|-------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 7,72 |
| - Anteilklasse R | 7,55 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 8,93 |
| - Anteilklasse R | 8,63 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 11,49 |
| - Anteilklasse R | 11,07 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds | (in EUR) |
|--|-----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 9.856.443,49 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 3.850.919,97 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -10.434.076,51 |
| Gesamtergebnis | 2.344.986,23 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 5.618.273,18 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | 396.378,8479 |
| - Anteilklasse R | 9.469,6180 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|-----------------|
| - Anteilklasse I | -1.018.106,5694 |
| - Anteilklasse R | -2.062,2483 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | 455.507,1803 |
| - Anteilklasse R | 34.871,6286 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|---------|--------|----------------------|-----------------|-------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Argentinien | | | | | | | |
| Central Sp ADR (Rg) ESCROW | US155CNT0171 | USD | 5.760 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Aktien in Argentinien | | | | | | 0 | 0,00 |
| Aktien in Australien | | | | | | | |
| Arafura Resources | AU000000ARU5 | AUD | 230.000 | 0,27 | 30.777 | 35.262 | 0,63 |
| BHP Billiton | AU000000BHP4 | AUD | 42 | 45,49 | 758 | 1.085 | 0,02 |
| Gold Hydrogen (Rg) | AU0000253171 | AUD | 115.352 | 0,41 | 126.287 | 26.855 | 0,48 |
| IREN Ltd (Rg) | AU0000185993 | USD | 2.210 | 37,77 | 85.028 | 71.082 | 1,27 |
| South32 | AU000000S320 | GBP | 43.872 | 1,77 | 107.160 | 88.921 | 1,58 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 223.204 | 3,97 |
| Aktien in Kaimaninseln | | | | | | | |
| Futu Holding Sp ADR-A (N) | US36118L1061 | USD | 353 | 164,21 | 34.478 | 49.362 | 0,88 |
| JD.com Sp ADR-A (N) | US47215P1066 | USD | 1.915 | 28,70 | 62.749 | 46.803 | 0,83 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 96.165 | 1,71 |
| Aktien in Chile | | | | | | | |
| Soc Quim&Min Sp ADR (Rg) /VZ | US8336351056 | USD | 780 | 68,80 | 28.271 | 45.699 | 0,81 |
| Total Aktien in Chile | | | | | | 45.699 | 0,81 |
| Aktien in China | | | | | | | |
| CMOC Grp-H (Rg) | CNE100000114 | HKD | 25.000 | 19,24 | 15.016 | 52.629 | 0,94 |
| Total Aktien in China | | | | | | 52.629 | 0,94 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| PVA TePla (I) | DE0007461006 | EUR | 1.808 | 22,80 | 34.256 | 41.222 | 0,73 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 41.222 | 0,73 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Shell (Rg) | GB00BP6MXD84 | USD | 10 | 37,21 | 272 | 317 | 0,01 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 317 | 0,01 |
| Aktien in Guernsey | | | | | | | |
| Zimplats Holdings (Rg) | GB0061284906 | AUD | 3.319 | 23,05 | 35.263 | 43.440 | 0,77 |
| Total Aktien in Guernsey | | | | | | 43.440 | 0,77 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

60/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|----------------------------------|--------------|-----|--------|--------|----------------------|-----------------|--------------|
| Aktien in Jersey | | | | | | | |
| Glencore | JE00B4T3BW64 | GBP | 20.670 | 4,07 | 88.462 | 96.227 | 1,71 |
| Total Aktien in Jersey | | | | | | 96.227 | 1,71 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Agnico Eagle Min (Rg) | CA0084741085 | USD | 545 | 169,53 | 44.286 | 78.680 | 1,40 |
| Cameco (Rg) | CA13321L1085 | USD | 1.000 | 91,49 | 48.860 | 77.910 | 1,39 |
| First Majestic S (Rg) | CA32076V1031 | USD | 4.713 | 16,66 | 30.938 | 66.864 | 1,19 |
| Fortuna Min (Rg) | CA3499421020 | USD | 7.971 | 9,81 | 29.921 | 66.589 | 1,19 |
| Franco-Nevada | CA3518581051 | CAD | 307 | 284,51 | 36.982 | 54.262 | 0,97 |
| Kinross Gold (Rg) | CA4969024047 | USD | 1.613 | 28,16 | 8.654 | 38.680 | 0,69 |
| OR Royalties (Rg) | CA68390D1069 | USD | 2.674 | 35,39 | 56.175 | 80.586 | 1,43 |
| Orla Mining (Rg) | CA68634K1066 | USD | 6.855 | 13,47 | 46.564 | 78.631 | 1,40 |
| Pan Amer Silver (Rg) | CA6979001089 | USD | 1.663 | 51,81 | 27.294 | 73.371 | 1,31 |
| Shopify-A (Rg) | CA82509L1076 | USD | 282 | 160,97 | 16.372 | 38.656 | 0,69 |
| SSR Mining (Rg) | CA7847301032 | USD | 1.771 | 21,92 | 23.901 | 33.058 | 0,59 |
| Wheaton Precious (Rg) | CA9628791027 | USD | 857 | 117,52 | 32.454 | 85.765 | 1,53 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 773.053 | 13,76 |
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| Oncoceptides (Rg) | SE0009414576 | SEK | 4.000 | 4,81 | 3.342 | 1.774 | 0,03 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 1.774 | 0,03 |
| Aktien in Südafrika | | | | | | | |
| Gold Fields Sp ADR (N) | US38059T1060 | USD | 1.419 | 43,66 | 18.636 | 52.758 | 0,94 |
| Impala Plat Sp ADR (N) | US4525533083 | USD | 3.085 | 15,68 | 15.611 | 41.193 | 0,73 |
| Sibanye Sp ADR (N) | US82575P1075 | USD | 4.778 | 14,25 | 18.670 | 57.960 | 1,03 |
| Total Aktien in Südafrika | | | | | | 151.911 | 2,70 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Affirm Holding-A (Rg) | US00827B1061 | USD | 812 | 74,43 | 31.402 | 51.466 | 0,92 |
| Albemarle | US0126531013 | USD | 700 | 141,44 | 58.916 | 84.312 | 1,50 |
| Atlassian-A (Rg) | US0494681010 | USD | 810 | 162,14 | 127.458 | 111.839 | 1,99 |
| BigBear.ai (Rg) | US08975B1098 | USD | 8.475 | 5,40 | 37.353 | 38.972 | 0,69 |
| Cipher Mining (Rg) | US17253J1060 | USD | 8.005 | 14,76 | 118.791 | 100.616 | 1,79 |
| Circ Internet-A (Rg) | US1725731079 | USD | 1.265 | 79,30 | 128.838 | 85.425 | 1,52 |
| Cleanspark (Rg) | US18452B2097 | USD | 10.652 | 10,12 | 113.817 | 91.798 | 1,63 |
| Coeur Mining (Rg) | US1921085049 | USD | 1.577 | 17,83 | 8.266 | 23.944 | 0,43 |
| Duolingo-A (Rg) | US26603R1068 | USD | 442 | 175,50 | 113.145 | 66.057 | 1,18 |
| Freeport McMoRan (Rg) | US35671D8570 | USD | 1.712 | 50,79 | 57.621 | 74.046 | 1,32 |
| Galaxy-A (Rg) | US36317J2096 | CAD | 5.120 | 30,76 | 99.698 | 97.840 | 1,74 |
| Hut 8 (Rg) | US44812J1043 | USD | 2.202 | 45,94 | 74.195 | 86.145 | 1,53 |
| IonQ (Rg) | US46222L1089 | USD | 960 | 44,87 | 36.704 | 36.682 | 0,65 |
| MongoDB-A (Rg) | US60937P1066 | USD | 87 | 419,69 | 19.089 | 31.093 | 0,55 |
| MP Materials-A (Rg) | US5533681012 | USD | 901 | 50,52 | 32.992 | 38.762 | 0,69 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|---------------------------|--------------------|--------------|
| Palantir Tchnl-A (Rg) | US69608A1088 | USD | 261 | 177,75 | 23.953 | 39.507 | 0,70 |
| QuantumScape-A (Rg) | US74767V1098 | USD | 4.534 | 10,42 | 34.932 | 40.232 | 0,72 |
| Robinhood Mkts-A (Rg) | US7707001027 | USD | 923 | 113,10 | 78.691 | 88.896 | 1,58 |
| Royal Gold (Rg) | US7802871084 | USD | 340 | 222,29 | 47.259 | 64.360 | 1,15 |
| Southern Copper (Rg) | US84265V1052 | USD | 984 | 143,47 | 71.292 | 120.220 | 2,14 |
| Symbotic-A (Rg) | US87151X1019 | USD | 230 | 59,50 | 6.814 | 11.654 | 0,21 |
| TeraWulf (Rg) | US88080T1043 | USD | 10.000 | 11,49 | 110.427 | 97.845 | 1,74 |
| Upstart Holdings (Rg) | US91680M1071 | USD | 1.338 | 43,73 | 58.235 | 49.826 | 0,89 |
| Uranium Energy (Rg) | US9168961038 | USD | 6.431 | 11,68 | 50.052 | 63.965 | 1,14 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 1.595.502 | 28,40 |
| Total Aktien | | | | | | 3.121.142 | 55,55 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 3.121.142 | 55,55 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 3.121.142 | 55,55 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AvH EmMksFs UI -A- | DE000A1145F8 | EUR | 1.365 | 170,76 | 203.932 | 233.087 | 4,15 |
| Glb Internet Leaders 30 -R-I- | DE000A2N8127 | EUR | 94 | 811,07 | 47.031 | 76.241 | 1,36 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 309.328 | 5,51 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| INQQ Ind Int -USD | IE000WYTQSF9 | EUR | 9.332 | 7,87 | 69.532 | 73.443 | 1,31 |
| iShs V S&P Comm Oil&Gas ETF | IE00B6R51Z18 | EUR | 7.359 | 22,82 | 165.699 | 167.896 | 2,99 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 241.338 | 4,30 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Vates Aktien USA -EUR-I- | LI1206088406 | EUR | 1.192 | 188,81 | 196.810 | 225.062 | 4,01 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 225.062 | 4,01 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Gen I CE Eu Eq -Bx- | LU0145469952 | EUR | 168 | 599,83 | 78.868 | 100.771 | 1,79 |
| MSIF S Eq -I- | LU2275417413 | USD | 6.122 | 41,59 | 264.320 | 216.821 | 3,86 |
| Stab Pacific Gold+Metals -P- | LU0290140358 | EUR | 194 | 480,84 | 48.408 | 93.283 | 1,66 |
| Trig New Eur -E EUR- | LU1687403367 | EUR | 1.623 | 83,50 | 105.662 | 135.521 | 2,41 |
| Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C- | LU0290358497 | EUR | 4.753 | 148,04 | 700.220 | 703.639 | 12,52 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.250.034 | 22,25 |
| Total Fonds | | | | | | 2.025.762 | 36,06 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 2.025.762 | 36,06 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-------------------------|------|-----|--------|------|---------------------------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben | | | | | | 720.284 | 12,82 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 2.604 | 0,05 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 5.869.792 | 104,48 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -251.519 | -4,48 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 5.618.273 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

In 2025 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 6,97 % und in der Anteilklasse R mit einem Plus von 6,03 % abschließen.

Asset Allokation

Der IAMF - Checkpoint Klassik Fonds startete das Jahr 2025 mit folgender Asset Allokation: Direkte Aktieninvestitionen ca. 46 %, Investmentfonds, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren 46 % und Kasse ca. 8 %. Zusätzlich wurde mehrfach eine Absicherung des Fonds durch Future-Kontrakte vorgenommen. Währungsabsicherungen wurden getätigt. Die grundsätzlich konservative Positionierung haben wir im Laufe des Jahres durch Investitionen in weltweite Value Titel weiter ausgebaut.

Der IAMF - Checkpoint Klassik Fonds beendete das Jahr 2025 mit folgender Asset Allokation: direkte Aktieninvestitionen ca. 22 %, Kasse ca. 7 % und Investmentfonds, die schwerpunktmäßig im Aktienbereich investieren mit ca. 66 % sowie ein kleiner Anteil von ca. 5 % in Zertifikaten.

Wesentliche Veränderungen

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

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Checkpoint Klassik Fonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 12,49 Mio. in beiden Anteilsklassen. Zum Jahresende betrug das Teilfondsvermögen in beiden Klassen zusammen ca. EUR 18,82 Mio., was hauptsächlich durch den strategischen Einsatz des Teilfonds in vermögensverwaltenden Depots in enger Abstimmung mit dem Fondsmanagement begründet ist.

Strategie und Ausblick

Angesichts der Ereignisse - wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern, wie zum Beispiel das Scheitern der Regierungen in Deutschland und Frankreich und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel oder auch die geplante Übernahme Grönlands durch die USA, müssen wir uns bei der Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Weiterhin steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2026 weiter anziehen.

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

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

| | |
|--|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1.390.891,19 |
| Marginkonten | 4.949,74 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 4.175.195,44 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 12.539.722,96 |
| Zertifikate | 880.728,96 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | 3.662,15 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds/Investmentfonds | 6.943,10 |
| Gesamtvermögen | 19.002.093,54 |
| Verbindlichkeiten Margin-Konten | -8.611,99 |
| Verbindlichkeiten | -184.693,39 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -0,02 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -193.305,40 |
| Nettoteilfondsvermögen | 18.808.788,14 |
| - davon Anteilklasse I | 17.569.846,92 |
| - davon Anteilklasse R | 1.238.941,22 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 1.133.253,8039 |
| Anteilklasse R | 91.618,4149 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 15,50 |
| Anteilklasse R | EUR 13,52 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds | (in EUR) |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 13.105,69 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 75.330,45 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 59.743,96 |
| Bestandsprovisionen | 4.025,98 |
| Sonstige Erträge | 1.898,35 |
| Total Erträge | 154.104,43 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 64,93 |
| Verwaltungsvergütung | 103.378,27 |
| Servicevergütung | 21.203,93 |
| Performance Fee | 156.628,93 |
| Vertriebsstellenvergütung | 8.501,41 |
| Taxe d'abonnement | 5.449,19 |
| Prüfungskosten* | 10.068,53 |
| Sonstige Aufwendungen | 30.097,73 |
| Total Aufwendungen | 335.392,92 |
| Nettoergebnis | -181.288,49 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 1.399.519,03 |
| Realisiertes Ergebnis | 1.218.230,54 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -186.713,23 |
| Gesamtergebnis | 1.031.517,31 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|----------------------|
| 31.12.2023 | 11.063.670,77 |
| - Anteilklasse I | 10.028.355,08 |
| - Anteilklasse R | 1.035.315,69 |
| 31.12.2024 | 12.495.880,60 |
| - Anteilklasse I | 11.380.878,15 |
| - Anteilklasse R | 1.115.002,45 |
| 31.12.2025 | 18.808.788,14 |
| - Anteilklasse I | 17.569.846,92 |
| - Anteilklasse R | 1.238.941,22 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|----------------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 784.705,3661 |
| - Anteilklasse R | 91.661,9273 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 784.171,5551 |
| - Anteilklasse R | 87.309,8436 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 1.133.253,8039 |
| - Anteilklasse R | 91.618,4149 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|-------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 12,78 |
| - Anteilklasse R | 11,29 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 14,51 |
| - Anteilklasse R | 12,77 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 15,50 |
| - Anteilklasse R | 13,52 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 12.495.938,04 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 10.060.419,26 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -4.779.086,47 |
| Gesamtergebnis | 1.031.517,31 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 18.808.788,14 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|--------------|
| - Anteilklasse I | 661.862,8800 |
| - Anteilklasse R | 13.750,3619 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|---------------|
| - Anteilklasse I | -312.780,6312 |
| - Anteilklasse R | -9.441,7906 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|----------------|
| - Anteilklasse I | 1.133.253,8039 |
| - Anteilklasse R | 91.618,4149 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

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 Australien | | | | | | | |
| IREN Ltd (Rg) | AU0000185993 | USD | 1.529 | 37,77 | 53.279 | 49.178 | 0,26 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 49.178 | 0,26 |
| Aktien in Brasilien | | | | | | | |
| Vale ADR | US91912E1055 | USD | 6.145 | 13,03 | 67.170 | 68.185 | 0,36 |
| Total Aktien in Brasilien | | | | | | 68.185 | 0,36 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R) | DK0062498333 | DKK | 1.717 | 325,25 | 104.207 | 74.768 | 0,40 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 74.768 | 0,40 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Siemens Energy (N) | DE000ENER6Y0 | EUR | 1.370 | 120,40 | 137.283 | 164.948 | 0,88 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 164.948 | 0,88 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| LVMH (P) | FR0000121014 | EUR | 97 | 645,00 | 65.571 | 62.565 | 0,33 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 62.565 | 0,33 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Brit Amer Tobacc | GB0002875804 | GBP | 1.424 | 42,14 | 53.645 | 68.714 | 0,37 |
| Rio Tinto | GB0007188757 | GBP | 1.037 | 59,94 | 60.797 | 71.177 | 0,38 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 139.891 | 0,74 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| Marubeni Corp (Rg) | JP3877600001 | JPY | 5.255 | 4.353,00 | 89.005 | 124.259 | 0,66 |
| Mitsubi Heavy In (Rg) | JP3900000005 | JPY | 9.120 | 3.840,00 | 196.378 | 190.236 | 1,01 |
| Mitsubishi Corp (Rg) | JP3898400001 | JPY | 6.080 | 3.586,00 | 102.225 | 118.435 | 0,63 |
| SUMITOMO CORP | JP3404600003 | JPY | 4.750 | 5.412,00 | 103.121 | 139.642 | 0,74 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 572.571 | 3,04 |
| Aktien in Jersey | | | | | | | |
| Glencore | JE00B4T3BW64 | GBP | 15.948 | 4,07 | 72.561 | 74.244 | 0,39 |
| Total Aktien in Jersey | | | | | | 74.244 | 0,39 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Agnico Eagle Min (Rg) | CA0084741085 | USD | 419 | 169,53 | 35.212 | 60.490 | 0,32 |
| First Majestic S (Rg) | CA32076V1031 | USD | 7.020 | 16,66 | 51.715 | 99.594 | 0,53 |

* 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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|----------------------|------------------|--------------|
| Kinross Gold (Rg) | CA4969024047 | USD | 3.522 | 28,16 | 45.487 | 84.458 | 0,45 |
| Pan Amer Silver (Rg) | CA6979001089 | USD | 1.436 | 51,81 | 36.997 | 63.356 | 0,34 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 307.898 | 1,64 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Altria Group | US02209S1033 | USD | 3.448 | 57,66 | 149.462 | 169.302 | 0,90 |
| BostoScientific | US1011371077 | USD | 807 | 95,35 | 38.656 | 65.526 | 0,35 |
| Chemed (Rg) | US16359R1032 | USD | 539 | 427,86 | 235.546 | 196.386 | 1,04 |
| Cheniere Energy (Rg) | US16411R2085 | USD | 480 | 194,39 | 70.146 | 79.458 | 0,42 |
| Cipher Mining (Rg) | US17253J1060 | USD | 4.133 | 14,76 | 57.157 | 51.948 | 0,28 |
| Coinbase Glb-A (Rg) | US19260Q1076 | USD | 731 | 226,14 | 226.498 | 140.771 | 0,75 |
| Colgate-Palmoliv | US1941621039 | USD | 2.699 | 79,02 | 219.694 | 181.618 | 0,97 |
| EQT (Rg) | US26884L1098 | USD | 1.458 | 53,60 | 73.515 | 66.549 | 0,35 |
| Exxon Mobil (Rg) | US30231G1022 | USD | 675 | 120,34 | 68.354 | 69.173 | 0,37 |
| GE Vernova (Rg) | US36828A1016 | USD | 248 | 653,57 | 118.018 | 138.027 | 0,73 |
| Goldman Sachs Gr (Rg) | US38141G1040 | USD | 85 | 879,00 | 40.831 | 63.625 | 0,34 |
| JPMorgan Chase | US46625H1005 | USD | 456 | 322,22 | 98.518 | 125.123 | 0,67 |
| Merck (Rg) | US58933Y1055 | USD | 750 | 105,26 | 60.997 | 67.227 | 0,36 |
| Facebook-A | US30303M1027 | USD | 245 | 660,09 | 117.860 | 137.717 | 0,73 |
| Micron Technolog | US5951121038 | USD | 399 | 285,41 | 58.254 | 96.975 | 0,52 |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 385 | 483,62 | 150.754 | 158.557 | 0,84 |
| Occid.Petrol Cor (Rg) | US6745991058 | USD | 1.916 | 41,12 | 95.335 | 67.092 | 0,36 |
| Quanta Services (Rg) | US74762E1029 | USD | 436 | 422,06 | 152.666 | 156.704 | 0,83 |
| Robinhood Mkts-A (Rg) | US7707001027 | USD | 799 | 113,10 | 76.414 | 76.954 | 0,41 |
| Strategy-A (Rg) | US5949724083 | USD | 1.190 | 151,95 | 305.546 | 153.981 | 0,82 |
| Stryker (Rg) | US8636671013 | USD | 215 | 351,47 | 56.356 | 64.350 | 0,34 |
| TeraWulf (Rg) | US88080T1043 | USD | 6.181 | 11,49 | 64.783 | 60.478 | 0,32 |
| The Kraft Heinz | US5007541064 | USD | 10.025 | 24,25 | 257.182 | 207.022 | 1,10 |
| Union Pacific (Rg) | US9078181081 | USD | 337 | 231,32 | 62.897 | 66.384 | 0,35 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 2.660.947 | 14,15 |
| Total Aktien | | | | | | 4.175.195 | 22,20 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 4.175.195 | 22,20 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 4.175.195 | 22,20 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AvH EmMksFs UI -A- | DE000A1145F8 | EUR | 976 | 170,76 | 135.619 | 166.662 | 0,89 |
| TBF SPECIAL INCOME -I EUR- -I EUR- | DE000A1JRQC3 | EUR | 1.833 | 155,08 | 285.311 | 284.262 | 1,51 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 450.923 | 2,40 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Carmignac Cr 29 -FW EUR Acc- | FR001400M1P5 | EUR | 4.709 | 120,39 | 526.806 | 566.917 | 3,01 |
| Carmignac Sec -AW EUR Acc- | FR0010149120 | EUR | 312 | 1.913,19 | 598.481 | 596.915 | 3,17 |
| MUF-Am EO Re UE -Acc- | FR0010510800 | EUR | 4.000 | 112,81 | 448.408 | 451.240 | 2,40 |

* 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.
 Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|---------|----------|----------------------|-------------------|--------------|
| R-co Valor -P EUR- | FR0011847409 | EUR | 55 | 2.873,04 | 125.757 | 158.017 | 0,84 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 1.773.089 | 9,43 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| BNY Abs Ret Bd -S- EUR | IE00B706BP88 | EUR | 4.284 | 126,03 | 520.766 | 539.909 | 2,87 |
| BNY Em Mkt Debt -C- | IE00B06YCB08 | USD | 224.393 | 2,96 | 571.322 | 566.150 | 3,01 |
| iShs II MSCI EM Latin Amer ETF | IE00B27YCK28 | EUR | 3.041 | 16,01 | 41.219 | 48.686 | 0,26 |
| Jup Abso Ret Bd -I- Hedged EUR | IE00BLP58Q81 | EUR | 96.641 | 11,93 | 1.155.344 | 1.153.246 | 6,13 |
| Jup Gold&Sil -I- EUR | IE00BYVJRF70 | EUR | 11.800 | 49,17 | 495.648 | 580.166 | 3,08 |
| Jupiter Glb Eqty -I- EUR | IE00BLP5S791 | EUR | 592.795 | 2,29 | 1.269.945 | 1.355.841 | 7,21 |
| Laz Nor Hig Yie -A- EUR | IE000MHDVN90 | EUR | 10.170 | 130,32 | 1.300.921 | 1.325.338 | 7,05 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 5.569.336 | 29,61 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Quantex Glb Value -EUR I- | LI0399611685 | EUR | 632 | 317,09 | 153.543 | 200.401 | 1,07 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 200.401 | 1,07 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Bant Sel CorHyb -IA- | LU2038754953 | EUR | 6.311 | 93,38 | 580.756 | 589.321 | 3,13 |
| Carmignac Cr -W EUR Acc- | LU1623763148 | EUR | 8.186 | 169,59 | 1.309.842 | 1.388.264 | 7,38 |
| Clartan Val -I- Reg S | LU1100076717 | EUR | 44 | 2.076,72 | 77.155 | 91.376 | 0,49 |
| Gen I CE Eu Eq -Bx- | LU0145469952 | EUR | 168 | 599,83 | 55.396 | 100.771 | 0,54 |
| JPMF Eu Eq AA -JPM A (perf) (acc) EUR- | LU1001747408 | EUR | 6.554 | 199,09 | 1.259.666 | 1.304.836 | 6,94 |
| JPMF GI Sh Du -JPM C (acc) USD- | LU0430495183 | USD | 46.207 | 13,71 | 584.639 | 539.467 | 2,87 |
| Jup GI Ind Sel -D EUR Acc- | LU0946219846 | EUR | 3.500 | 26,63 | 93.786 | 93.205 | 0,50 |
| Jup GI Value -D EUR Acc- | LU0946220778 | EUR | 5.870 | 18,98 | 110.173 | 111.413 | 0,59 |
| Trig New Eur -E EUR- | LU1687403367 | EUR | 1.079 | 83,50 | 52.237 | 90.097 | 0,48 |
| Xtr MSCI Mexico -1C- ETF | LU0476289466 | EUR | 12.636 | 7,10 | 75.069 | 89.703 | 0,48 |
| Xtr S&P S FS -1C- | LU0328476410 | EUR | 6.157 | 23,96 | 120.067 | 147.522 | 0,78 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 4.545.973 | 24,17 |
| Total Fonds | | | | | | 12.539.723 | 66,67 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| SP GOLD/DBC EWIG | DE000A0S9GB0 | EUR | 4.414 | 120,37 | 413.158 | 531.313 | 2,82 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 531.313 | 2,82 |
| Zertifikate in Irland | | | | | | | |
| SP XAGUSD/XETC 04/80 | DE000A2T0VS9 | USD | 4.000 | 102,58 | 184.573 | 349.416 | 1,86 |
| Total Zertifikate in Irland | | | | | | 349.416 | 1,86 |
| Total Zertifikate | | | | | | 880.729 | 4,68 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 13.420.452 | 71,35 |

* 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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-------------------------------|------|-----|--------|------|---------------------------|--------------------|---------------|
| Bankguthaben | | | | | | 1.395.841 | 7,42 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | 3.662 | 0,02 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 6.943 | 0,04 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 19.002.094 | 101,03 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -8.612 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -184.693 | -0,98 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 18.808.788 | 100,00 |

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

* 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.

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Futures | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes | |
|---------------------------------------|---------|--------|----------------|-------------------------|--------------------|--------------|
| | | | | | Ergebnis in EUR | % des NAV |
| EUR-CHF Future Mar/26 | CHF | -8 | 125.000 | 996.345,66 | 2.834,80 | 0,02 |
| EUR-CHF Future Mar/26 | CHF | -16 | 125.000 | 1.992.691,32 | 5.777,09 | 0,03 |
| S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/26 | USD | -3 | 50 | 880.415,87 | -2.107,63 | -0,01 |
| S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/26 | USD | -6 | 50 | 1.760.831,74 | -8.111,19 | -0,04 |
| S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/26 | USD | -3 | 50 | 880.415,87 | 5.269,08 | 0,03 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|-------|
| Futures short | EUR | 3.662 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | 3.662 |

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

In dem Marktumfeld konnte der Teilfonds International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (im Folgenden IAMF - Checkpoint Leben Fonds) das Jahr 2025 mit einem Plus von 7,30 % abschließen, bei einer Jahresvolatilität unter 10 % und bei 3 Jahren unter 9 %. Seit August 2019 wird der Teilfonds unter nachhaltigen Gesichtspunkten investiert und das Risiko durch eine breitere Streuung über nachhaltige Investmentfonds und Aktien deutlich reduziert. Seit Frühjahr 2021 wurden die Verkaufsunterlagen gemäß den SFDR-Nachhaltigkeitskriterien angepasst, sodass der Teilfonds den Vorgaben nach Artikel 8 entspricht.

Asset Allokation

Die Aktienquote der direkten Aktieninvestitionen blieb fast unverändert und ging leicht auf ca. 43,8 % des Fondsvolumens hinauf. Neben den reinen Aktien investiert der Teilfonds in Investmentfonds. Die Positionierung wurde im Laufe des Jahres immer wieder neu adjustiert, sodass eine sehr breite Streuung ausgewogen platziert werden konnte. Dies wurde sowohl im Bereich der Länderallokation und Branchen, aber auch in Bezug auf Aktien- und Rentenanteile innerhalb des Investmentfondssegmentes sichergestellt. Die Adjustierung erfolgte je nach Markteinschätzung und der Anteil des Investmentfondssegmentes lag bei ca. 52,5 % des Teilfondsvermögens. Innerhalb des Segmentes Investmentfonds erfolgte bereits zu Jahresbeginn des Berichtszeitraumes eine höhere Gewichtung des Aktienanteils. In diesem Geschäftsjahr wurde die reine Kasse strategisch positioniert, diente für eventuelle Anteilsrücknahmen oder Gebühren und lag meist zwischen 2 und 8 Prozent, zum Abschluss des Berichtszeitraumes bei 2,67 %. Die Position Rentenpapiere / Anleihen mit einem Anteil von 0,65 % am Fondsvolumen blieb damit sehr gering.

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 quotall je nach Markteinschätzung abgebildet. Regionen und Währungen fanden ebenfalls Beachtung. Im Fokus stehen bei allen Investitionsentscheidungen die internen ökologisch, sozial und ökonomisch nachhaltigen Kriterien gemäß Artikel 8 SFDR.

Wesentliche Veränderungen

Seit August 2019 hat der Teilfonds eine strenge nachhaltige Ausrichtung, die zu konsequenten Anlageentscheidungen geführt hat. Die Investitionssegmente haben sich im Berichtszeitraum geringfügig in Richtung Investmentfonds verschoben, es gab eine kleine Bereinigung im direkten Aktiensegment. Etwas mehr als die Hälfte des Fondsvolumens blieb aber weiterhin in Investmentfonds investiert, auch hier wurde der Investmentprozess nochmals verschärft und mehrere ökologische Siegel und Nachhaltigkeits-Ratings bemüht. Eine Höhergewichtung des Aktienanteils in dem Bereich der Investmentfonds wurde innerhalb des Berichtszeitraumes bereits seit Jahresbeginn umgesetzt und führte zu einem leichten Anstieg der Volatilität, aber auch zu einer höheren Rendite sowohl im internen Vergleichsmodell als auch gegenüber vergleichbaren Dachfonds. Der grundlegende Charakter des Teilfondssegmentes bleibt aber durch diese Verschiebungen erhalten. Reine Rentenpapiere, Zertifikate, Optionen, Futures oder weitere Finanzmarktinstrumente hatten im Berichtsjahr für den Teilfonds keine Bedeutung. Sehr viel Wert wurde, neben der Vorauswahl im Rahmen der Nachhaltigkeit, auf die breite Streuung global und branchenselektiv gelegt. Im Berichtszeitraum wurde hier im Länderbereich der Europaanteil leicht verkleinert und weitere Positionen zugunsten einer weltweiten Diversifikation aufgebaut. Im Branchenbereich lag der Fokus der regelmäßigen Adjustierungen in den Bereichen Logistik, Rohstoffe, Recycling, Gesundheitswesen, Ernährung und Industrie. Durch die Adjustierungen und Neuinvestitionen fand eine Verschiebung in Richtung Large Caps statt. Ähnlich verhielt es sich auch im Segment der Investmentfonds. Auch hier wurden die oben genannten Bereiche über den Berichtszeitraum vor allem im defensiveren Bereich nachjustiert, was zu einer Reduzierung der Volatilität führte. Im Berichtszeitraum wurde mehr Fokus auf den Impactbereich gelegt, immer mehr Firmen gehen den Weg der Umstrukturierung zu einem zukunftsweisenden Wirtschaften im nachhaltigen Sinne, sowohl was die Bereiche Ökologie, Ethik, Soziales, aber natürlich auch den ökonomischen Part angeht.

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

Das Teilfondsvermögen betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 7,41 Mio. Im Berichtsjahr 2025 waren, vergleichbar mit dem Vorjahresberichtszeitraum die weltweiten Konflikte sowie die anhaltend hohe Inflation das zentrale Thema für die Weltfinanzmärkte. Insbesondere hatte der Ukraine-Russland Krieg mit den damit zusammenhängenden Sanktionen überwiegend im Energie- und Rohstoffbereich starke Auswirkungen, vor allem im europäischen Bereich. Auch anhaltende Konflikte und Kriege um Israel und China herum beeinflussten die Finanzmärkte. Das zweite große Thema für die Weltfinanzmärkte waren die Zinsänderungen seitens der FED und EZB. Ein weiteres zentrales Thema im Berichtszeitraum war die Übernahme der Präsidentschaft in den USA durch Herrn Trump. Ein weltweiter Handelskrieg wurde seitens der USA oder spezieller direkt durch Herrn Trump entfacht, zum Beispiel durch die Androhung und teilweise Durchsetzung von massiven Handelszöllen. Auch im grundlegenden Bereich des Teilfonds, der Nachhaltigkeit im benannten Sinne, kam es seitens der USA zu einem deutlichen Entfernen von der bisherigen Ausrichtung. Insgesamt gab es über den Jahresverlauf immer wieder extreme Kursschwankungen. Viele Finanzindizes schwankten dabei zwischenzeitlich zweistellig. Wir konnten durch unser aktives Management und die Diversifikation diese Extreme im Teilfondsvermögen gut verhindern und mit einer recht geringen Volatilität, von unter 10 % auf Jahressicht bei der genannten Jahresrendite, ein sehr ansehnliches Ergebnis erzielen. Insbesondere im Vergleich mit anderen Artikel 8 Nachhaltigkeitsfonds mit ähnlicher Selektion und Risikoeinstufung. Unsere Vertriebsaktivitäten führten zu einer Stabilisierung des Fondsvolumens, sodass wir zusammen mit der Performance das Jahr 2025 mit einem Volumen von ca. EUR 7,92 Mio. abschließen konnten.

Die Vertriebsaktivitäten sollen im Folgejahr 2026 intensiv fortgesetzt werden, auch die Einbindung des Teilfonds in Altersvorsorgelösungen bei Versicherern und auch die Einbindung in Stiftungen wird angestrebt.

Strategie und Ausblick

Angeichts der Ereignisse - wie zum Beispiel unübersichtliche Inflation, Energiekrise, unterschiedliche Zinspolitik der Zentralbanken, politische Anspannungen besonders in europäischen Ländern, wie zum Beispiel das Scheitern der Regierungen in Deutschland und Frankreich und auch weitere Brandherde neben Russland/Ukraine, nämlich der Konflikt zwischen Taiwan/China oder jene im Iran/Israel oder auch die geplante Übernahme Grönlands durch die USA, müssen wir uns bei der Prognose für die zukünftige Entwicklung der Weltwirtschaft auf ein weiteres sehr anspruchsvolles Börsenjahr einstellen. Weiterhin steckt viel Potential im Markt, hier ist intensives Research und Fingerspitzengefühl gefragt. Auch an den Rohstoffmärkten dürfte die Nachfrage 2026 weiter anziehen. Wir freuen uns darauf und sehen unter Berücksichtigung der Risikoparameter große Chancen in dem so notwendigen Nachhaltigkeitsansatz über alle Branchen und unsere Erde hinweg. Aber auch hier gilt es, die Spreu vom Weizen zu trennen.

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

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 212.424,90 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 3.490.091,24 |
| Obligationen | 51.267,86 |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | 73,89 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 4.156.902,87 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 956,32 |
| Sonstige Forderungen | 1.149,62 |
| Gesamtvermögen | 7.912.866,70 |
| Verbindlichkeiten | -14.190,19 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -14.190,19 |
| Nettoteilfondsvermögen | 7.898.676,51 |
| Anteile im Umlauf | 138.312,4901 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilkategorie EUR | EUR 57,11 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | (in EUR) |
|---|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 6.791,49 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 3.099,55 |
| Aktien | 43.131,18 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 19.876,22 |
| Bestandsprovisionen | 4.894,76 |
| Sonstige Erträge | 2.952,87 |
| Total Erträge | 80.746,07 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 23,34 |
| Verwaltungsvergütung | 59.677,95 |
| Servicevergütung | 19.298,44 |
| Vertriebsstellenvergütung | 25,58 |
| Taxe d'abonnement | 2.938,55 |
| Prüfungskosten* | 4.916,57 |
| Sonstige Aufwendungen | 22.596,39 |
| Total Aufwendungen | 109.476,82 |
| Nettoergebnis | -28.730,75 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 53.644,34 |
| Realisiertes Ergebnis | 24.913,59 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 509.804,46 |
| Gesamtergebnis | 534.718,05 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 7.276.653,22 |
| 31.12.2024 | 7.423.422,14 |
| 31.12.2025 | 7.898.676,51 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 140.815,0884 |
| 31.12.2024 | 138.838,0364 |
| 31.12.2025 | 138.312,4901 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 51,68 |
| 31.12.2024 | 53,47 |
| 31.12.2025 | 57,11 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | (in EUR) |
|--|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 7.423.422,14 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 3.302.470,09 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -3.361.933,77 |
| Gesamtergebnis | 534.718,05 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 7.898.676,51 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

| | |
|--|---------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 138.838,0364 |
| Neu ausgegebene Anteile | 61.221,0578 |
| Zurückgenommene Anteile | -61.746,6041 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 138.312,4901 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|----------------------|-----------------|-------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Australien | | | | | | | |
| Brambles (Rg) | AU000000BXB1 | AUD | 3.157 | 22,96 | 23.426 | 41.158 | 0,52 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 41.158 | 0,52 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk Sp ADR-B (N) | US6701002056 | USD | 2.134 | 50,89 | 127.839 | 92.471 | 1,17 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 92.471 | 1,17 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Bechtle (I) | DE0005158703 | EUR | 1.091 | 43,68 | 39.201 | 47.655 | 0,60 |
| Deutsche Boerse | DE0005810055 | EUR | 414 | 223,70 | 83.830 | 92.612 | 1,17 |
| init innovation (I) | DE0005759807 | EUR | 984 | 46,70 | 29.093 | 45.953 | 0,58 |
| Siemens | DE0007236101 | EUR | 373 | 239,15 | 61.994 | 89.203 | 1,13 |
| Siemens Energy (N) | DE000ENER6Y0 | EUR | 724 | 120,40 | 70.786 | 87.170 | 1,10 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 362.592 | 4,59 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Air Liquide (P) | FR0000120073 | EUR | 525 | 160,26 | 72.365 | 84.137 | 1,07 |
| Derichebourg (P) | FR0000053381 | EUR | 7.183 | 6,80 | 44.648 | 48.808 | 0,62 |
| Hermesntl (P) | FR0000052292 | EUR | 21 | 2.122,00 | 48.257 | 44.562 | 0,56 |
| LVMH (P) | FR0000121014 | EUR | 79 | 645,00 | 49.824 | 50.955 | 0,65 |
| Schneider EI (P) | FR0000121972 | EUR | 396 | 234,90 | 74.532 | 93.020 | 1,18 |
| Veolia Environnem (P) | FR0000124141 | EUR | 2.955 | 29,72 | 78.098 | 87.823 | 1,11 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 409.305 | 5,18 |
| Aktien in Irland | | | | | | | |
| Kingspan Grp | IE0004927939 | EUR | 1.268 | 74,15 | 85.472 | 94.022 | 1,19 |
| Linde (Rg) | IE00059YS762 | EUR | 244 | 362,00 | 69.682 | 88.328 | 1,12 |
| Pentair (Rg) | IE00BLS09M33 | USD | 454 | 104,14 | 42.018 | 40.262 | 0,51 |
| Trane Tech (Rg) | IE00BK9ZQ967 | USD | 261 | 389,20 | 65.289 | 86.503 | 1,10 |
| Total Aktien in Irland | | | | | | 309.115 | 3,91 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| Chugai Pharmac | JP3519400000 | JPY | 1.082 | 8.243,00 | 37.714 | 48.448 | 0,61 |
| DAIICHI SANKYO (Rg) | JP3475350009 | JPY | 1.952 | 3.348,00 | 57.777 | 35.500 | 0,45 |
| MINEBEA MITSUMI (Rg) | JP3906000009 | JPY | 26 | 3.141,00 | 423 | 444 | 0,01 |
| Mitsubi Heavy In (Rg) | JP3900000005 | JPY | 4.100 | 3.840,00 | 91.219 | 85.523 | 1,08 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 169.915 | 2,15 |

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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|----------|----------------------|-----------------|-------------|
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Canadian Pacific (Rg) | CA13646K1084 | USD | 1.444 | 73,63 | 102.547 | 90.540 | 1,15 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 90.540 | 1,15 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| Befesa (Rg) | LU1704650164 | EUR | 1.468 | 29,50 | 55.748 | 43.306 | 0,55 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 43.306 | 0,55 |
| Aktien in Marshall Inseln | | | | | | | |
| OksEco Tks Reg S (Rg) | MHY641771016 | NOK | 3.099 | 338,50 | 68.211 | 88.500 | 1,12 |
| Total Aktien in Marshall Inseln | | | | | | 88.500 | 1,12 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| ASML Holding | NL0010273215 | EUR | 49 | 921,40 | 30.176 | 45.149 | 0,57 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 45.149 | 0,57 |
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| AAK (Rg) | SE0011337708 | SEK | 3.778 | 263,80 | 80.901 | 92.011 | 1,16 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 92.011 | 1,16 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Georg Fischer (N) | CH1169151003 | CHF | 802 | 53,60 | 46.495 | 46.203 | 0,58 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 46.203 | 0,58 |
| Aktien in Spanien | | | | | | | |
| Vidrala (B) | ES0183746314 | EUR | 1.157 | 90,10 | 81.900 | 104.246 | 1,32 |
| Total Aktien in Spanien | | | | | | 104.246 | 1,32 |
| Aktien in Südkorea | | | | | | | |
| Smg SDI Sp GDR-Unty (Rg) | US7960542030 | EUR | 1.138 | 39,00 | 58.520 | 44.382 | 0,56 |
| Total Aktien in Südkorea | | | | | | 44.382 | 0,56 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Advan Drainage S (Rg) | US00790R1041 | USD | 371 | 144,83 | 41.991 | 45.756 | 0,58 |
| Applied Material (Rg) | US0382221051 | USD | 194 | 256,99 | 25.473 | 42.456 | 0,54 |
| BostoScientific | US1011371077 | USD | 1.118 | 95,35 | 89.109 | 90.778 | 1,15 |
| Cisco Systems (Rg) | US17275R1023 | USD | 1.318 | 77,03 | 65.981 | 86.456 | 1,09 |
| CSX (Rg) | US1264081035 | USD | 2.913 | 36,25 | 85.232 | 89.922 | 1,14 |
| Eli Lilly & Co (Rg) | US5324571083 | USD | 104 | 1.074,68 | 74.212 | 95.177 | 1,20 |
| Hologic (Rg) | US4364401012 | USD | 1.469 | 74,49 | 91.302 | 93.184 | 1,18 |
| Home Depot (Rg) | US4370761029 | USD | 313 | 344,10 | 99.869 | 91.717 | 1,16 |
| Intuitive Surgic (Rg) | US46120E6023 | USD | 193 | 566,36 | 84.093 | 93.083 | 1,18 |
| Kadant (Rg) | US48282T1043 | USD | 207 | 285,02 | 53.333 | 50.242 | 0,64 |
| KLA (Rg) | US4824801009 | USD | 89 | 1.215,08 | 49.577 | 92.090 | 1,17 |
| Lennox Intl (Rg) | US5261071071 | USD | 213 | 485,58 | 95.292 | 88.077 | 1,12 |
| Micron Technolog | US5951121038 | USD | 229 | 285,41 | 17.991 | 55.658 | 0,70 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|---------|--------|----------------------|------------------|--------------|
| Procter&Gamble (Rg) | US7427181091 | USD | 710 | 143,31 | 89.417 | 86.647 | 1,10 |
| Quanta Services (Rg) | US74762E1029 | USD | 246 | 422,06 | 83.947 | 88.416 | 1,12 |
| Roper Technologi (Rg) | US7766961061 | USD | 226 | 445,13 | 93.671 | 85.667 | 1,08 |
| Uber Tech (Rg) | US90353T1007 | USD | 1.295 | 81,71 | 85.436 | 90.108 | 1,14 |
| Visa-A | US92826C8394 | USD | 300 | 350,71 | 81.779 | 89.596 | 1,13 |
| Waste Management | US94106L1098 | USD | 514 | 219,71 | 79.013 | 96.168 | 1,22 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 1.551.199 | 19,64 |
| Total Aktien | | | | | | 3.490.091 | 44,19 |
| Anrechte | | | | | | | |
| Anrechte in Spanien | | | | | | | |
| Vidral Rts 12.11.25 | ES06837469D8 | EUR | 18 | 4,11 | 62 | 74 | 0,00 |
| Total Anrechte in Spanien | | | | | | 74 | 0,00 |
| Total Anrechte | | | | | | 74 | 0,00 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in USA | | | | | | | |
| United States 26 6% | US912810EW46 | USD | 60.000 | 100,34 | 72.944 | 51.268 | 0,65 |
| Total Obligationen in USA | | | | | | 51.268 | 0,65 |
| Total Obligationen | | | | | | 51.268 | 0,65 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 3.541.433 | 44,84 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 3.541.433 | 44,84 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Earth Sust Resources -EUR I- | DE000A2PMW37 | EUR | 1.557 | 305,19 | 180.794 | 475.181 | 6,02 |
| terrAssisi Aktien I AMI -P (a)- | DE0009847343 | EUR | 7.200 | 55,31 | 349.566 | 398.232 | 5,04 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 873.413 | 11,06 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Jupiter Glb Eqty -I- EUR | IE00BLP5S791 | EUR | 225.000 | 2,29 | 452.752 | 514.620 | 6,52 |
| KBI Wtr -I- EUR | IE00B5630V84 | EUR | 4.230 | 32,24 | 136.127 | 136.388 | 1,73 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 651.008 | 8,24 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Frank TempI Eur HY -A (acc)- | LU0131126574 | EUR | 9.423 | 22,95 | 185.416 | 216.258 | 2,74 |
| green benefit FCP NP -I- | LU1136261358 | EUR | 62 | 797,68 | 121.927 | 49.456 | 0,63 |
| JPMIF Glb Div -C- | LU0329203144 | EUR | 900 | 492,00 | 393.377 | 442.800 | 5,61 |
| PFLUX Water -I EUR- | LU0104884605 | EUR | 440 | 623,69 | 207.971 | 274.424 | 3,47 |
| SWC (LU) SB EUR -DA- | LU1813277669 | EUR | 3.369 | 141,36 | 382.059 | 476.242 | 6,03 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.459.179 | 18,47 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht International Asset Management Fund

85/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|---------------|
| Fonds in Österreich | | | | | | | |
| Raif-NaEMAkt -RZ- | AT0000A28JD1 | EUR | 3.550 | 135,59 | 410.578 | 481.345 | 6,09 |
| RaifNeInESGAK -RZ- | AT0000A1U5Q4 | EUR | 1.440 | 148,43 | 209.220 | 213.739 | 2,71 |
| RfGIDiESGAKt -RZ- | AT0000A1U5Y8 | EUR | 2.650 | 180,46 | 414.066 | 478.219 | 6,05 |
| Total Fonds in Österreich | | | | | | 1.173.303 | 14,85 |
| Total Fonds | | | | | | 4.156.903 | 52,63 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 4.156.903 | 52,63 |
| Bankguthaben | | | | | | 212.425 | 2,69 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 2.106 | 0,03 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 7.912.867 | 100,18 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -14.190 | -0,18 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 7.898.677 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Die Wertentwicklung des Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity (im Folgenden: IAMF – Flexible Behavioral Equity) im Berichtszeitraum betrug 11,04 %. Die Volatilität (1-Jahr) lag bei 8,2 %.

Asset Allokation

Der IAMF – Flexible Behavioral Equity beendete das Jahr 2025 mit folgender Asset Allokation: Einzelaktien und aktienähnliche Genussscheine: 75,4 %, Aktienfonds: 7,2 %, Geldmarktfonds: 1,3 %, Kasse: 16,1 %. Damit war die Investitionsquote im Vergleich zum Vorjahresende nahezu unverändert.

Der Portfolio-Schwerpunkt liegt grundsätzlich auf dividendenstarken Titeln aus unterschiedlichen Sektoren und Ländern. Am Ende des Berichtsjahres stellten Aktien aus der Eurozone die größte Position dar (25,8 %), gefolgt von Aktien aus Großbritannien (19,8 %) und nordamerikanischen Aktien (USA und Kanada) (17,4 %). Aktien bzw. aktienähnliche Genussscheine aus anderen Ländern machten 12,3 % des Portfolios aus. Damit war die Aktienquote im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert. Die größten regionalen Änderungen waren eine Verringerung des Anteils von Aktien aus den USA und Kanada zugunsten einer höheren Quote von Werten aus den anderen Ländern.

Insgesamt betrug der Anteil von Wertpapiervermögen und Kasse in EUR zum Geschäftsjahresende 45,1 % des IAMF – Flexible Behavioral Equity, die restlichen 54,9 % 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, Consumer Staples und Energy übergewichtet, in den Sektoren Information Technology, Financials und Consumer Discretionary untergewichtet. Wesentliche Änderungen in der Sektorallokation gegenüber dem Ende des Vorjahres waren ein erhöhtes Engagement in den Sektoren Consumer Staples und Communication Services bei einer reduzierten Gewichtung der Sektoren Energy und Consumer Discretionary.

Der Anteil an Aktienfonds am Gesamtportfolio des IAMF – Flexible Behavioral Equity erhöhte sich im Jahr 2025 von 5,5 % auf 7,2 %. Der Anlageschwerpunkt liegt nach wie vor im Gold-/Edelmetallsektor.

Wesentliche Performancebeiträge

Wesentliche Beiträge zur Performance auf Einzeltitelebene lieferte der Bakersteel Precious Metals Fund sowie die Aktien von Huntington Ingalls Industries und British American Tobacco PLC. Relativ schwach entwickelten sich die Papiere von FMC Corporation, Occidental Petroleum sowie CF Industries. Im Laufe des Berichtsjahres wurden neun neue Aktienpositionen aufgebaut und sechs aufgelöst.

Im Jahr 2025 wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Flexible Behavioral Equity ist im Jahr 2025 von EUR 4,20 Mio. auf EUR 5,11 Mio. angestiegen. Während des Berichtszeitraums gab es in der Summe Nettozuflüsse in Höhe von EUR 0,42 Mio. Auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds hatten Zu- bzw. Rückflüsse keine besondere Auswirkung.

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

Strategie und Ausblick

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

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 905.276,48 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 3.726.810,72 |
| Genussscheine | 116.408,00 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 434.338,44 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 15.509,45 |
| Gesamtvermögen | 5.198.343,09 |
| Verbindlichkeiten | -96.773,39 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -96.773,39 |
| Nettoteilfondsvermögen | 5.101.569,70 |
| Anteile im Umlauf | 360.182,1586 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 14,16 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | (in EUR) |
|---|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 11.173,73 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 119.448,49 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 4.431,60 |
| Bestandsprovisionen | 531,37 |
| Sonstige Erträge | 1.108,26 |
| Total Erträge | 136.693,45 |
| Verwaltungsvergütung | 55.795,44 |
| Servicevergütung | 18.692,62 |
| Performance Fee | 82.725,21 |
| Vertriebsstellenvergütung | 13.165,01 |
| Taxe d'abonnement | 2.192,94 |
| Prüfungskosten* | 3.846,85 |
| Sonstige Aufwendungen | 16.015,73 |
| Total Aufwendungen | 192.433,80 |
| Nettoergebnis | -55.740,35 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 157.935,08 |
| Realisiertes Ergebnis | 102.194,73 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 354.912,90 |
| Gesamtergebnis | 457.107,63 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 3.987.687,93 |
| 31.12.2024 | 4.223.283,33 |
| 31.12.2025 | 5.101.569,70 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 315.651,8907 |
| 31.12.2024 | 329.186,9138 |
| 31.12.2025 | 360.182,1586 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 12,63 |
| 31.12.2024 | 12,83 |
| 31.12.2025 | 14,16 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 4.223.283,33 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 509.442,95 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -88.264,21 |
| Gesamtergebnis | 457.107,63 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 5.101.569,70 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 329.186,9138 |
| Neu ausgegebene Anteile | 37.607,2291 |
| Zurückgenommene Anteile | -6.611,9843 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 360.182,1586 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|-----------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Australien | | | | | | | |
| BHP Billiton | AU000000BHP4 | GBP | 4.750 | 22,59 | 64.011 | 122.872 | 2,41 |
| South32 | AU000000S320 | GBP | 30.000 | 1,77 | 64.687 | 60.805 | 1,19 |
| Woodside Ener (Rg) | AU0000224040 | AUD | 3.700 | 23,59 | 49.567 | 49.561 | 0,97 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 233.238 | 4,57 |
| Aktien in Belgien | | | | | | | |
| AB InBev | BE0974293251 | EUR | 2.100 | 54,90 | 131.928 | 115.290 | 2,26 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 115.290 | 2,26 |
| Aktien in Brasilien | | | | | | | |
| Ambev Sp ADS (N) | US02319V1035 | USD | 25.000 | 2,47 | 46.554 | 52.584 | 1,03 |
| Vale ADR | US91912E1055 | USD | 8.900 | 13,03 | 89.622 | 98.754 | 1,94 |
| Total Aktien in Brasilien | | | | | | 151.338 | 2,97 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R) | DK0062498333 | DKK | 800 | 325,25 | 42.961 | 34.837 | 0,68 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 34.837 | 0,68 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| BASF (N) | DE000BASF111 | EUR | 1.900 | 44,43 | 94.243 | 84.417 | 1,65 |
| Beiersdorf (I) | DE0005200000 | EUR | 550 | 93,68 | 50.969 | 51.524 | 1,01 |
| Evonik Industr | DE000EVNK013 | EUR | 3.900 | 13,36 | 51.132 | 52.104 | 1,02 |
| freenet | DE000A0Z2ZZ5 | EUR | 6.500 | 29,34 | 164.718 | 190.710 | 3,74 |
| FUCHS (N) | DE000A3E5D56 | EUR | 1.700 | 30,00 | 49.870 | 51.000 | 1,00 |
| Henkel Vz I /VZ | DE0006048432 | EUR | 1.300 | 69,58 | 94.342 | 90.454 | 1,77 |
| K+S | DE000KSAG888 | EUR | 4.500 | 12,42 | 71.202 | 55.890 | 1,10 |
| KWS SAAT (I) | DE0007074007 | EUR | 1.450 | 68,60 | 78.299 | 99.470 | 1,95 |
| LANXESS (I) | DE0005470405 | EUR | 2.100 | 17,62 | 72.023 | 37.002 | 0,73 |
| ProSiebenSat.1 | DE000PSM7770 | EUR | 7.600 | 4,87 | 105.988 | 36.982 | 0,72 |
| TUI (N) | DE000TUAG505 | EUR | 11.528 | 8,98 | 142.910 | 103.568 | 2,03 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 853.120 | 16,72 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| TotalEnergies (P) | FR0000120271 | EUR | 1.550 | 55,59 | 72.685 | 86.165 | 1,69 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 86.165 | 1,69 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |

Aktien in Grossbritannien

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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|---------|--------|----------------------|------------------|--------------|
| AstraZeneca (Rg) | GB0009895292 | GBP | 360 | 137,90 | 41.223 | 56.847 | 1,11 |
| BP | GB0007980591 | GBP | 18.700 | 4,33 | 96.509 | 92.677 | 1,82 |
| Brit Amer Tobacc | GB0002875804 | GBP | 3.050 | 42,14 | 92.295 | 147.176 | 2,88 |
| BT Group | GB0030913577 | GBP | 53.358 | 1,84 | 137.034 | 112.455 | 2,20 |
| Croda Intl (Rg) | GB00BJFFLV09 | GBP | 1.650 | 26,95 | 80.788 | 50.920 | 1,00 |
| Imperial Brands | GB0004544929 | GBP | 4.302 | 31,19 | 130.511 | 153.649 | 3,01 |
| Rio Tinto | GB0007188757 | GBP | 1.856 | 59,94 | 83.059 | 127.391 | 2,50 |
| Shell (Rg) | GB00BP6MXD84 | GBP | 4.250 | 27,40 | 83.876 | 133.347 | 2,61 |
| Vodafone Group | GB00BH4HKS39 | GBP | 119.676 | 0,99 | 157.255 | 135.506 | 2,66 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 1.009.967 | 19,80 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Nutrien | CA67077M1086 | USD | 1.250 | 61,72 | 51.929 | 65.699 | 1,29 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 65.699 | 1,29 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| RTL Group | LU0061462528 | EUR | 1.350 | 34,45 | 61.904 | 46.508 | 0,91 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 46.508 | 0,91 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| Airbus Br Rg (B) | NL0000235190 | EUR | 580 | 198,40 | 38.185 | 115.072 | 2,26 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 115.072 | 2,26 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Nestle | CH0038863350 | CHF | 1.100 | 78,74 | 88.446 | 93.093 | 1,82 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 93.093 | 1,82 |
| Aktien in Spanien | | | | | | | |
| Inditex (B) | ES0148396007 | EUR | 1.800 | 56,34 | 37.476 | 101.412 | 1,99 |
| Total Aktien in Spanien | | | | | | 101.412 | 1,99 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Altria Group | US02209S1033 | USD | 2.550 | 57,66 | 111.918 | 125.209 | 2,45 |
| AT&T | US00206R1023 | USD | 2.650 | 24,84 | 53.979 | 56.055 | 1,10 |
| CF Industries HI | US1252691001 | USD | 1.100 | 77,34 | 36.580 | 72.446 | 1,42 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | USD | 1.050 | 93,61 | 45.851 | 83.701 | 1,64 |
| Deckers Outdoor (Rg) | US2435371073 | USD | 600 | 103,67 | 46.169 | 52.969 | 1,04 |
| FMC Corp (Rg) | US3024913036 | USD | 2.700 | 13,87 | 146.180 | 31.890 | 0,63 |
| Gilead Sciences | US3755581036 | USD | 900 | 122,74 | 56.560 | 94.069 | 1,84 |
| Huntgtm Ingls In | US4464131063 | USD | 430 | 340,07 | 72.773 | 124.525 | 2,44 |
| Lockheed Martin | US5398301094 | USD | 310 | 483,67 | 98.258 | 127.682 | 2,50 |
| Occid.Petrol Cor (Rg) | US6745991058 | USD | 1.500 | 41,12 | 44.214 | 52.525 | 1,03 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 821.073 | 16,09 |
| Total Aktien | | | | | | 3.726.811 | 73,05 |

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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

96/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|---------------|
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in Schweiz | | | | | | | |
| Roche Holding G | CH0012032048 | CHF | 330 | 328,20 | 79.028 | 116.408 | 2,28 |
| Total Genussscheine in Schweiz | | | | | | 116.408 | 2,28 |
| Total Genussscheine | | | | | | 116.408 | 2,28 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 3.843.219 | 75,33 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 3.843.219 | 75,33 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A- | LI0329781608 | EUR | 730 | 90,69 | 81.222 | 66.204 | 1,30 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 66.204 | 1,30 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Allianz Eur C -A (EUR)- | LU0052221412 | EUR | 1.365 | 47,71 | 62.733 | 65.125 | 1,28 |
| Bakersteel Glb Pr Met -D EUR- | LU1128910137 | EUR | 310 | 977,45 | 91.669 | 303.010 | 5,94 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 368.135 | 7,22 |
| Total Fonds | | | | | | 434.338 | 8,51 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 434.338 | 8,51 |
| Bankguthaben | | | | | | 905.276 | 17,75 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 15.509 | 0,30 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 5.198.343 | 101,90 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -96.773 | -1,90 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 5.101.570 | 100,00 |

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

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos. 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.
 Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Das Jahr 2025 lässt sich für den Teilfonds International Asset Management Fund - Flexible Invest (im Folgenden: IAMF - Flexible Invest) in vier markante Phasen einteilen. Der Fonds startete gut ins Jahr und erreichte am 19.02.2025 einen Zuwachs von rund 3,4 %. Von dort kam es zu einer deutlichen Abwärtsbewegung und der IAM Flexible Invest markierte am 09.04.2025 sein Jahrestief bei einem Minus von rund 10 %. Nach einem kräftigen Anstieg kann der Fonds am 06.06. das ganze Minus wieder aufholen. Anschließend stieg der Fonds bis in den Dezember an, markierte am letzten Handelstag sein Jahreshoch und beendete das Jahr 2025 mit einem Zuwachs von 5,92 %.

Asset Allokation

Der Anteil der Aktienfonds pendelte das ganze Jahr bei einem Anteil zwischen 52 % und 57 %. Dabei betrug die Gewichtung Anfang des Jahres rund 52 % und Ende des Jahres rund 56 %. Die Anlageklasse Anleihen Investment Grade wurde durch den Kauf des Squad Aguja Bond Opportunities auf ein Gewicht von rund 9 % erhöht. Die Anlageklasse Hedgefonds hat sich durch den Verkauf des BSF European Absolute Return von gut 9 % Anfang des Jahres auf etwas mehr als 6 % reduziert. Der Anteil der übrigen Anlagen hat sich durch den Verkauf des Squad Aguja Opportunities von rund 22 % auf rund 18 % reduziert. Der Anteil der Geldmarktpositionen lag Anfang des Jahres bei rund 9 %, und Ende des Jahres bei etwas mehr als 10 %.

Wesentliche Veränderungen

Insgesamt hat das Fondsmanagement darauf geachtet trotz der Marktturbulenzen die Umschlagshäufigkeit niedrig zu halten, um erhöhte Transaktionskosten zu vermeiden. Im Laufe des Jahres wurde mit dem Squad Aguja Bond Opportunities lediglich ein Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Die Position im Earth Exploration UI Fonds wurde im Februar um rund 2 % erhöht. Im Gegenzug hat sich der IAMF - Flexible Invest von 4 Zielfonds vollständig getrennt, so dass sich die Gesamtanzahl der Zielfonds auf 20 reduzierte.

Durch den starken Kursanstieg des Earth Exploration UI Fonds war dieser Fonds mit einem Gewicht von rund 8 % die größte Position des IAM Flexible Invest zum Jahresende.

Wesentliche Performancebeiträge

Alle Anteilsklassen haben im Jahr 2025 positiv zur Performance beigetragen. Lediglich fünf der sich zum Jahresende im Fonds befindlichen Zielfonds beendeten das Jahr mit einem Minus. Sechs Fonds konnten dafür zweistellig zulegen. Am besten abgeschnitten hat der Earth Exploration UI Fund mit einem Zugewinn von rund 84 %. Den zweitgrößten Zuwachs erzielte der DNB Technology Fund mit einem Plus von gut 22 %. Die größten negativen Beiträge mit einem Minus von rund 6 % lieferte der Comgest Growth Europe.

Bei den Anleihenfonds konnte der Sissener Corporate mit einem Gewinn von gut 6 % am stärksten zulegen und bei den übrigen Anlagen der DC Value Global Balanced mit einem Gewinn von knapp 6 %.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Flexible Invest betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 10,7 Mio. Das Teilfondsvolumen reduzierte sich zum Ende des Jahres durch Rücknahmen und Kursverluste auf EUR 9,9 Mio. und lag damit leicht unter dem Volumen zum Jahresbeginn. Wenngleich das Fondsvolumen zwischenzeitlich etwas abgenommen hat, kam es dadurch zu keinen negativen Einflüssen auf das Fondsmanagement.

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

Strategie und Ausblick

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

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1.000.868,29 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 8.911.648,20 |
| Gesamtvermögen | 9.912.516,49 |
| Verbindlichkeiten | -29.999,52 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -29.999,52 |
| Nettoteilfondsvermögen | 9.882.516,97 |
| Anteile im Umlauf | 837.038,0252 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse P | EUR 11,81 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Flexible Invest | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 11.402,79 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 57.911,70 |
| Bestandsprovisionen | 3.237,20 |
| Total Erträge | 72.551,69 |
| Verwaltungsvergütung | 142.434,05 |
| Servicevergütung | 19.771,93 |
| Performance Fee | 4.344,26 |
| Vertriebsstellenvergütung | 51.058,34 |
| Taxe d'abonnement | 1.981,75 |
| Prüfungskosten* | 5.538,41 |
| Sonstige Aufwendungen | 25.011,88 |
| Total Aufwendungen | 250.140,62 |
| Nettoergebnis | -177.588,93 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 192.685,75 |
| Realisiertes Ergebnis | 15.096,82 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 549.636,34 |
| Gesamtergebnis | 564.733,16 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2023 | 11.419.321,61 |
| 31.12.2024 | 10.713.108,47 |
| 31.12.2025 | 9.882.516,97 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|----------------|
| 31.12.2023 | 1.094.787,4880 |
| 31.12.2024 | 960.279,3828 |
| 31.12.2025 | 837.038,0252 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 10,43 |
| 31.12.2024 | 11,16 |
| 31.12.2025 | 11,81 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 10.713.108,47 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 173.213,18 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.568.537,84 |
| Gesamtergebnis | 564.733,16 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 9.882.516,97 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

| | |
|--|----------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 960.279,3828 |
| Neu ausgegebene Anteile | 15.464,4840 |
| Zurückgenommene Anteile | -138.705,8416 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 837.038,0252 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Flexible Invest

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|-----------|----------------------|------------------|--------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| DC ValueGIba -IT- | DE000A0YAX64 | EUR | 1.874 | 298,93 | 497.588 | 560.195 | 5,67 |
| Earth Exploration Fd UI -EUR I- | DE000A1C2XE1 | EUR | 5.678 | 139,41 | 453.099 | 791.570 | 8,01 |
| SqadAguBdOppo -Seed- | DE000A3EYVA0 | EUR | 1.813 | 113,72 | 199.834 | 206.174 | 2,09 |
| Trd Kair EurOpp -I- | DE000A2DTMA3 | EUR | 1.467 | 192,09 | 251.460 | 281.796 | 2,85 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.839.735 | 18,62 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Comgest Grwt Europe -Z- EUR | IE00BD5HXD05 | EUR | 11.001 | 42,02 | 249.234 | 462.262 | 4,68 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 462.262 | 4,68 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Trend Performance -I- | LI0202206665 | EUR | 2.650 | 189,76 | 288.871 | 502.864 | 5,09 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 502.864 | 5,09 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| DJE Zins & Div -XP (EUR)- | LU0553171439 | EUR | 1.981 | 210,25 | 332.102 | 416.505 | 4,21 |
| DNB Fund Tech -inst B- | LU1376267727 | EUR | 1.360 | 439,43 | 195.792 | 597.622 | 6,05 |
| DNCA Invest Alpha Bd IC -I- | LU1694789378 | EUR | 1.538 | 136,19 | 197.547 | 209.460 | 2,12 |
| JPMF US Sm Grow -JPM C dist- | LU0822049382 | USD | 2.317 | 251,03 | 489.113 | 495.304 | 5,01 |
| JPMorgan Fd Pac Eq -C- | LU0822047683 | EUR | 1.898 | 179,29 | 299.555 | 340.292 | 3,44 |
| Mandarine Glb Tans -I- | LU2257979513 | EUR | 234 | 1.867,82 | 362.183 | 437.070 | 4,42 |
| Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G- | LU0489687599 | EUR | 21 | 19.100,57 | 278.860 | 401.112 | 4,06 |
| PFLUX Water -I EUR- | LU0104884605 | EUR | 800 | 623,69 | 320.459 | 498.952 | 5,05 |
| Pictet Glb Environ Opp -I EUR- | LU0503631631 | EUR | 1.000 | 376,60 | 289.558 | 376.600 | 3,81 |
| SISF Asian TotalReturn -C- | LU0326949186 | USD | 1.100 | 513,02 | 236.345 | 480.557 | 4,86 |
| SISS Corp Bd Fd -EUR-RF (acc)- | LU2262945038 | EUR | 40.005 | 13,60 | 460.245 | 544.068 | 5,51 |
| SISSENER CAN -Ih- | LU2454854501 | EUR | 42.808 | 14,19 | 503.910 | 607.446 | 6,15 |
| Squad Cap Europ Convict -A- | LU1105406398 | EUR | 1.016 | 371,68 | 303.163 | 377.627 | 3,82 |
| Vates Parade -I- | LU1623840821 | EUR | 2.318 | 139,85 | 299.347 | 324.172 | 3,28 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 6.106.787 | 61,79 |
| Total Fonds | | | | | | 8.911.648 | 90,18 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 8.911.648 | 90,18 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-------------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 1.000.868 | 10,13 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 9.912.516 | 100,30 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -30.000 | -0,30 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 9.882.517 | 100,00 |

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

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der Aktienmarkt 2025 war insbesondere durch die Zinspolitik der Notenbanken, die Fantasien bezüglich der Möglichkeiten des KI-Sektor sowie auf Grund der politischen Risiken, die durch die Unberechenbarkeit von Donald Trump und hier insbesondere durch seine aggressive Zollpolitik getrieben, aber auch verunsichert. Der Krieg in der Ukraine, die damit verbundenen Sanktionen der westlichen Staatengemeinschaft gegen Russland, der Gaza-Konflikt und der im Juni ausgebrochene militärische Konflikt zwischen Israel und dem Iran waren nur Randerscheinungen. In diesem Umfeld verzeichnete der International Asset Management Fund Global Opportunity Flexibel (im Folgenden: IAMF - Global Opportunity Flexibel) über das Jahr einen Gewinn von + 7,99 %.

Asset Allokation

Die Aktien- und Fondsquote lag zum Jahresbeginn bei ca. 92,56 %. Der IAMF - Global Opportunity Flexibel beendet das Jahr 2025 mit folgender Asset Allokation:

Aktien-/ Fonds: 93,57 %

Anlagekonto: 7,48 %

Wesentliche Performancebeiträge

Der IAMF - Global Opportunity Flexibel war zu Beginn des Berichtszeitraums mit einer Aktien-, Fondsquote von 92,56 % gestartet, die von Jahresbeginn auch weiterhin eine wachstumsorientierte Ausrichtung hatte. Die US-Aktienquote wurde reduziert. Europa, insbesondere Rüstungswerte wie Rheinmetall und Hensoldt, aber auch spanische Titel wie BBVA, Caixa und Iberdrola, wurden dagegen gehalten oder in das Portfolio hinzugekauft. Sie trugen mit guten bis sehr guten Ergebnissen zur Performance bei. Nach einer im Februar einsetzenden, durch die Zollpolitik von D. Trump bedingten Korrektur der Märkte, konnten wir nicht nur im weiteren Verlauf des Jahres die Verluste wieder aufholen, sondern das Jahr mit einem positiven Ergebnis von + 7,99 % abschließen.

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

Das Teilvermögen des IAMF - Global Opportunity Flexibel betrug zu Beginn des Berichtszeitraums EUR 10,86 Mio. Durch Mittelzuflüsse, sowie die gute Fondsentwicklung stieg das Teilvermögen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf ein Volumen von EUR 12,37 Mio.

Die Mittelbewegungen hatten auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds keine Auswirkung.

Strategie und Ausblick

Im Jahr 2026 werden auch weiterhin alle Augen auf die Entscheidungen der US-Regierung unter Führung von Donald Trump schauen und insbesondere, wie es nach Ende der Amtszeit von US-Notenbankchef Jerome Powell mit der Zinspolitik der Vereinigten Staaten von Amerika weiter geht. Auch im Euroraum bleibt es abzuwarten, wie sich die EZB in der nahen Zukunft verhalten wird. Insbesondere in der Baubranche hofft man weiterhin auf eine nachhaltige Zinswende. Auch gilt es abzuwarten, wie die Bundesregierung nun endlich Reformen in Hinblick auf die Wirtschaftspolitik umsetzt. Kann ein weiteres Abwandern von Unternehmen gestoppt werden - oder nicht - ist hier eine der dringlichsten Fragen. Auch bleibt eine sehr wichtige Frage, ob der Ukrainekrieg ein Ende findet und wie es im Nahen Osten weiter geht. Mit großer Sicherheit werden wir auch 2026 ein eher unruhiges Jahr erleben.

Luxemburg im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 929.061,13 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 2.786.626,56 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 8.763.888,68 |
| Gesamtvermögen | 12.479.576,37 |
| Verbindlichkeiten | -133.816,58 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -133.816,58 |
| Nettoteilfondsvermögen | 12.345.759,79 |
| Anteile im Umlauf | 1.406.734,8010 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 8,78 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 23.549,27 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 25.837,56 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 46.426,85 |
| Bestandsprovisionen | 8.322,28 |
| Sonstige Erträge | 509,00 |
| Total Erträge | 104.644,96 |
| Verwaltungsvergütung | 191.001,41 |
| Servicevergütung | 20.116,19 |
| Performance Fee | 104.776,98 |
| Vertriebsstellenvergütung | 3,64 |
| Taxe d'abonnement | 5.199,05 |
| Prüfungskosten* | 6.928,22 |
| Sonstige Aufwendungen | 23.172,52 |
| Total Aufwendungen | 351.198,01 |
| Nettoergebnis | -246.553,05 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 257.778,09 |
| Realisiertes Ergebnis | 11.225,04 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 860.924,12 |
| Gesamtergebnis | 872.149,16 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2023 | 7.805.427,96 |
| 31.12.2024 | 10.856.123,06 |
| 31.12.2025 | 12.345.759,79 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|----------------|
| 31.12.2023 | 1.106.782,3434 |
| 31.12.2024 | 1.334.584,6961 |
| 31.12.2025 | 1.406.734,8010 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|------|
| 31.12.2023 | 7,05 |
| 31.12.2024 | 8,13 |
| 31.12.2025 | 8,78 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 10.856.123,06 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.038.975,57 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -421.488,00 |
| Gesamtergebnis | 872.149,16 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 12.345.759,79 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 1.334.584,6961 |
| Neu ausgegebene Anteile | 122.987,7747 |
| Zurückgenommene Anteile | -50.837,6698 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 1.406.734,8010 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|-----------|----------------------|-----------------|-------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Allianz | DE0008404005 | EUR | 150 | 390,50 | 51.335 | 58.575 | 0,47 |
| HeidelbergMat (I) | DE0006047004 | EUR | 200 | 223,00 | 35.067 | 44.600 | 0,36 |
| HENSOLDT (I) | DE000HAG0005 | EUR | 1.000 | 73,40 | 32.974 | 73.400 | 0,59 |
| MTU Aero Engin | DE000A0D9PT0 | EUR | 150 | 355,30 | 52.473 | 53.295 | 0,43 |
| RENK Group (I) | DE000RENK730 | EUR | 600 | 53,62 | 46.262 | 32.172 | 0,26 |
| Rheinmetall | DE0007030009 | EUR | 300 | 1.561,00 | 45.747 | 468.300 | 3,79 |
| Siemens | DE0007236101 | EUR | 250 | 239,15 | 39.632 | 59.788 | 0,48 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 790.130 | 6,40 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Safran (P) | FR0000073272 | EUR | 200 | 297,40 | 51.950 | 59.480 | 0,48 |
| Thales (P) | FR0000121329 | EUR | 200 | 229,80 | 47.647 | 45.960 | 0,37 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 105.440 | 0,85 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Rolls-Royce Holding (Rg) | GB00B63H8491 | GBP | 5.500 | 11,50 | 39.960 | 72.428 | 0,59 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 72.428 | 0,59 |
| Aktien in Israel | | | | | | | |
| Camtek (Rg) | IL0010952641 | USD | 5.000 | 106,35 | 44.625 | 452.801 | 3,67 |
| Total Aktien in Israel | | | | | | 452.801 | 3,67 |
| Aktien in Italien | | | | | | | |
| Poste Italiane (N) | IT0003796171 | EUR | 3.000 | 21,48 | 41.050 | 64.440 | 0,52 |
| Total Aktien in Italien | | | | | | 64.440 | 0,52 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| SUMITOMO CORP | JP3404600003 | JPY | 1.500 | 5.412,00 | 44.604 | 44.098 | 0,36 |
| Tokyo Electron (Rg) | JP3571400005 | JPY | 300 | 34.320,00 | 55.215 | 55.929 | 0,45 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 100.026 | 0,81 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Barrick Mining (Rg) | CA06849F1080 | CAD | 1.000 | 59,79 | 37.209 | 37.144 | 0,30 |
| Shopify-A (Rg) | CA82509L1076 | USD | 1.500 | 160,97 | 70.419 | 205.616 | 1,67 |
| Silvercorp Metal (Rg) | CA82835P1036 | CAD | 4.000 | 11,48 | 28.907 | 28.527 | 0,23 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 271.287 | 2,20 |

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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

115/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|----------------------|------------------|--------------|
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| Borregaard | NO0010657505 | NOK | 1.422 | 199,40 | 9.365 | 23.921 | 0,19 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 23.921 | 0,19 |
| Aktien in Spanien | | | | | | | |
| Banco Santander (Rg) | ES0113900J37 | EUR | 5.250 | 10,07 | 51.898 | 52.868 | 0,43 |
| BBVA (Rg) | ES0113211835 | EUR | 3.000 | 20,05 | 40.165 | 60.150 | 0,49 |
| Caixabank (B) | ES0140609019 | EUR | 15.000 | 10,45 | 57.626 | 156.675 | 1,27 |
| Iberdrola (B) | ES0144580Y14 | EUR | 2.051 | 18,47 | 28.670 | 37.872 | 0,31 |
| Total Aktien in Spanien | | | | | | 307.564 | 2,49 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Berkshire Hath-B | US0846707026 | USD | 300 | 502,65 | 74.532 | 128.412 | 1,04 |
| Booking Holding (Rg) | US09857L1089 | USD | 25 | 5.355,33 | 57.889 | 114.011 | 0,92 |
| Cadence Design (Rg) | US1273871087 | USD | 200 | 312,58 | 29.175 | 53.237 | 0,43 |
| Duolingo-A (Rg) | US26603R1068 | USD | 200 | 175,50 | 41.929 | 29.890 | 0,24 |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 400 | 483,62 | 62.483 | 164.734 | 1,33 |
| Strategy-A (Rg) | US5949724083 | USD | 260 | 151,95 | 40.365 | 33.643 | 0,27 |
| Visa-A | US92826C8394 | USD | 250 | 350,71 | 49.626 | 74.663 | 0,60 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 598.591 | 4,85 |
| Total Aktien | | | | | | 2.786.627 | 22,57 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 2.786.627 | 22,57 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 2.786.627 | 22,57 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Alturis Volatility -S- | DE000A3C91U7 | EUR | 4.367 | 125,96 | 500.169 | 550.067 | 4,46 |
| Earth Exp Fd UI -EUR R- | DE000A0J3UF6 | EUR | 1.133 | 77,96 | 49.300 | 88.329 | 0,72 |
| iShs MDAX UCITS ETF | DE0005933923 | EUR | 450 | 250,40 | 104.904 | 112.680 | 0,91 |
| iShs NASDAQ-100 UCITS ETF | DE000A0F5UF5 | EUR | 1.000 | 211,05 | 159.979 | 211.050 | 1,71 |
| iShs STOXX Eur600 O&G (DE) | DE000A0H08M3 | EUR | 1.250 | 40,87 | 52.013 | 51.081 | 0,41 |
| OVA sPaInfEq t -I- | DE000A2QK464 | EUR | 843 | 138,66 | 101.227 | 116.890 | 0,95 |
| S4A EU Pure Equity | DE000A1JUW44 | EUR | 480 | 258,48 | 102.603 | 124.070 | 1,00 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.254.168 | 10,16 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| A EG B 0-6 M UE -Acc- | FR0010754200 | EUR | 6.500 | 125,46 | 797.529 | 815.490 | 6,61 |
| Lyxor ETF Dow Jones -D EUR- | FR0007056841 | EUR | 1.000 | 415,17 | 260.629 | 415.170 | 3,36 |
| MUF-A IBEX35 UE Act | FR0010655746 | EUR | 350 | 438,35 | 73.398 | 153.423 | 1,24 |
| MULTI FR Lyxor Gr UE -Dist- ETF | FR0010405431 | EUR | 70.000 | 2,29 | 83.012 | 160.370 | 1,30 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 1.544.453 | 12,51 |

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

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

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|----------|----------------------|-------------------|---------------|
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Fran Qu Div ETF EUR | IE00BF2B0L69 | EUR | 5.000 | 33,45 | 158.540 | 167.225 | 1,35 |
| iShs Gold Prod ETF USD | IE00B6R52036 | EUR | 2.500 | 34,30 | 74.752 | 85.750 | 0,69 |
| iShs II MSCI EM Latin Amer ETF | IE00B27YCK28 | EUR | 3.150 | 16,01 | 50.892 | 50.432 | 0,41 |
| iShs MSCI Mexico Cap ETF USD | IE00B5WHFQ43 | EUR | 300 | 172,00 | 51.128 | 51.600 | 0,42 |
| iShs MSCI Poland ETF USD | IE00B4M7GH52 | EUR | 4.000 | 28,10 | 107.591 | 112.380 | 0,91 |
| VanEck Vid Gam Accum -A- USD ETF | IE00BYWQWR46 | EUR | 1.500 | 58,71 | 81.226 | 88.065 | 0,71 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 555.452 | 4,50 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Trend Performance -I- | LI0202206665 | EUR | 560 | 189,76 | 80.895 | 106.266 | 0,86 |
| Vates Aktien USA -EUR-I- | LI1206088406 | EUR | 1.440 | 188,81 | 173.722 | 271.886 | 2,20 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 378.152 | 3,06 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Alger Amer A Gr -A US- | LU0070176184 | USD | 438 | 239,63 | 76.713 | 89.379 | 0,72 |
| DNB Fund Tech -A (ACC) EUR- | LU0302296495 | EUR | 91 | 1.620,65 | 74.930 | 147.479 | 1,19 |
| Fid Italy -A-Euro- | LU0048584766 | EUR | 659 | 78,89 | 50.657 | 51.989 | 0,42 |
| HELLAS Opp -I- | LU0920841169 | EUR | 306 | 2.060,06 | 346.067 | 630.378 | 5,11 |
| MSIF Glb Opp -AH- | LU0552385618 | EUR | 3.179 | 123,71 | 252.492 | 393.274 | 3,19 |
| Nestor Gold -B- | LU0147784465 | EUR | 100 | 610,23 | 51.725 | 61.023 | 0,49 |
| Pictet Robotics P-EUR | LU1279334210 | EUR | 209 | 402,45 | 50.498 | 84.112 | 0,68 |
| Pictet Short-Term MM EUR -P- | LU0128494191 | EUR | 745 | 145,54 | 106.722 | 108.429 | 0,88 |
| Pictet-Water -P EUR- | LU0104884860 | EUR | 319 | 508,97 | 102.635 | 162.361 | 1,32 |
| Xtr DAX -1C- | LU0274211480 | EUR | 3.300 | 229,75 | 435.875 | 758.175 | 6,14 |
| Xtr LevDAX DS -1C- | LU0411075376 | EUR | 1.000 | 282,00 | 248.392 | 282.000 | 2,28 |
| Xtr LPX PrEqSw -1C- | LU0322250712 | EUR | 500 | 127,64 | 54.540 | 63.820 | 0,52 |
| Xtr MEu FESGS -1C-ETF | LU0292103651 | EUR | 1.000 | 78,33 | 64.334 | 78.330 | 0,63 |
| Xtr MSCI Jap -1C- | LU0274209740 | EUR | 1.500 | 86,12 | 110.837 | 129.186 | 1,05 |
| Xtr MSCI WO SW -1C- | LU0274208692 | EUR | 6.370 | 119,85 | 538.095 | 763.413 | 6,18 |
| Xtr S&P500xLDS -1C- | LU0411078552 | EUR | 750 | 255,85 | 116.092 | 191.888 | 1,55 |
| Xtrackers ES50 -1D- ETF | LU0274211217 | EUR | 17.225 | 60,17 | 683.601 | 1.036.428 | 8,40 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 5.031.665 | 40,76 |
| Total Fonds | | | | | | 8.763.889 | 70,99 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 8.763.889 | 70,99 |
| Bankguthaben | | | | | | 929.061 | 7,53 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 12.479.576 | 101,08 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -133.817 | -1,08 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 12.345.760 | 100,00 |

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

* 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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten 2025 in Euro gerechnet solide Kursgewinne. Diese wurden getragen von der Euphorie über das Potenzial künstlicher Intelligenz, erhöhten fiskalischen Ausgaben im Zusammenhang mit Verteidigung sowie einer Lockerung der Geldpolitik. Aktien aus Europa und Schwellenländern (Emerging Markets) führten die Gewinne an, obwohl die meisten Regionen und Märkte robuste Erträge erzielten. Ein starker Euro belastete die Wertentwicklung US-Dollar-denominierter Indizes in lokaler Währung.

Die US-Notenbank (Federal Reserve) senkte im zweiten Halbjahr 2025 die Leitzinsen dreimal und reduzierte den Leitzins insgesamt um 75 Basispunkte auf 3,50 % - 3,75 %. Diese geldpolitische Wende unterstützte die Aktienmärkte und wurde durch den fortgesetzten Rückgang der Inflation sowie Anzeichen einer Abschwächung am Arbeitsmarkt ermöglicht. Die Europäische Zentralbank setzte ihren im Jahr 2024 begonnenen Zinssenkungszyklus fort und senkte die Zinsen um weitere 50 Basispunkte, um das schwache Wirtschaftswachstum zu stützen.

Vor diesem Hintergrund versteilerte sich die Renditekurve von US-Staatsanleihen (2-10 Jahre) im Jahresverlauf, da die Renditen am kurzen Ende infolge der geldpolitischen Lockerung stärker zurückgingen. Die längerfristigen Renditen standen hingegen aufgrund steigender Laufzeitprämien im Zusammenhang mit Unsicherheiten über die fiskalischen Defizite unter Aufwärtsdruck. Auch die Renditekurve im Euroraum versteilerte sich deutlich: Während die langfristigen Renditen im Umfeld fiskalischer Expansion stiegen, blieben die kurzfristigen Renditen durch Zinssenkungen verankert.

Der Teilfonds International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio besteht aus zwei Anteilsklassen. Die Anteilklasse „R“ schloss das Jahr 2025 mit einer Wertentwicklung von + 3,95 %, die Anteilklasse „I“ mit einer Wertentwicklung von + 5,48 % pro Anteil ab. Die Anteilklasse „I“ wurde per 18. Januar 2024 aufgelegt.

Asset Allokation

Die Vermögensallokation des Fonds blieb 2025 breit diversifiziert, wenn auch mit einer Tendenz zu Aktien. Die Aktienquote bewegte sich zwischen 80 % und 85 %, während das Engagement in festverzinslichen Wertpapieren zwischen 8 % und 12 % lag. Im Jahresverlauf reduzierten die Fondsmanager die Aktienquote leicht und erhöhten den Anteil an festverzinslichen Anlagen. Eine kleine Allokation in Cash und Gold wurde über das gesamte Jahr hinweg als Diversifikations- und Inflationsschutz beibehalten, ebenso wie eine Position im Franklin K2 Cat Bond Fund.

Wesentliche Veränderungen

Die Aktienallokation in entwickelten Märkten wurde von 75 % im Januar auf 72 % zum Jahresende reduziert. Im Laufe des Jahres passten die Fondsmanager ihre Positionierung in US-Aktien an, indem sie Engagements im Franklin US Equity ETF und im Putnam US Research Fund aufstockten und gleichzeitig die Positionen im Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate ETF sowie im Xtrackers MSCI USA ETF reduzierten. Darüber hinaus wurde eine neue Position im Franklin Core US Enhanced Equity Fund aufgebaut.

Ferner erhöhten die Fondsmanager die Allokation in Schwellenländeraktien durch den Aufbau einer neuen Position im Templeton Emerging Markets Fund. Gleichzeitig wurden kleinere Positionen im Templeton Latin America Fund und im Templeton Frontier Markets Fund vollständig abgebaut. In Europa wurde eine neue Position im Eleva European Selection Fund initiiert, während das Engagement im Amundi Core Stoxx Europe 600 verkauft wurde.

Die Allokation in festverzinsliche Wertpapiere lag zu Jahresbeginn bei etwas über 8 % und wurde bis zum Jahresende auf 10 % erhöht. Im Jahresverlauf verkürzten die Fondsmanager die Duration des Portfolios, indem sie das direkte Engagement in langlaufenden deutschen Bundesanleihen auflösten und in den Franklin Euro Short Maturity Fund investierten.

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

Der Fonds hatte im Laufe des Jahres Abflüsse von rund EUR 2,43 Mio. (R - 2,46, I + 0.24) zu verzeichnen. Das Fondsvermögen verringerte sich leicht von EUR 29,34 Mio. zum 30.12.2024 auf EUR 27,96 Mio. zum 30.12.2025.

Wesentliche Performancebeiträge

Die hohe Aktienquote war der wichtigste Beitrag zu der Wertentwicklung im Jahresverlauf, insbesondere europäische Aktien, die in Euro gerechnet zweistellige Gewinne erzielten. Auch die Engagements in den USA, Japan und den Schwellenländern leisteten bedeutende Beiträge zur Wertentwicklung. Die Auswahl im Bereich festverzinslicher Wertpapiere wirkte sich positiv aus, insbesondere bei Schwellenländeranleihen, da sich die Spreads im Zuge einer robusten Anlegerstimmung einengten. Gold entwickelte sich ebenfalls positiv und erreichte im Jahresverlauf neue Höchststände, unterstützt durch eine erhöhte Nachfrage nach sicheren Anlagen sowie Trends zur De-Dollarisierung. Breite Rohstoffanlagen und Cat-Bonds trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei.

Strategie und Ausblick

Mit Blick auf das Jahr 2026 behalten wir eine ausgewogene, aber konstruktive Haltung gegenüber Aktien bei. Wesentliche Stützpfiler für risikobehaftete Anlagen - darunter Inflation, geldpolitisches Umfeld und Unternehmensfundamentaldaten - bleiben intakt. Diese Faktoren untermauern unsere Einschätzung, dass Aktien trotz erhöhter Bewertungen weiterhin das Potenzial haben, positive Renditen für Anleger zu erzielen.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 739.026,63 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 26.088.892,31 |
| Zertifikate | 1.084.117,63 |
| Gesamtvermögen | 27.912.036,57 |
| Verbindlichkeiten | -51.432,46 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -51.432,46 |
| Nettoteilfondsvermögen | 27.860.604,11 |
| - davon Anteilklasse I | 311.034,39 |
| - davon Anteilklasse R | 27.549.569,72 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 24.944,8200 |
| Anteilklasse R | 1.639.212,5520 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 12,47 |
| Anteilklasse R | EUR 16,81 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 6.101,15 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 90.695,86 |
| Bestandsprovisionen | 3.520,82 |
| Total Erträge | 100.317,83 |
| Verwaltungsvergütung | 378.256,78 |
| Servicevergütung | 28.489,03 |
| Performance Fee | -19.770,14 |
| Vertriebsstellenvergütung | 192.846,69 |
| Taxe d'abonnement | 10.366,54 |
| Prüfungskosten* | 12.561,86 |
| Sonstige Aufwendungen | 45.901,40 |
| Total Aufwendungen | 648.652,16 |
| Nettoergebnis | -548.334,33 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 4.083.377,98 |
| Realisiertes Ergebnis | 3.535.043,65 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -2.630.650,39 |
| Gesamtergebnis | 904.393,26 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|----------------------|
| 31.12.2023 | 26.874.408,40 |
| 31.12.2024 | 29.390.105,24 |
| - Anteilklasse I | 273.108,64 |
| - Anteilklasse R | 29.116.996,60 |
| 31.12.2025 | 27.860.604,11 |
| - Anteilklasse I | 311.034,39 |
| - Anteilklasse R | 27.549.569,72 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|-----------------------|
| 31.12.2023 | 1.909.008,0929 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 22.951,8200 |
| - Anteilklasse R | 1.792.006,7246 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 24.944,8200 |
| - Anteilklasse R | 1.639.212,5520 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|--------------|
| 31.12.2023 | 14,08 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 11,90 |
| - Anteilklasse R | 16,25 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 12,47 |
| - Anteilklasse R | 16,81 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 29.390.105,24 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 778.825,04 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -3.212.719,43 |
| Gesamtergebnis | 904.393,26 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 27.860.604,11 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 1.993,0000 |
| - Anteilklasse R | 47.116,8420 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|---------------|
| - Anteilklasse I | 0,0000 |
| - Anteilklasse R | -199.911,0146 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|----------------|
| - Anteilklasse I | 24.944,8200 |
| - Anteilklasse R | 1.639.212,5520 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|-----------|----------------------|-------------------|--------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| FRK US Eqty USD | IE00BF2B0P08 | USD | 73.284 | 68,47 | 2.527.145 | 4.272.653 | 15,34 |
| Frnkln Eur Mtrt EUR | IE00BFWXDY69 | EUR | 16.367 | 25,87 | 427.841 | 423.480 | 1,52 |
| FTGF ClrBrd US Premier Hedged EUR | IE00BJVDNS90 | EUR | 15.975 | 134,53 | 1.837.664 | 2.149.117 | 7,71 |
| iShs IV Edge MSCI Europe Val | IE00BQN1K901 | EUR | 79.251 | 11,87 | 538.660 | 940.868 | 3,38 |
| Legg Mason ClearBr Valu | IE00B23Z6745 | EUR | 5.280 | 327,07 | 1.303.238 | 1.726.930 | 6,20 |
| Legg Mason ClearBri US | IE00B241CZ12 | EUR | 10.137 | 342,76 | 2.289.249 | 3.474.558 | 12,47 |
| Legg Mason Glb Cbr USD App | IE00B241FQ36 | EUR | 5.512 | 684,57 | 2.781.770 | 3.773.350 | 13,54 |
| Man GLG Japan CoreAlpha Eq -I- | IE00B45R5B91 | EUR | 1.055 | 375,21 | 220.076 | 395.847 | 1,42 |
| Sparx Japan Institutional -A- JPY | IE0067168280 | JPY | 1.203 | 55.766,00 | 238.058 | 364.419 | 1,31 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 17.521.220 | 62,89 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Am IS P Jap -UCITS ETF DR- | LU1931974775 | EUR | 13.247 | 31,26 | 299.484 | 414.101 | 1,49 |
| Eleva Europ Sel -I EUR- | LU1111643042 | EUR | 816 | 2.685,18 | 1.906.482 | 2.191.107 | 7,86 |
| Fr T Inv US En Eq -P2- | LU3170876323 | EUR | 27.321 | 10,28 | 281.458 | 280.860 | 1,01 |
| Fr TI EM CorD -I(Ydis) EUR-H1- | LU2115462710 | EUR | 34.327 | 8,73 | 312.080 | 299.675 | 1,08 |
| Fr TI Em M -I (acc)- | LU0195951610 | USD | 35.766 | 48,28 | 1.251.529 | 1.470.474 | 5,28 |
| Frank Temp Glb Se -I EUR-H1- | LU1098665802 | EUR | 23.167 | 20,18 | 275.720 | 467.510 | 1,68 |
| Frank Temp1 Eur Bd -I (Qdis)- | LU0923958390 | EUR | 94.043 | 9,65 | 1.020.758 | 907.515 | 3,26 |
| Frank Temp1 Asian Sm -I (acc)- | LU0390136579 | EUR | 5.661 | 94,41 | 357.436 | 534.455 | 1,92 |
| Franklin Temp1 EM Debt Opp HC | LU1926204493 | EUR | 41.075 | 7,52 | 417.803 | 308.884 | 1,11 |
| Franklin TI Eu Cor Bd -I(acc)- | LU0496370122 | EUR | 29.464 | 14,53 | 422.566 | 428.112 | 1,54 |
| FTOF CB UCITS Fd -I EUR-H1- | LU3047209211 | EUR | 48.674 | 13,13 | 564.184 | 639.090 | 2,29 |
| Investec Glb Asian Eq -I- | LU0345776172 | USD | 14.372 | 51,14 | 367.049 | 625.890 | 2,25 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 8.567.672 | 30,75 |
| Total Fonds | | | | | | 26.088.892 | 93,64 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Irland | | | | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00 | IE00B579F325 | USD | 3.069 | 414,82 | 446.395 | 1.084.118 | 3,89 |
| Total Zertifikate in Irland | | | | | | 1.084.118 | 3,89 |
| Total Zertifikate | | | | | | 1.084.118 | 3,89 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 27.173.010 | 97,53 |

* 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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-------------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 739.027 | 2,65 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 27.912.037 | 100,18 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -51.432 | -0,18 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 27.860.604 | 100,00 |

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

* 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.

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Das Berichtsjahr 2025 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (im Folgenden: IAMF - Multi Strategy Fund Growth) mit einem Wertzuwachs von 4,90 % pro Anteil ab.

Asset Allokation

Die Asset Allokation des IAMF - Multi Strategy Fund Growth war 2025 wieder sehr breit aufgestellt. Für den offensiven Portfolioanteil wurden im Berichtszeitraum ausschließlich aktienorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Aktienfonds mit internationalem Anlageuniversum wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf Europa, USA, Asien und die Schwellenländer investiert. Die selektierten Zielinvestments deckten in Kombination sämtliche Länder der internationalen Kapitalmärkte ab - im Ergebnis zu rund 85 % die entwickelten Märkte und zu rund 15 % die Schwellenmärkte. 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 und mittelgroße Aktien mit rund 55 % sowie internationale Substanz-Aktien mit rund 40 % gelegt, um auf dieser Grundlage das Renditepotenzial des offensiven Portfolioanteils zu erhöhen. Im Rahmen der Direktanlagen der aktienorientierten Zielinvestments waren die Anleger des IAMF - Multi Strategy Fund Growth mittelbar in rund 14.000 verschiedenen Einzelaktien aus über 40 Ländern investiert.

Für den defensiven Portfolioanteil wurden im Berichtszeitraum anleiheorientierte Zielinvestments gewählt. Neben Anleihefonds mit flexibler internationaler Ausrichtung wurde in Fonds mit speziellem Fokus auf internationale Unternehmensanleihen sowie deutsche Pfandbriefe investiert. Zur Ergänzung kam eine durchschnittliche Liquiditätsquote von rund 1,0 % in Bankguthaben. Hinsichtlich der Anleihegewichtung wurden wieder Schwerpunkte auf erstklassige Staats- und Unternehmensanleihen mit einer Bonitätseinstufung von durchschnittlich AA (Investment Grade) gelegt, die in 15 Ländern der so genannten Industrienationen (OECD-Staaten) oder auch von supranationalen Organisationen emittiert wurden. Die durchschnittliche Duration (durchschnittliche Restlaufzeit) über alle Anleihen lag im Berichtszeitraum bei rund 3 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 4.000 verschiedenen Einzelanleihen beteiligt.

Wesentliche Veränderungen

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

Von der Aufnahme neuer Zielinvestments, die ergänzend Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen, wurde im Berichtszeitraum abgesehen. Maßgebliche Zielgröße zur Verwaltung des Teilfonds war eine strategische Aktienfondsquote von 65 %. Aufgrund der positiven Aktienmarktentwicklung wurde während des Berichtsjahres jedoch eine Abweichung von rd. 500 Basispunkten zu Gunsten der Aktienquote akzeptiert. Die effektive Kapitalbeteiligungsquote in Aktien wurde kontinuierlich überwacht und lag im Berichtszeitraum relativ stabil bei rund 60%. Im Mai erfolgten zwei Anpassungen: Ein Zielinvestment des Teilfonds für Aktien großer Unternehmen des globalen Aktienmarktes wurde reduziert, und der Anleihe-ETF auf Covered Bonds wurde vollständig aufgelöst. Die Verkaufserlöse wurden dem Bankguthaben zugeführt. Sämtliche Transaktionen führt hinzu Gewinnrealisierungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Nahezu alle selektierten Zielinvestments des Teilfonds konnten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung zeigen. Die Zielinvestments mit Schwerpunkt „Aktien Europa Value“ sowie „Aktien Europa Small Cap“ erzielten dabei die besten Ergebnisse; so zum Beispiel die aktienbasierten Zielinvestments „Dim. European Value“ mit rd. 34,00 % oder „Dim. European Small Companies“ mit rd. 16,80%. Auch der defensive Portfolioanteil konnte einen positiven Ergebnisbeitrag leisten.

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

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

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement wird im Geschäftsjahr 2026 die wachstumsorientierte Core-Satellite-Strategie des IAMF-Multi Strategy Fund Growth fortführen und im Rahmen der Marktentwicklungen sowie unter Berücksichtigung der strategisch definierten Aktienfondsquote antizyklisch orientiert umsetzen und weiterentwickeln. Im Rahmen der Weiterentwicklung des Teilfonds sind weiterhin Anpassungen hinsichtlich der selektierten Zielinvestments vorgesehen. Dies kann zur einer höheren Umschlagsrate des Teilfondsvermögens führen als in der Vergangenheit. Unabhängig davon soll der von Kontinuität und Disziplin geprägte Investmentansatz des IAMF-Multi Strategy Fund Growth weiterhin im Mittelpunkt der strategischen, wie taktischen Überlegungen des Fondsmanagements stehen.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 79.082,86 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 5.000.778,61 |
| Gesamtvermögen | 5.079.861,47 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -31.729,58 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -31.729,58 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 5.048.131,89 |
| | |
| Anteile im Umlauf | 407.779,4588 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilkategorie EUR | EUR 12,38 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 1.246,02 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 4.758,13 |
| Total Erträge | 6.004,15 |
| Verwaltungsvergütung | 77.303,25 |
| Servicevergütung | 18.760,46 |
| Performance Fee | 15.371,86 |
| Vertriebsstellenvergütung | 30.144,14 |
| Taxe d'abonnement | 2.480,06 |
| Prüfungskosten* | 3.662,11 |
| Sonstige Aufwendungen | 19.329,17 |
| Total Aufwendungen | 167.051,05 |
| Nettoergebnis | -161.046,90 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -4.205,13 |
| Realisiertes Ergebnis | -165.252,03 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 364.431,06 |
| Gesamtergebnis | 199.179,03 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 4.884.540,04 |
| 31.12.2024 | 5.167.549,66 |
| 31.12.2025 | 5.048.131,89 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 446.566,2924 |
| 31.12.2024 | 435.290,0588 |
| 31.12.2025 | 407.779,4588 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 10,94 |
| 31.12.2024 | 11,87 |
| 31.12.2025 | 12,38 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5.167.549,66 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 54.506,80 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -373.103,60 |
| Gesamtergebnis | 199.179,03 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 5.048.131,89 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 435.290,0588 |
| Neu ausgegebene Anteile | 4.507,8224 |
| Zurückgenommene Anteile | -32.018,4224 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 407.779,4588 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|---------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|---------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Dimensional EM Value EUR | IE00B0HCGV10 | EUR | 11.900 | 35,56 | 215.090 | 423.164 | 8,38 |
| Dimensional European Small EUR | IE0032769055 | EUR | 5.884 | 59,38 | 146.121 | 349.392 | 6,92 |
| Dimensional European Value EUR | IE00B1W6CW87 | EUR | 15.448 | 25,80 | 142.175 | 398.558 | 7,90 |
| Dimensional Glb Core Eq EUR | IE00B2PC0260 | EUR | 11.856 | 52,20 | 174.583 | 618.883 | 12,26 |
| Dimensional Glb Short Fix EUR | IE0031719473 | EUR | 59.160 | 13,16 | 801.034 | 778.546 | 15,42 |
| Dimensional Glb Targeted EUR | IE00B2PC0716 | EUR | 14.937 | 40,04 | 199.012 | 598.077 | 11,85 |
| Dimensional Glb Ultra Sh EUR | IE00BKKX45X63 | EUR | 20.430 | 10,43 | 200.274 | 213.085 | 4,22 |
| Dimensional Pacific Small EUR | IE0034140511 | EUR | 5.834 | 36,90 | 114.725 | 215.275 | 4,26 |
| Dimensional US Small Comp EUR | IE0032768974 | EUR | 2.387 | 56,53 | 37.446 | 134.937 | 2,67 |
| Dimensional World Eq EUR | IE00B4MJ5D07 | EUR | 14.685 | 40,54 | 314.276 | 595.330 | 11,79 |
| Vanguard FTSE All World ETF | IE00B3RBWM25 | EUR | 2.035 | 141,96 | 245.179 | 288.889 | 5,72 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 4.614.136 | 91,40 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Xtr2 EC Bd -1C- | LU0478205379 | EUR | 2.380 | 162,46 | 378.415 | 386.643 | 7,66 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 386.643 | 7,66 |
| Total Fonds | | | | | | 5.000.779 | 99,06 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 5.000.779 | 99,06 |
| Bankguthaben | | | | | | 79.083 | 1,57 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 5.079.861 | 100,63 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -31.730 | -0,63 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 5.048.132 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

136/259

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund - Phroneo Equity R schloss das Jahr 2025 mit einer Wertentwicklung von + 8,56 % pro Anteil ab.

Asset Allokation

Die Aktienquote befand sich im Jahr 2025 meist zwischen 0,00 % und 90,00 %. Der Fonds nutzte die Korrektursequenz im Frühjahr 2025 und verdiente dabei einen Teil seiner Erträge durch Absicherungen. Im April wurden diese im Gewinn geschlossen und die Aktienallokation forciert ausgebaut. Es wurde sich dabei vor allem auf Einzeltitel und Index ETF konzentriert.

Wesentliche Veränderungen

Im Jahr 2025 kam es zu keinen wesentlichen Änderungen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die Performanzen kamen aus den Index ETF und den Einzeltiteln. In Summe führten diese Erträge zu einer erfreulich positiven Performance, mit der auch das Jahr abgeschlossen wurde.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF-Phroneo Equity betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 2,93 Mio. und stieg bis zum Ende des Jahres auf ca. EUR 4,73 Mio.

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

Strategie und Ausblick

Im Jahr 2026 erwarten wir mehrere Korrekturbewegungen an den Märkten, welche wir wieder beabsichtigen, forciert zu nutzen. Zwischenzeitliche Korrekturen werden wir durch den Einsatz von Derivaten abfedern.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Phroneo Equity | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 378.144,49 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 2.268.784,65 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 1.909.362,70 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | 205.534,02 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 228,96 |
| Gründungskosten | 13.273,79 |
| Gesamtvermögen | 4.775.328,61 |
| Verbindlichkeiten Margin-Konten | -16.577,07 |
| Verbindlichkeiten | -15.195,19 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -31.772,26 |
| Nettoteilfondsvermögen | 4.743.556,35 |
| Anteile im Umlauf | 438.911,6793 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilkategorie R | EUR 10,81 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Phroneo Equity | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 4.448,27 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 26.585,86 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 20.273,76 |
| Bestandsprovisionen | 208,99 |
| Total Erträge | 51.516,88 |
| Verwaltungsvergütung | 73.130,57 |
| Servicevergütung | 18.582,53 |
| Vertriebsstellenvergütung | 7.525,05 |
| Taxe d'abonnement | 1.913,53 |
| Abschreibung Gründungskosten | 4.326,22 |
| Prüfungskosten* | 4.024,45 |
| Sonstige Aufwendungen | 13.204,38 |
| Total Aufwendungen | 122.706,73 |
| Nettoergebnis | -71.189,85 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -257.050,23 |
| Realisiertes Ergebnis | -328.240,08 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 589.780,07 |
| Gesamtergebnis | 261.539,99 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|-------------|--------------|
| 31.12.2024* | 2.845.700,58 |
| 31.12.2025 | 4.743.556,35 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------|--------------|
| 31.12.2024* | 286.508,8221 |
| 31.12.2025 | 438.911,6793 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------|-------|
| 31.12.2024* | 9,93 |
| 31.12.2025 | 10,81 |

*erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2.845.700,58 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 2.671.867,29 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.035.551,51 |
| Gesamtergebnis | 261.539,99 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 4.743.556,35 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 286.508,8221 |
| Neu ausgegebene Anteile | 252.625,9623 |
| Zurückgenommene Anteile | -100.223,1051 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 438.911,6793 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|-----------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Australien | | | | | | | |
| BHP Group Sp ADR (N) | US0886061086 | USD | 820 | 60,37 | 31.897 | 42.156 | 0,89 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 42.156 | 0,89 |
| Aktien in Bermudas | | | | | | | |
| Cond Holdings-Unty (Rg) | BMG243851091 | GBP | 11.333 | 3,93 | 40.197 | 50.936 | 1,07 |
| Total Aktien in Bermudas | | | | | | 50.936 | 1,07 |
| Aktien in Kaimaninseln | | | | | | | |
| Baidu Sp ADR-A (N) | US0567521085 | USD | 340 | 130,66 | 30.641 | 37.830 | 0,80 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 37.830 | 0,80 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R) | DK0062498333 | DKK | 744 | 325,25 | 35.444 | 32.398 | 0,68 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 32.398 | 0,68 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| AIXTRO | DE000A0WMPJ6 | EUR | 3.050 | 17,31 | 41.990 | 52.780 | 1,11 |
| Bechtle (I) | DE0005158703 | EUR | 1.160 | 43,68 | 34.679 | 50.669 | 1,07 |
| Beiersdorf (I) | DE0005200000 | EUR | 500 | 93,68 | 44.691 | 46.840 | 0,99 |
| Deutsche Boerse | DE0005810055 | EUR | 200 | 223,70 | 45.488 | 44.740 | 0,94 |
| E.ON | DE000ENAG999 | EUR | 3.750 | 16,13 | 45.107 | 60.469 | 1,27 |
| Geratherm Medical (I) | DE0005495626 | EUR | 7.530 | 2,89 | 22.616 | 21.762 | 0,46 |
| Gerresheimer (I) | DE000A0LD6E6 | EUR | 602 | 27,58 | 32.976 | 16.603 | 0,35 |
| Heidelberger Druc | DE0007314007 | EUR | 27.650 | 2,03 | 30.046 | 56.130 | 1,18 |
| Medios (I) | DE000A1MMCC8 | EUR | 3.750 | 14,48 | 59.416 | 54.300 | 1,14 |
| Merck (I) | DE0006599905 | EUR | 280 | 122,60 | 32.932 | 34.328 | 0,72 |
| Nabaltec (I) | DE000A0KPPR7 | EUR | 1.820 | 12,25 | 29.854 | 22.295 | 0,47 |
| Porsche Vz I /VZ | DE000PAG9113 | EUR | 1.080 | 45,62 | 44.691 | 49.270 | 1,04 |
| Secunet Sec Netw (I) | DE0007276503 | EUR | 680 | 185,40 | 88.767 | 126.072 | 2,66 |
| Siemens Health (N) | DE000SHL1006 | EUR | 1.120 | 44,92 | 46.525 | 50.310 | 1,06 |
| Suedzucker (I) | DE0007297004 | EUR | 4.500 | 9,16 | 44.862 | 41.198 | 0,87 |
| TAKKT (I) | DE0007446007 | EUR | 7.000 | 3,70 | 46.641 | 25.900 | 0,55 |
| TeamViewer (I) | DE000A2YN900 | EUR | 7.000 | 6,05 | 45.333 | 42.350 | 0,89 |
| Wacker Chemie (I) | DE000WCH8881 | EUR | 500 | 69,35 | 51.046 | 34.675 | 0,73 |
| Wacker Neuson (N) | DE000WACK012 | EUR | 3.440 | 24,55 | 53.193 | 84.452 | 1,78 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 915.142 | 19,29 |

* 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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|------------------------------------|--------------|-----|---------|--------|----------------------|------------------|--------------|
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| UBISOFT Entertain. (P) | FR0000054470 | EUR | 1.545 | 6,44 | 30.298 | 9.953 | 0,21 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 9.953 | 0,21 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| First Majestic S (Rg) | CA32076V1031 | USD | 9.500 | 16,66 | 58.812 | 134.778 | 2,84 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 134.778 | 2,84 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| tonies-A-Unty (Rg) | LU2333563281 | EUR | 3.950 | 10,44 | 30.484 | 41.238 | 0,87 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 41.238 | 0,87 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| Dav Cam Mil (Rg) | NL0015435975 | EUR | 3.700 | 5,54 | 30.162 | 20.491 | 0,43 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 20.491 | 0,43 |
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| NEL (Rg) | NO0010081235 | NOK | 224.633 | 2,23 | 44.404 | 42.299 | 0,89 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 42.299 | 0,89 |
| Aktien in Österreich | | | | | | | |
| Palfinger (I) | AT0000758305 | EUR | 1.360 | 33,35 | 29.295 | 45.356 | 0,96 |
| Semperit (I) | AT0000785555 | EUR | 2.860 | 12,46 | 30.228 | 35.636 | 0,75 |
| Total Aktien in Österreich | | | | | | 80.992 | 1,71 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| 3D Systems (Rg) | US88554D2053 | USD | 21.160 | 1,77 | 47.198 | 31.894 | 0,67 |
| Adobe Systems | US00724F1012 | USD | 430 | 349,99 | 129.855 | 128.157 | 2,70 |
| Advanced Micro D (Rg) | US0079031078 | USD | 315 | 214,16 | 30.402 | 57.447 | 1,21 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 195 | 230,82 | 31.504 | 38.329 | 0,81 |
| DocuSign (Rg) | US2561631068 | USD | 670 | 68,40 | 37.116 | 39.026 | 0,82 |
| Dow (Rg) | US2605571031 | USD | 1.155 | 23,38 | 31.831 | 22.996 | 0,48 |
| Freeport McMoRan (Rg) | US35671D8570 | USD | 1.210 | 50,79 | 31.181 | 52.334 | 1,10 |
| FS KKR Capital Corp Registered | US3026352068 | USD | 2.750 | 14,81 | 41.293 | 34.682 | 0,73 |
| FuelCell Energy (Rg) | US35952H7008 | USD | 776 | 7,31 | 18.444 | 4.831 | 0,10 |
| GE Hltc Tech (Rg) | US36266G1076 | USD | 580 | 82,02 | 32.194 | 40.511 | 0,85 |
| Lam Research Corp | US5128073062 | USD | 610 | 171,18 | 32.183 | 88.921 | 1,87 |
| Nike | US6541061031 | USD | 550 | 63,71 | 32.527 | 29.839 | 0,63 |
| Shutterstock (Rg) | US8256901005 | USD | 3.000 | 19,10 | 81.243 | 48.795 | 1,03 |
| Target (Rg) | US87612E1064 | USD | 385 | 97,75 | 32.095 | 32.048 | 0,68 |
| Unitedhealth Gro | US91324P1021 | USD | 275 | 330,11 | 65.400 | 77.306 | 1,63 |
| Utd Parcel Svc-B (Rg) | US9113121068 | USD | 1.580 | 99,19 | 126.599 | 133.458 | 2,81 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 860.573 | 18,14 |
| Total Aktien | | | | | | 2.268.785 | 47,83 |

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

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

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|---------------|
| Anrechte | | | | | | | |
| Anrechte in USA | | | | | | | |
| Right Blazing Star Parent LLC 2025 | US931CVR0133 | USD | 1.700 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Anrechte in USA | | | | | | 0 | 0,00 |
| Total Anrechte | | | | | | 0 | 0,00 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 2.268.785 | 47,83 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 2.268.785 | 47,83 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| iShs STOXX Eur600 O&G (DE) | DE000A0H08M3 | EUR | 1.641 | 40,87 | 62.950 | 67.059 | 1,41 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 67.059 | 1,41 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| MUF-Am EO Re UE -Acc- | FR0010510800 | EUR | 30 | 112,81 | 3.269 | 3.384 | 0,07 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 3.384 | 0,07 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Inv S&P 500 Sco Hedged EUR | IE000QF66PE6 | EUR | 4.183 | 80,45 | 249.714 | 336.522 | 7,09 |
| iShs NASDAQ 100 UCITS EUR Hdg | IE00BYVQ9F29 | EUR | 43.400 | 15,01 | 447.095 | 651.260 | 13,73 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 987.783 | 20,82 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Allianz Eur C -A (EUR)- | LU0052221412 | EUR | 1.502 | 47,71 | 70.103 | 71.662 | 1,51 |
| Amundi IS Nasday -UCITS ETF C- | LU1681038599 | EUR | 778 | 584,50 | 350.284 | 454.741 | 9,59 |
| DWS ESG Eur MM | LU0225880524 | EUR | 490 | 100,77 | 48.859 | 49.377 | 1,04 |
| Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C- | LU0290358497 | EUR | 1.860 | 148,04 | 272.772 | 275.356 | 5,80 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 851.136 | 17,94 |
| Total Fonds | | | | | | 1.909.363 | 40,25 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 1.909.363 | 40,25 |
| Bankguthaben | | | | | | 378.144 | 7,97 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | 205.534 | 4,33 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 13.503 | 0,28 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 4.775.329 | 100,67 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -16.577 | -0,35 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -15.195 | -0,32 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 4.743.556 | 100,00 |

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

* 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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

| Optionen | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|------------------------------------|---------|--------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Call CBOE VIX Index 18.Mar/26 E 22 | USD | 120 | 100 | 104.988,24 | 23.196,74 | 0,49 |

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Optionen | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|--|---------|--------|----------------|-------------------------|---------------------|--------------|
| Put DAX 20.Mar/26 E 20'000 | EUR | 10 | 5 | 45.307,26 | 2.325,00 | 0,05 |
| Put DAX 20.Mar/26 E 20'000 | EUR | 20 | 5 | 90.614,52 | 4.650,00 | 0,10 |
| Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Jun/26 (18.06.26) A 5'500 | USD | 8 | 50 | -189.218,63 | 16.690,75 | 0,35 |
| Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Sep/26 (18.09.26) A 6'000 | USD | 6 | 50 | -319.784,67 | 35.101,67 | 0,74 |
| Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Sep/26 (18.09.26) A 6'000 | USD | 10 | 50 | -532.974,45 | 58.502,79 | 1,23 |
| Put DAX 18.Dec/26 E 21'000 | EUR | 20 | 5 | -401.642,72 | 48.490,00 | 1,02 |

| Futures | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|---------------------------------------|---------|--------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------|
| S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/26 | USD | -1 | 50 | 293.471,96 | 913,31 | 0,02 |
| NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/26 | USD | -2 | 20 | 867.127,14 | 15.663,76 | 0,33 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|------------|
| Call Optionen long | EUR | 104.988 |
| Futures short | EUR | 16.577 |
| Put Optionen long | EUR | -1.579.542 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -1.457.977 |

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der anhaltende brutale Angriffskrieg auf die Ukraine und die damit veränderte Energieversorgungssituation in Europa hat sich im aktuellen Berichtsjahr weniger stark ausgewirkt, als noch im Vorjahr. Der Teilfonds International Asset Management Fund - Provita World Fund (im Folgenden: IAMF - Provita World Fund) schloss das Berichtsjahr mit einer positiven Jahresperformance von +2,13 % in der Anteilklasse R, sowie einer Performance von +2,40 % für die Anteilklasse I ab. Der IAMF - Provita World Fund wird aktiv gemanagt. Zeitweise wurde die Aktienquote zwischen 40 und 70 % variiert und lag in den ersten beiden Monaten des Jahres bei ca. 60% von März bis August bei ca. 40% und ab September bei 60%. Durch die eher konservative Ausrichtung reduzierte sich das Verlustrisiko bei einer Volatilität von ca. 6,3 % deutlich.

Im Verlauf von 2025 hat die US-Notenbank (Federal Reserve) den Leitzins sukzessive gesenkt, nachdem er zuvor 2022-2024 sehr hoch war (über 5 %). Gegen Ende 2025 lag der Fed Funds Leitzins bei rund 3,50 % - 3,75 %. Dies war bereits die dritte Zinssenkung im Jahr 2025 - typischerweise im September, Oktober und Dezember. Der niedrigere Zinssatz reflektiert, dass Inflation und Wirtschaftswachstum sich abgeschwächt oder stabilisiert haben, sodass die Fed die Geldpolitik lockert. Die Erwartungen für 2026 sind noch uneinheitlich, aber es zeichnen sich zwei Hauptszenarien ab. Einige Marktteilnehmer rechnen damit, dass die Fed mindestens einen weiteren Zinsschritt nach unten macht. Dies würde den Leitzins allmählich Richtung 3 % oder leicht darüber drücken - was als neutraler Bereich interpretiert wird. Andere Beobachter gehen davon aus, dass die Fed zunächst pausiert und die Zinsrate für längere Zeit nicht weiter senkt. Gründe: Die Inflation nähert sich dem Ziel wieder (ca. 2 % - 2,5 %) und die Arbeitsmarktdaten sind nicht eindeutig schwach.

Asset Allokation

Das Fondsmanagement hatte sich entschieden die Investitionsquote zu Jahresbeginn von ca. 60 %, Mitte Februar, auf ca. 40 % zu senken. Die in den Folgemonaten (bis September) aufrecht erhaltene Investitionsquote konnte die in der Regel schwach verlaufenden Sommermonate ohne große Kursrückgänge überwinden. Die Rentenmärkte, in die in den Sommermonaten umgeschichtet wurde, konnten leichte Kursgewinne erzielen. Erwähnenswert ist, dass durch die heraufbeschworene Energiekrise die fossilen Energieversorger und durch den Ukraine-Konflikt Rüstungskonzerne profitierten, die erneuerbaren Energieversorger aber auf breiter Front in der ersten Jahreshälfte unter Druck geraten sind. Dies hat sich naturgemäß auch auf die Wertentwicklung in den von uns gehaltenen Fonds ausgewirkt, die viele solcher Titel halten. Über das Jahr hinweg haben wir an einem Fonds festgehalten, der ausschließlich in erneuerbare Energien investiert und damit starke Gewinne in der zweiten Jahreshälfte verbuchen konnte, was sich auch insgesamt in der Performance positiv niedergeschlagen hatte. Ende September haben wir wieder Aktienfonds hinzugekauft, um von den zurückgekommenen Kursen zu profitieren und bis auf eine Aktienfondsquote von ca. 70 % hochgefahren. Im Dezember wurde bis zum Ende des Berichtszeitraumes die Aktienquote wieder auf unter 50% gesenkt. Derivate oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung kamen im Berichtszeitraum nicht zum Einsatz.

Wesentliche Veränderungen

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der IAMF - ProVita World Fund zu ca. 60 % in Aktienfonds investiert. Das Zielfondsuniversum wurde erweitert und bietet somit eine noch größere Auswahl an ESG-Fonds. (Das Kürzel steht für Environment Social Governance).

Mit einer durchschnittlichen Jahresvolatilität von 6,3 % war der IAMF - ProVita World Fund im Berichtszeitraum, in dem der Ukraine-Krieg und die Energie-Krise weiterhin weltweit beherrschende Themen waren, sehr sicherheitsorientiert ausgerichtet. Der Großteil der renten- und geldmarktorientierten Ausrichtung warf auf Jahressicht jedoch nur geringe Erträge ab.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilfondsvolumen EUR 15,08 Mio., am Ende des Berichtszeitraumes waren es EUR 14,17 Mio., was einem Abfluss von ca. 6 %, unter Berücksichtigung der positiven Performance entspricht. Gemessen an dem Teilfondsvolumen hatten die Mittelbewegungen (Abflüsse von ca. EUR 1,2 Mio.) keinen Einfluss auf die Anlageentscheidungen und die Ausgestaltung der Anlagestrategie des Fondsmanagements.

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

Strategie und Ausblick

Die Volatilität an den Finanzmärkten wird mit größerer Wahrscheinlichkeit im Zuge geopolitischer Risiken im Jahr 2026 zunehmen. Eine internationale Diversifizierung ist unerlässlich. Die Volatilität am Aktienmarkt ist derzeit verhältnismäßig erstaunlich niedrig. Die Aktienmärkte, vor allem der Technologie- und AI-Sektor sind teilweise hoch bewertet. Zunehmend wird von Börsenprofis auf ein erhöhtes Risiko einer Blasenbildung hingewiesen. Die positive Aktienperformance im Jahr 2025 wurde hauptsächlich von wenigen Technologiewerten mit einer hohen Marktkapitalisierung getragen. Die extreme Konzentration am Aktienmarkt stellt ein nicht zu unterschätzendes Risiko im Jahr 2026 dar und spricht ebenfalls für eine breitere Diversifizierung im Portfolio.

Grundsätzlich sehen wir eine positive, aber moderatere Aktienmarktentwicklung 2026 im Vergleich zu früheren starken Jahren – getragen von einstelligen Gewinnen, aber mit Risiken durch hohe Bewertungen und geopolitische Unsicherheiten. Als geopolitische Risiken werden internationale Handelsbeziehungen gesehen, insbesondere ausgehend von den USA mit China und der EU, sowie geopolitische Spannungen. Auch die Unberechenbarkeit einflussreicher, neuer Regierungsvertreter könnten die wirtschaftliche Stabilität und langjährige Bündnispartnerschaften negativ beeinträchtigen.

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

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

Zwischen 2025 und 2030 soll laut Prognosen die weltweite Erneuerbare-Kapazität um rund 4 600 GW wachsen – das entspricht etwa der Leistung von China, der EU und Japan zusammen. Solar-PV (Photovoltaik) wird dabei der dominierende Treiber sein – rund 80 % des Wachstums. Erneuerbare Energien sollen bis 2030 etwa 43 % des globalen Stroms liefern. Erneuerbare Energiequellen werden voraussichtlich bald die wichtigste Stromquelle der Welt sein.

In vielen Regionen überholen jetzt schon Solar und Wind, Kohle- und Kernkraft in der Stromproduktion.

Von daher erachten wir es als angemessen – auch auf Grund von derzeit niedrigen KGVs in diesem Bereich – den Anteil von Unternehmen rund um das Thema EE hochzufahren.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 597.075,39 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 173.630,00 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 13.426.617,31 |
| Gesamtvermögen | 14.197.322,70 |
| Verbindlichkeiten | -36.938,29 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -36.938,29 |
| Nettoteilfondsvermögen | 14.160.384,41 |
| - davon Anteilklasse I | 162.505,56 |
| - davon Anteilklasse R | 13.997.878,85 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 18.144,0042 |
| Anteilklasse R | 1.457.893,8589 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 8,96 |
| Anteilklasse R | EUR 9,60 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Provita World Fund | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 2.425,03 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 1.697,50 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 127.141,11 |
| Bestandsprovisionen | 17.549,78 |
| Total Erträge | 148.813,42 |
| Verwaltungsvergütung | 187.691,49 |
| Servicevergütung | 21.164,92 |
| Vertriebsstellenvergütung | 101.077,24 |
| Taxe d'abonnement | 4.663,11 |
| Prüfungskosten* | 7.197,13 |
| Sonstige Aufwendungen | 35.332,64 |
| Total Aufwendungen | 357.126,53 |
| Nettoergebnis | -208.313,11 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 884.846,74 |
| Realisiertes Ergebnis | 676.533,63 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -393.334,46 |
| Gesamtergebnis | 283.199,17 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|----------------------|
| 31.12.2023 | 16.821.488,51 |
| - Anteilklasse I | 126.176,63 |
| - Anteilklasse R | 16.695.311,88 |
| 31.12.2024 | 15.077.748,81 |
| - Anteilklasse I | 164.545,19 |
| - Anteilklasse R | 14.913.203,62 |
| 31.12.2025 | 14.160.384,41 |
| - Anteilklasse I | 162.505,56 |
| - Anteilklasse R | 13.997.878,85 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|----------------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 13.735,1814 |
| - Anteilklasse R | 1.683.257,7109 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 18.809,2475 |
| - Anteilklasse R | 1.585.808,7450 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 18.144,0042 |
| - Anteilklasse R | 1.457.893,8589 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 9,19 |
| - Anteilklasse R | 9,92 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 8,75 |
| - Anteilklasse R | 9,40 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 8,96 |
| - Anteilklasse R | 9,60 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 15.077.748,81 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 241.353,39 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.441.916,96 |
| Gesamtergebnis | 283.199,17 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 14.160.384,41 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 2.064,8410 |
| - Anteilklasse R | 24.092,4084 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|---------------|
| - Anteilklasse I | -2.730,0843 |
| - Anteilklasse R | -152.007,2945 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|----------------|
| - Anteilklasse I | 18.144,0042 |
| - Anteilklasse R | 1.457.893,8589 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Provita World Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|-----------|----------------------|-------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Belgien | | | | | | | |
| Umicore (B) | BE0974320526 | EUR | 9.700 | 17,90 | 502.473 | 173.630 | 1,23 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 173.630 | 1,23 |
| Total Aktien | | | | | | 173.630 | 1,23 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 173.630 | 1,23 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 173.630 | 1,23 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Gro Ges Nach -(a)- | DE000A2QFHJ5 | EUR | 6.000 | 83,51 | 507.060 | 501.060 | 3,54 |
| MK Kl-Inv fo F -S- | DE000A2QAYC6 | EUR | 11.200 | 86,92 | 1.101.350 | 973.504 | 6,87 |
| terrAssisi Aktien I AMI -P (a)- | DE0009847343 | EUR | 10.000 | 55,31 | 544.652 | 553.100 | 3,91 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 2.027.664 | 14,32 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR | LI0017502381 | EUR | 2.000 | 280,61 | 440.480 | 561.220 | 3,96 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 561.220 | 3,96 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| AB I Intl HC -I- | LU0097089360 | USD | 800 | 736,13 | 489.665 | 501.492 | 3,54 |
| AB I Sust Glb Them Portf -A- | LU0069063385 | USD | 18.000 | 43,65 | 649.591 | 669.078 | 4,72 |
| Dte Inst Money plus -IC- | LU0099730524 | EUR | 115 | 15.054,06 | 1.727.171 | 1.731.217 | 12,23 |
| green benefit FCP NP -I- | LU1136261358 | EUR | 2.085 | 797,68 | 3.229.296 | 1.663.163 | 11,75 |
| JSS In SEGC 35 -P EUR dist- | LU0097427784 | EUR | 2.000 | 270,45 | 532.800 | 540.900 | 3,82 |
| Pictet-Timber -I EUR- | LU0340558823 | EUR | 3.850 | 213,99 | 959.707 | 823.862 | 5,82 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 5.929.711 | 41,88 |
| Fonds in Österreich | | | | | | | |
| ERSTE RESP RSRV -EUR R01- | AT0000A03969 | EUR | 19.500 | 123,97 | 2.310.440 | 2.417.415 | 17,07 |
| SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR- | AT0000A01UR5 | EUR | 20.300 | 122,69 | 2.344.906 | 2.490.607 | 17,59 |
| Total Fonds in Österreich | | | | | | 4.908.022 | 34,66 |
| Total Fonds | | | | | | 13.426.617 | 94,82 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 13.426.617 | 94,82 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

155/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-------------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 597.075 | 4,22 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 14.197.323 | 100,26 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -36.938 | -0,26 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 14.160.384 | 100,00 |

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

* 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.

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Das Geschäftsjahr 2025 schloss der Teilfonds International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (im Folgenden IAMF - Strategy Global Portfolio) mit einer Wertentwicklung von Plus 7,90 % ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 15,28 %. Die Anzahl der positiven Monate ist mit 7 gegenüber dem Vorjahr gleichgeblieben. Der Monat Dezember hat erfreulich mit + 4,03 % abgeschnitten. Das stärkste Monatsergebnis lieferte der Mai mit einer Performance von + 8,16 % ab. Der schwächste Monat war der März mit - 5,47 %.

Asset Allokation

Das Börsenjahr 2025 endete nach zahlreichen historischen Rekorden vergleichsweise entspannt. Lediglich die europäischen Aktienmärkte und die Edelmetallmärkte legten 2025 deutlich zu und unterstrichen damit ihre Outperformance in 2025 gegenüber den langfristig überlegenen US-amerikanischen Märkten. Diese konnten nur in ihrer Heimatwährung neue Rekorde markieren – angesichts des schweren Einbruchs des US-Dollars gegenüber dem Rest der Welt (gegen Euro -13,5 %).

In Erinnerung bleibt vor allem die rasante Talfahrt der Aktienmärkte Anfang April, nachdem Donald Trump am „Tag der Befreiung“ die Welt mit Zöllen überzog. Ebenso rasant folgte der Aufschwung in den Folgemonaten in Hoffnung auf Zinssenkungen, die von den Notenbanken dann auch erfüllt wurden. Aber trotz zahlreicher geschlossener Handelsabkommen in den letzten Monaten ist das Zollniveau heute mit durchschnittlich 15 % etwa auf dem Niveau der 1930er Jahre, die den Beginn von Re-Nationalisierung und einer Weltwirtschaftskrise markierten.

Die Quote bei Einzelaktien schwankte im Jahresverlauf zwischen 40 und 50 %; am Jahresende waren es 43,77 %
Investmentfonds und ETF's halten einen Anteil von 39,5 % Aktien von 43.8 % und Zertifikate 9,4 %.
Festverzinsliche Wertpapiere wurden zum Ende des Jahres nicht gehalten.

Die Aktien wurden weiterhin aktiv gemanagt, um zu gewährleisten, dass Veränderungen im Marktumfeld berücksichtigt werden können. Stärker gewichtet waren amerikanische Aktien mit einem Anteil von 2,7 % des NAV. Den Rest teilen sich die BRD mit 4,6 % und andere Länder mit 9,4 %. Auf die USA entfallen damit ca. 2/3 der Aktiendirektanlagen.

Im Laufe des Jahres wurde die Anlagestrategie angepasst. In Technologieaktien wurde weiterhin stark investiert, ebenso in Rüstung. Insbesondere in der zweiten Jahreshälfte wurde die Investition in Edelmetalle stark erhöht.

In China, den Emerging Markets, Small- und Midcaps waren wir 2025 zurückhaltend investiert.

Wesentliche Performancebeiträge

Die besten Performancebeiträge lieferten die Aktien von Rheinmetall und Palantir, jeweils mit Kursanstiegen über 100% im Geschäftsjahr 2025.

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

Das Teilfondsvolumen des IAMF - Strategy Global Portfolio betrug zum 31.12.2025 EUR 7,29 Mio. Das Fondsvermögen wuchs in 2025 um ca. 15 %, wobei auf die Performance 7,80 % und der Rest auf Kundengewinnung entfielen.

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

Hoffnungen auf weitere Zinssenkungen, auf fiskalische Anreize und Hoffnungen auf KI-bedingte Produktivitätsschübe könnten im Jahr 2026 die geopolitischen Unwägbarkeiten mildern und dürften auch im neuen Jahr zunächst als stützende Pfeiler dienen.

Wir werden unseren Kurs einer aktiven Steuerung der Aktienquote und der vorwiegend in Aktien anlegenden ETF's beibehalten.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | (in EUR) |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 565.724,63 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 3.166.883,92 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 2.993.690,45 |
| Zertifikate | 682.091,00 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 170,96 |
| Gesamtvermögen | 7.408.560,96 |
| Verbindlichkeiten | -136.137,18 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -136.137,18 |
| Nettoteilfondsvermögen | 7.272.423,78 |
| Anteile im Umlauf | 441.147,7342 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 16,49 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 8.756,02 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 10.631,41 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 9.877,05 |
| Bestandsprovisionen | 2.307,15 |
| Sonstige Erträge | 365,23 |
| Total Erträge | 31.936,86 |
| Verwaltungsvergütung | 96.053,92 |
| Servicevergütung | 19.073,92 |
| Performance Fee | 114.189,31 |
| Vertriebsstellenvergütung | 48.745,43 |
| Taxe d'abonnement | 3.095,10 |
| Prüfungskosten* | 4.710,07 |
| Sonstige Aufwendungen | 17.293,13 |
| Total Aufwendungen | 303.160,88 |
| Nettoergebnis | -271.224,02 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 301.254,42 |
| Realisiertes Ergebnis | 30.030,40 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 463.951,38 |
| Gesamtergebnis | 493.981,78 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 4.167.374,63 |
| 31.12.2024 | 6.323.440,01 |
| 31.12.2025 | 7.272.423,78 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 325.623,7391 |
| 31.12.2024 | 413.108,2851 |
| 31.12.2025 | 441.147,7342 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 12,80 |
| 31.12.2024 | 15,31 |
| 31.12.2025 | 16,49 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | (in EUR) |
|---|---------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 6.323.440,01 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 734.677,77 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -279.675,78 |
| Gesamtergebnis | 493.981,78 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 7.272.423,78 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

| | |
|--|---------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 413.108,2851 |
| Neu ausgegebene Anteile | 45.945,6327 |
| Zurückgenommene Anteile | -17.906,1836 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 441.147,7342 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

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 Deutschland | | | | | | | |
| Commerzbank | DE000CBK1001 | EUR | 100 | 36,10 | 3.450 | 3.610 | 0,05 |
| Pfisterer (I) | DE000PFSE212 | EUR | 2.300 | 76,50 | 150.502 | 175.950 | 2,42 |
| RENK Group (I) | DE000RENK730 | EUR | 100 | 53,62 | 6.615 | 5.362 | 0,07 |
| Rheinmetall | DE0007030009 | EUR | 5 | 1.561,00 | 8.602 | 7.805 | 0,11 |
| Siemens Energy (N) | DE000ENER6Y0 | EUR | 1.200 | 120,40 | 134.797 | 144.480 | 1,99 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 337.207 | 4,64 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Safran (P) | FR0000073272 | EUR | 50 | 297,40 | 14.610 | 14.870 | 0,20 |
| Thales (P) | FR0000121329 | EUR | 50 | 229,80 | 13.132 | 11.490 | 0,16 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 26.360 | 0,36 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Cameco (Rg) | CA13321L1085 | USD | 1.000 | 91,49 | 83.296 | 77.910 | 1,07 |
| Energy Fuels (Rg) | CA2926717083 | USD | 1.000 | 14,54 | 19.990 | 12.382 | 0,17 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 90.292 | 1,24 |
| Aktien in Südafrika | | | | | | | |
| Impala Plat Sp ADR (N) | US4525533083 | USD | 10.000 | 15,68 | 142.710 | 133.526 | 1,84 |
| Valterra (Rg) | ZAE000013181 | ZAR | 957 | 1.409,56 | 72.043 | 69.303 | 0,95 |
| Total Aktien in Südafrika | | | | | | 202.829 | 2,79 |
| Aktien in Südkorea | | | | | | | |
| SK Hn SpGDR-Unitary (Rg) | US78392B1070 | EUR | 450 | 385,00 | 155.190 | 173.250 | 2,38 |
| Total Aktien in Südkorea | | | | | | 173.250 | 2,38 |
| Aktien in Taiwan | | | | | | | |
| Taiwan Semi Sp ADR (N) | US8740391003 | USD | 750 | 303,89 | 185.716 | 194.087 | 2,67 |
| Total Aktien in Taiwan | | | | | | 194.087 | 2,67 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Advanced Micro D (Rg) | US0079031078 | USD | 1.100 | 214,16 | 168.657 | 200.609 | 2,76 |
| Alphabet-A | US02079K3059 | USD | 1.250 | 313,00 | 278.172 | 333.176 | 4,58 |
| AST SpceMobile-A (Rg) | US00217D1000 | USD | 2.000 | 72,63 | 129.563 | 123.699 | 1,70 |
| Berkshire Hath-B | US0846707026 | USD | 5 | 502,65 | 2.220 | 2.140 | 0,03 |
| Broadcom (Rg) | US11135F1012 | USD | 600 | 346,10 | 153.245 | 176.837 | 2,43 |
| GE Aerospace (Rg) | US3696043013 | USD | 573 | 308,03 | 141.663 | 150.303 | 2,07 |
| Kratos Def&Sec (Rg) | US50077B2079 | USD | 3.500 | 75,91 | 229.429 | 226.249 | 3,11 |

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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|----------------------|------------------|--------------|
| Micron Technolog | US5951121038 | USD | 1.000 | 285,41 | 220.276 | 243.046 | 3,34 |
| Netflix | US64110L1061 | USD | 100 | 93,76 | 11.073 | 7.984 | 0,11 |
| NVIDIA | US67066G1040 | USD | 1.000 | 186,50 | 129.633 | 158.818 | 2,18 |
| Oracle (Rg) | US68389X1054 | USD | 450 | 194,91 | 77.606 | 74.691 | 1,03 |
| Palantir Tchnl-A (Rg) | US69608A1088 | USD | 2.000 | 177,75 | 236.927 | 302.733 | 4,16 |
| Rocket Lab (Rg) | US7731211089 | USD | 2.400 | 69,76 | 103.581 | 142.573 | 1,96 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 2.142.858 | 29,47 |
| Total Aktien | | | | | | 3.166.884 | 43,55 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 3.166.884 | 43,55 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 3.166.884 | 43,55 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| Earth Gold UI | DE000A0Q2SD8 | EUR | 300 | 331,97 | 85.502 | 99.591 | 1,37 |
| iShs STOXX Europe Mid 200 | DE0005933998 | EUR | 2.000 | 60,48 | 118.878 | 120.960 | 1,66 |
| OVAAsPalnfEq -I- | DE000A2QK464 | EUR | 1.800 | 138,66 | 226.253 | 249.588 | 3,43 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 470.139 | 6,46 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| MUF Lyxor Nasdaq-100 2x Lv ETF | FR0010342592 | EUR | 100 | 1.478,80 | 149.526 | 147.880 | 2,03 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 147.880 | 2,03 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Inves STOXX Bk EUR | IE00B3Q19T94 | EUR | 750 | 198,74 | 143.071 | 149.055 | 2,05 |
| iShs Gold Prod ETF USD | IE00B6R52036 | EUR | 4.000 | 34,30 | 122.429 | 137.200 | 1,89 |
| iShs MSCI EM ETF USD | IE00B0M63177 | EUR | 500 | 46,85 | 22.483 | 23.423 | 0,32 |
| UBS Sol GI Gold - USD | IE00B7KMNP07 | EUR | 10.500 | 45,70 | 326.942 | 479.798 | 6,60 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 789.475 | 10,86 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Alken Eu Opp -A- | LU0524465977 | EUR | 320 | 441,01 | 126.470 | 141.123 | 1,94 |
| Alken Sm Eu -R- | LU0300834669 | EUR | 360 | 559,10 | 182.333 | 201.276 | 2,77 |
| DWS ESG Eur MM | LU0225880524 | EUR | 100 | 100,77 | 10.134 | 10.077 | 0,14 |
| LarrV SM LA Eq -F- | LU0648314028 | USD | 1.300 | 99,68 | 98.712 | 110.349 | 1,52 |
| Mu ALevDAX D2L -Acc- | LU0252634307 | EUR | 50 | 256,55 | 12.735 | 12.828 | 0,18 |
| Mul UL Amu MS -UCITS ETF Acc- | LU1900066033 | EUR | 7.000 | 70,94 | 425.883 | 496.580 | 6,83 |
| Multipartner Konw Gold Eq -B- | LU0175576296 | USD | 200 | 858,53 | 135.866 | 146.220 | 2,01 |
| Stab Silber+Weissmetalle -P- | LU0265803667 | EUR | 1.700 | 112,83 | 185.533 | 191.811 | 2,64 |
| Xtr MEu FESGS -1C-ETF | LU0292103651 | EUR | 1.000 | 78,33 | 74.119 | 78.330 | 1,08 |
| Xtr MSCI EM LAS -1C- | LU0292108619 | EUR | 2.750 | 43,95 | 114.204 | 120.849 | 1,66 |
| Xtr S&P500xLDS -1C- | LU0411078552 | EUR | 300 | 255,85 | 68.748 | 76.755 | 1,06 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.586.196 | 21,81 |
| Total Fonds | | | | | | 2.993.690 | 41,16 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|---------------------------|--------------------|---------------|
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| SP Silber/DB ETC 06/60 | DE000A1EK0J7 | EUR | 300 | 401,82 | 91.009 | 120.546 | 1,66 |
| SP XAG/ETFS Metal ewig | JE00B1VS3333 | EUR | 9.500 | 59,11 | 400.664 | 561.545 | 7,72 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 682.091 | 9,38 |
| Total Zertifikate | | | | | | 682.091 | 9,38 |
| Optionsscheine | | | | | | | |
| Optionsscheine in Kanada | | | | | | | |
| Call-Wts CSU/Constellation Soft 03/40 | CA21037X1345 | CAD | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Optionsscheine in Kanada | | | | | | 0 | 0 |
| Total Optionsscheine | | | | | | 0 | 0 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 3.675.781 | 50,54 |
| Bankguthaben | | | | | | 565.725 | 7,78 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 171 | 0,00 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 7.408.561 | 101,87 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -136.137 | -1,87 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 7.272.424 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

167/259

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Select Portfolio (im Folgenden: IAMF – Top Select Portfolio) beendete das Jahr 2025 mit einem Plus von 22,65 %. Die 1-Jahres-Volatilität betrug Ende des Jahres schwankungsarme 4,7 %.

Ein antizyklisches Timing wurde in diesem weiterhin von Krieg und Handelszöllen geprägten Marktumfeld 2025 taktisch gut genutzt. Insgesamt hatte der Fonds Anfang und Ende des Jahres über eine recht zurückhaltende Haltung zu Gunsten der Stabilität, was die Höhe der Aktienquote anbelangt, konnte aber durch den hohen Silber- und Goldanteil und strategische Investments in amerikanische und europäische Aktienfonds das Jahr sehr gut abschließen. Die Aktienquote wurde von Januar bis März zurückgefahren, um nach Beruhigung in den Zolldrohungen Mitte April das Portfolio kräftig mit Aktieninvestments aufzustocken. Unternehmensanleihen brachten sehr gute und stabile Erträge. Der beste Monat (September 2025) schloss mit + 4,39 % ab. Im Jahr 2025 lagen 11 Monate im Plus und nur ein Monat minimal im Minus (Februar: -0,2%).

Asset Allokation

Der IAMF – Top Select Portfolio beendete das Jahr 2025 mit folgender Asset Allokation: Kurzläuferanleihen als Cash-Ersatz (12,4145 %), Anleihen (24,612 %), Mischfonds (5,1995 %), Goldfonds (4,6415 %) und Aktienfonds (27,3729 %). Die Barmittel und Geldmarkt-ETF betragen 25,7596 %. Im abgelaufenen Jahr wurden weder Währungsabsicherungen getätigt noch Derivate eingesetzt.

Wesentliche Veränderungen

2025 war ein Jahr, dem wir anfangs skeptisch gegenüberstanden, vor allem aufgrund hoher Bewertungen im KI-Sektor und amerikanischen Aktien allgemein. In Öl und Rüstung wurde aus ethischen Gründen weiterhin nicht investiert. Im Berichtszeitraum wurde nur sehr wenige Male auf Marktveränderungen reagiert (24 Verkäufe und 20 Käufe). Taktisch wurde sehr gut agiert und der Kursrutsch im April 2025 zu massiven Aktienkäufen genutzt. Bis Anfang April wurden Gewinne mitgenommen und Liquidität geschaffen, um am 08.04.2025 (nach heftigen Kursstürzen aufgrund Trumps Zolldrohungen) so ziemlich zum Tiefpunkt die Aktienquote kräftig zu erhöhen und um ca. 17 Prozentpunkte amerikanische Aktien aufzustocken. Eine Aufstockung um weitere 13 Prozentpunkte in amerikanischen und europäischen Aktien erfolgte am 14.04.2025. Aus Sicherheitsgründen gab es am 22.07.2025 Gewinnmitnahmen und eine weitere Reduktion der Aktienquote, sowie eine Reduzierung der Gold- und Silberpositionen am 30.09.2025 aufgrund von Korrekturängsten wegen des Shutdowns in den USA. Am 17.10. aufgrund aufflammender Zollängste und Problemen bei Kleinbanken Aktien, wurden Gold und Silber auf ein Minimum reduziert und der Anleihen Anteil aufgestockt. Am 18.11. und 21.11.2025 wurden Kursrückgänge geschickt genutzt, um Gold, Silber, europäische und amerikanische Aktien wieder aufzustocken - erneut zu einem glücklichen Zeitpunkt. Am 17.12.2025 erfolgte die Reduzierung von Silber und amerikanischen Aktien. Am 29.12.2025 nach extremen Anstiegen des Silberpreises auf 80 USD wurde die kompletten Silberposition verkauft und die Goldposition halbiert. Asiatischen Aktien, die für das Jahr 2026 interessant erscheinen, wurden aufgestockt.

Wesentliche Performance Beiträge

Die größten positiven Performancebeiträge kamen 2025 aus den Edelmetallanlagen (allen voran Silber, aber auch Gold) und aus europäischen Aktienfonds.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF – Top Select Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes EUR 5,09 Mio. Das Teilfondsvolumen erhöhte sich bis Ende des Jahres deutlich auf EUR 6,43 Mio.

Erwähnenswerte Netto-Mittelabflüsse gab es nur im November des Jahres. Diese hatten aber keinen Einfluss auf die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds. Die größten Zuflüsse gab es im Mai 2025. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Eine weitere Erholung der Finanzmärkte hängt nun wieder von weiteren Zinssenkungen der Zentralbanken und noch ein wenig von Strafzöllen der USA und den wirtschaftlichen Aussichten ab. Genau beobachten wir ein eventuelles Platzen der KI-Blase. Auch hier liegt der Schlüssel zu einem weiter Anstieg im Jahr 2026. Wie auch im Jahr 2025, wird es 2026 wieder wichtig werden, genau hinzusehen, wo man investiert. Asset Allokation funktioniert auf jeden Fall wieder! Wir werden weiterhin die Risiken im Auge behalten, um Bewegungen nach unten abzufedern und Chancen nutzen, um eine attraktive Rendite zu erzielen

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 774.128,67 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 5.899.648,72 |
| Gesamtvermögen | 6.673.777,39 |
| Verbindlichkeiten | -242.154,92 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -242.154,92 |
| Nettoteilfondsvermögen | 6.431.622,47 |
| Anteile im Umlauf | 547.255,2344 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilkategorie EUR | EUR 11,75 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 10.893,29 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 16.399,78 |
| Bestandsprovisionen | 12.460,10 |
| Total Erträge | 39.753,17 |
| Verwaltungsvergütung | 72.529,70 |
| Servicevergütung | 18.951,01 |
| Performance Fee | 224.158,29 |
| Vertriebsstellenvergütung | 34.630,98 |
| Taxe d'abonnement | 1.704,74 |
| Prüfungskosten* | 4.472,65 |
| Sonstige Aufwendungen | 14.471,28 |
| Total Aufwendungen | 370.918,65 |
| Nettoergebnis | -331.165,48 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 1.404.880,05 |
| Realisiertes Ergebnis | 1.073.714,57 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 99.112,90 |
| Gesamtergebnis | 1.172.827,47 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 4.732.070,50 |
| 31.12.2024 | 5.088.136,79 |
| 31.12.2025 | 6.431.622,47 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 575.754,8660 |
| 31.12.2024 | 530.589,7601 |
| 31.12.2025 | 547.255,2344 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 8,22 |
| 31.12.2024 | 9,59 |
| 31.12.2025 | 11,75 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5.088.136,79 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 432.618,94 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -261.960,73 |
| Gesamtergebnis | 1.172.827,47 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 6.431.622,47 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 530.589,7601 |
| Neu ausgegebene Anteile | 41.440,8492 |
| Zurückgenommene Anteile | -24.775,3749 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 547.255,2344 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|---------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| iShs eb.rexx Money Market ETF | DE000A0Q4RZ9 | EUR | 10.450 | 76,41 | 797.816 | 798.516 | 12,42 |
| OVAsPaInfEqT -I- | DE000A2QK464 | EUR | 2.900 | 138,66 | 402.174 | 402.114 | 6,25 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 1.200.630 | 18,67 |
| Fonds in Frankreich | | | | | | | |
| Carmignac Cr 29 -FW EUR Acc- | FR001400M1P5 | EUR | 5.450 | 120,39 | 618.109 | 656.126 | 10,20 |
| MUF-AES50 D2LUE -Acc- | FR0010468983 | EUR | 3.000 | 71,81 | 196.572 | 215.430 | 3,35 |
| Total Fonds in Frankreich | | | | | | 871.556 | 13,55 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Vates Aktien USA -EUR-I- | LI1206088406 | EUR | 1.950 | 188,81 | 277.047 | 368.180 | 5,72 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 368.180 | 5,72 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| BlackRock Glb World Gold -A2- | LU0055631609 | USD | 3.500 | 100,47 | 109.430 | 299.450 | 4,66 |
| Carmignac Cr -W EUR Acc- | LU1623763148 | EUR | 5.470 | 169,59 | 837.641 | 927.657 | 14,42 |
| Invesco Con E S C Eq -A- | LU1775959429 | EUR | 20.000 | 19,94 | 225.321 | 398.800 | 6,20 |
| Invesco Pan Europ High Inc -A- | LU0243957239 | EUR | 12.300 | 27,20 | 252.475 | 334.560 | 5,20 |
| JPMF Eu Strat Val -JPM A (dist) EUR- | LU0107398884 | EUR | 15.500 | 24,11 | 306.185 | 373.705 | 5,81 |
| Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C- | LU0290358497 | EUR | 7.600 | 148,04 | 1.117.804 | 1.125.112 | 17,49 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 3.459.284 | 53,79 |
| Total Fonds | | | | | | 5.899.649 | 91,73 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 5.899.649 | 91,73 |
| Bankguthaben | | | | | | 774.129 | 12,04 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 6.673.777 | 103,76 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -242.155 | -3,77 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 6.431.622 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

176/259

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der Teilfonds International Asset Management Fund – Top Ten Classic (im folgenden IAMF – Top Ten Classic) erzielte in der Berichtsperiode 2025 eine Wertentwicklung von 3,01 % (R-Tranche; I-Tranche +3,67 %). Das Börsenjahr 2025 war ein aufregendes und spannendes Jahr. Dass sich viele Aktienmärkte und andere Assetklassen wie Gold in 2025 derart gut entwickeln würden, hatte zu Jahresbeginn kaum jemand erwartet. Dies zeigt einmal mehr, dass ein langfristiger Erfolg bei der Kapitalanlage immer damit beginnt, investiert zu sein. Was haben wir 2025 von den Aktienmärkten erwartet? Nach einem sehr guten Jahr 2024 schien uns ein gutes, aber nicht spektakuläres Aktienjahr wahrscheinlich. Blickt man aber jetzt auf die Hauptmärkte wie EuroStoxx, DAX, S&P 500 oder die Nasdaq, so lieferten diese durchaus zufriedene Ergebnisse ab. Dennoch dürfen diese Resultate nicht darüber hinwegtäuschen, dass die Indizes meist nur von wenigen Titeln getrieben wurden und viele Werte auch negative Renditen erzielten. Entscheidend für unseren langfristigen Erfolg ist es aber, an Werten festzuhalten, auch wenn deren fundamental gute Daten sich nicht unmittelbar in einer entsprechenden Kursentwicklung widerspiegeln. Die Anpassung unserer Einschätzung an die Marktentwicklung, sowie erneut ein aktives Management durch unseren strengen Auswahlprozess bei der Suche nach Zielfonds mit absoluten Qualitätstiteln, bleibt davon unberührt.

Asset Allokation

Aufgrund der nur partiellen und erratisch höheren Volatilität kam es während des Jahres zu einer niedrigen Umschlagshäufigkeit und führte zu einer anhaltend hohen Aktienquote im Fonds. Der Fonds startete mit einem breiten Länder- und Branchenmix ins Berichtsjahr. Günstige Bewertungen einzelner Branchen im Berichtszeitraum führten vereinzelt zu attraktiven Kaufgelegenheiten, was zu einem Anstieg der Investitionsquote auf ca. 98 % am Ende des Jahres führte. Am besten entwickelten sich Zielfonds mit einem Schwerpunkt auf Gold, sowie Investments in Schwellenländer wie Griechenland und asiatische Infrastrukturfonds. Underperformer waren international anlegende Fonds mit Schwerpunkt Technologie und internationale Marktführer, was größtenteils auf die massiven Kursverluste des US-Dollars gegen den Euro zurückzuführen ist.

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

Zu Jahresanfang betrug das Teilvolumen EUR 36,5 Mio. Am Ende des Berichtszeitraums waren es unter Berücksichtigung von Mittelabflüssen ca. EUR 34,3 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

Die Erfahrung zeigt, dass es an den Kapitalmärkten früher oder später zu einer Rückkehr zum Mittelmaß kommt, oder einfacher ausgedrückt: Die Bäume bzw. die Gewinne werden auch hier nicht in den Himmel wachsen. Das Problem besteht aber darin, den Zeitpunkt dieser Konsolidierung zu bestimmen. Da wir dazu nicht in der Lage sind, werden wir unserem trendfolgenden Ansatz treu bleiben. Die Volatilität an den Finanzmärkten wird im Zuge geopolitischer Risiken im Jahr 2026 zunehmen. Eine internationale Diversifizierung ist unerlässlich. Auch im Jahr 2026 werden wir zukaufen, wenn die Volatilität steigt und andere Angst haben. Die Aktienmärkte sind teilweise hoch bewertet. Doch es ist nicht zu erkennen, dass sich eine Spekulationsblase aufgebaut hätte. Die positive Aktienperformance vieler Märkte im Jahr 2025 wurde von einigen wenigen Technologiewerten mit einer hohen Marktkapitalisierung oder durch den Hype bei Rüstungsaktien getrieben. Die extreme Konzentration am Aktienmarkt stellt ein zentrales Risiko im Jahr 2026 dar und spricht ebenfalls für eine breitere Diversifizierung. Eine kompromisslose Fondsselektion leitet uns auch 2026. Wir bevorzugen Investments in langfristige Wachstumstrends wie Künstliche Intelligenz, nachhaltiger Konsum und innovative Medizin. Wir werden in diesen Sektoren im Jahr 2026 in Fonds investieren, deren Bestandteile hohe Kapitalrenditen aufweisen, über klare Wettbewerbsvorteile verfügen, deren Umsätze strukturell wachsen und die zu einem vertretbaren Kurs am Markt gehandelt werden. Geographisch bleibt der amerikanische Aktienmarkt strukturell attraktiv. Für Engagements an der Wall Street spricht vor allem, dass die Eigenkapitalrenditen von amerikanischen Unternehmen diejenigen in Deutschland übersteigen und das langfristige Potentialwachstum und die Arbeitsproduktivität in den USA deutlich höher sind als in Europa. Den chinesischen Aktienmarkt halten wir auch 2026 für unattraktiv. Die chinesische Volkswirtschaft leidet unter einer Immobilienkrise, einer Überschuldung der lokalen Regierungen und übermäßigen Eingriffen der kommunistischen Regierung. Small und Mid Caps sind im kommenden Jahr einen Blick wert. Wir erwarten, dass sich die Bewertungslücke zwischen den Favoriten der vergangenen

Jahre und den Small und Mid Caps im kommenden Jahr wieder verringern wird. Die Zinsstrukturkurve dürfte im kommenden Jahr steiler werden. Vor allem in den USA dürfte das Wirtschaftsprogramm des US-Präsidenten Donald Trump die Kapitalnachfrage, die Staatsverschuldung und die Risikoaufschläge langfristiger Staatsanleihen steigen lassen. Gleichzeitig ist mit weiteren Zinssenkungen durch die Fed und die EZB am kurzen Ende zu rechnen. Wir erwarten, dass die europäische Zentralbank die Leitzinsen im Jahr 2026 stärker senken wird als die US-Notenbank.

Luxemburg im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 86.559,19 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 34.257.212,79 |
| Gesamtvermögen | 34.343.771,98 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -82.693,43 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -82.693,43 |
| | |
| Nettoteilfondsvermögen | 34.261.078,55 |
| - davon Anteilklasse I | 294.156,17 |
| - davon Anteilklasse R | 33.966.922,38 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 4.630,7676 |
| Anteilklasse R | 327.403,225 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 63,52 |
| Anteilklasse R | EUR 103,75 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 2.352,97 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 139.379,45 |
| Bestandsprovisionen | 35.177,61 |
| Total Erträge | 176.910,03 |
| Verwaltungsvergütung | 654.896,73 |
| Servicevergütung | 34.221,61 |
| Performance Fee | 2.030,70 |
| Vertriebsstellenvergütung | 500,21 |
| Taxe d'abonnement | 10.173,55 |
| Prüfungskosten* | 15.201,45 |
| Sonstige Aufwendungen | 58.342,40 |
| Total Aufwendungen | 775.366,65 |
| Nettoergebnis | -598.456,62 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 125.187,68 |
| Realisiertes Ergebnis | -473.268,94 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 1.448.667,29 |
| Gesamtergebnis | 975.398,35 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------------|----------------------|
| 31.12.2023 | 38.575.960,74 |
| - Anteilklasse I | 219.271,43 |
| - Anteilklasse R | 38.356.689,31 |
| 31.12.2024 | 36.473.880,58 |
| - Anteilklasse I | 240.764,62 |
| - Anteilklasse R | 36.233.115,96 |
| 31.12.2025 | 34.261.078,55 |
| - Anteilklasse I | 294.156,17 |
| - Anteilklasse R | 33.966.922,38 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|-------------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 3.960,9799 |
| - Anteilklasse R | 419.268,682 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 3.928,5666 |
| - Anteilklasse R | 359.641,231 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 4.630,7676 |
| - Anteilklasse R | 327.403,225 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|--------|
| 31.12.2023 | |
| - Anteilklasse I | 55,36 |
| - Anteilklasse R | 91,48 |
| 31.12.2024 | |
| - Anteilklasse I | 61,29 |
| - Anteilklasse R | 100,75 |
| 31.12.2025 | |
| - Anteilklasse I | 63,52 |
| - Anteilklasse R | 103,75 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 36.473.880,58 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 250.551,14 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -3.438.751,52 |
| Gesamtergebnis | 975.398,35 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 34.261.078,55 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------|------------|
| - Anteilklasse I | 1.057,6361 |
| - Anteilklasse R | 1.856,600 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | -355,4351 |
| - Anteilklasse R | -34.094,606 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------|-------------|
| - Anteilklasse I | 4.630,7676 |
| - Anteilklasse R | 327.403,225 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|---------|-----------|----------------------|-------------------|--------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Gruppenfremde Fonds | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| AI Leaders | DE000A2PF0M4 | EUR | 12.165 | 168,14 | 1.507.729 | 2.045.423 | 5,97 |
| Alturis Volatility -S- | DE000A3C91U7 | EUR | 10.532 | 125,96 | 1.006.419 | 1.326.611 | 3,87 |
| iShs Core Dax UCITS ETF | DE0005933931 | EUR | 9.587 | 203,05 | 1.144.987 | 1.946.640 | 5,68 |
| iShs TecDAX UCITS ETF | DE0005933972 | EUR | 33.796 | 31,82 | 982.790 | 1.075.220 | 3,14 |
| OVAAsPaInfEq -I- | DE000A2QK464 | EUR | 6.778 | 138,66 | 755.851 | 939.837 | 2,74 |
| S4A US Long -R- | DE000A1H6HH3 | USD | 7.036 | 457,18 | 1.827.930 | 2.739.258 | 8,00 |
| terrAssisi Aktien AMI -I (a)- | DE000A2DVTE6 | EUR | 13.904 | 202,68 | 2.488.166 | 2.818.063 | 8,23 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 12.891.052 | 37,63 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| Sei Amer USD-U I-Ac | IE00B1ZBRP88 | USD | 4.171 | 534,96 | 932.077 | 1.900.121 | 5,55 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 1.900.121 | 5,55 |
| Fonds in Liechtenstein | | | | | | | |
| Trend Performance -I- | LI0202206665 | EUR | 22.716 | 189,76 | 2.651.538 | 4.310.588 | 12,58 |
| Total Fonds in Liechtenstein | | | | | | 4.310.588 | 12,58 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Fidelity Japan -A-JPY- | LU0048585144 | JPY | 113.612 | 406,20 | 246.683 | 250.686 | 0,73 |
| Frank Templ India -A (acc)- | LU0231203729 | USD | 19.990 | 67,58 | 989.637 | 1.150.405 | 3,36 |
| HELLAS Opp -I- | LU0920841169 | EUR | 1.453 | 2.060,06 | 2.032.216 | 2.993.267 | 8,74 |
| JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR- | LU0248053109 | EUR | 5.457 | 502,00 | 1.980.569 | 2.739.414 | 8,00 |
| JPLMF EUR StdMM -A (acc.-) | LU2095450123 | EUR | 69 | 10.902,50 | 693.463 | 752.273 | 2,20 |
| MSIF Glb Opp -I- | LU0834154790 | USD | 9.348 | 171,99 | 618.213 | 1.369.121 | 4,00 |
| N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency- | LU0348927095 | EUR | 40.789 | 39,41 | 936.151 | 1.607.670 | 4,69 |
| N2 BP Eh GI SCE -BI- | LU1571401832 | EUR | 2.438 | 212,04 | 502.920 | 516.949 | 1,51 |
| N2 BP En GI Eq -BI- | LU1648399829 | EUR | 1.828 | 289,27 | 503.172 | 528.791 | 1,54 |
| Vates Parade -I- | LU1623840821 | EUR | 9.147 | 139,85 | 993.526 | 1.279.208 | 3,73 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 13.187.784 | 38,50 |
| Gruppeneigene Fonds | | | | | | | |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| ICP Global Star Select FCP -A- | LU0313749870 | EUR | 72.739 | 14,03 | 862.451 | 1.020.535 | 2,98 |
| Plutos - Gold Strategie Plus | LU1401783144 | EUR | 12.787 | 74,07 | 505.817 | 947.133 | 2,76 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 1.967.668 | 5,74 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|------|-----|--------|------|----------------------|-----------------|-----------|
| Total Fonds | | | | | | 34.257.213 | 99,99 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 34.257.213 | 99,99 |
| Bankguthaben | | | | | | 86.559 | 0,25 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 34.343.772 | 100,24 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -82.693 | -0,24 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 34.261.079 | 100,00 |

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

* 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.

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Aufgrund der gewählten Allokation und in einem 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 8,84 % abgeschlossen. Der höchste Monatsverlust wurde im März mit - 4,84 %, der höchste Monatsgewinn wurde im Mai mit + 5,52 % erwirtschaftet.

Asset Allokation

Die Aktien- und Aktienfondsquote inklusive Zertifikate mit Aktien als Underlying lag im Jahresverlauf immer nahe 100%. Das Portfolio ist überwiegend in Euro investiert. Zweitgrößtes Gewicht hat der US-Dollar. Alle anderen Währungen sind relativ hierzu irrelevant.

Wesentliche Veränderungen

Die über Direkt- wie Fondsinvestments dargestellte Aktienquote wurde im Jahresverlauf zu ca. 80 % passiv und 20 % aktiv gemanagt. Es kamen im Jahresverlauf eine Vielzahl von Anlageformen zum Einsatz, beispielsweise auch Discount-Zertifikate als risikoreduzierte Aktienanlage. Die 20 %ige Aktivquote wird opportunistisch gemanagt.

Wesentliche Performancebeiträge

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

Einzelne Positionen mit einem erheblichen positiven Beitrag in 2025 waren der iShares DAX-ETF sowie eine Vielzahl an ETFs auf europäische Indizes. Deutlich negative Performancebeiträge waren nicht zu verzeichnen. Den höchsten negativen Ergebnisbeitrag brachte ein Investment in ein Puma-Discountzertifikat.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - Triple P Active Portfolio betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 25,20 Mio. Unter Berücksichtigung von Mittelzuflüssen und Anteilrückgaben ist das Teilfondsvermögen aufgrund positiver Wertentwicklung auf ca. EUR 26,71 Mio. gestiegen.

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

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung an der strategischen Asset Allokation nur geringe Veränderungen vorzunehmen. Beispielsweise werden vermutlich Discountzertifikate eine größere Rolle spielen. Taktisch sollen innerhalb der 20 %igen Aktivquote auch 2026 Opportunitäten genutzt werden.

Das Management geht davon aus, dass auch 2026 ein anspruchsvolles Kapitalmarktjahr wird und sieht neben wirtschaftlichen Risiken/Chancen vor allem auch (geo-)politische Herausforderungen. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen.

Luxemburg, im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 293.362,46 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 2.034.711,73 |
| Genussscheine | 308.657,57 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 24.434.102,24 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds | 1.865,49 |
| Gesamtvermögen | 27.072.699,49 |
| Verbindlichkeiten | -370.371,50 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -370.371,50 |
| Nettoteilfondsvermögen | 26.702.327,99 |
| Anteile im Umlauf | 2.464.340,7153 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 10,84 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 3.445,01 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 15.948,11 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 171.138,06 |
| Bestandsprovisionen | 117,07 |
| Sonstige Erträge | 10.792,53 |
| Total Erträge | 201.440,78 |
| Verwaltungsvergütung | 452.061,21 |
| Servicevergütung | 26.228,94 |
| Performance Fee | 307.769,73 |
| Vertriebsstellenvergütung | 2.730,94 |
| Taxe d'abonnement | 12.772,86 |
| Prüfungskosten* | 12.760,88 |
| Sonstige Aufwendungen | 43.823,96 |
| Total Aufwendungen | 858.148,52 |
| Nettoergebnis | -656.707,74 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 590.187,61 |
| Realisiertes Ergebnis | -66.520,13 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 2.199.378,55 |
| Gesamtergebnis | 2.132.858,42 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2023 | 25.508.073,92 |
| 31.12.2024 | 25.221.607,08 |
| 31.12.2025 | 26.702.327,99 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|----------------|
| 31.12.2023 | 2.588.768,4455 |
| 31.12.2024 | 2.528.733,6430 |
| 31.12.2025 | 2.464.340,7153 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 9,85 |
| 31.12.2024 | 9,97 |
| 31.12.2025 | 10,84 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 25.221.607,08 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 188.265,64 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -840.403,15 |
| Gesamtergebnis | 2.132.858,42 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 26.702.327,99 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 2.528.733,6430 |
| Neu ausgegebene Anteile | 18.263,6525 |
| Zurückgenommene Anteile | -82.656,5802 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 2.464.340,7153 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

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 Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R) | DK0062498333 | DKK | 6.000 | 325,25 | 255.060 | 261.275 | 0,98 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 261.275 | 0,98 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Hugo Boss | DE000A1PHFF7 | EUR | 6.500 | 36,15 | 228.429 | 234.975 | 0,88 |
| LANXESS (I) | DE0005470405 | EUR | 7.000 | 17,62 | 197.824 | 123.340 | 0,46 |
| Porsche Vz I /VZ | DE000PAG9113 | EUR | 7.042 | 45,62 | 383.330 | 321.256 | 1,20 |
| PUMA | DE0006969603 | EUR | 9.150 | 22,30 | 259.501 | 204.045 | 0,76 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 883.616 | 3,31 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Capgemini (P) | FR0000125338 | EUR | 1.900 | 142,25 | 257.825 | 270.275 | 1,01 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 270.275 | 1,01 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Rio Tinto | GB0007188757 | GBP | 5.109 | 59,94 | 267.123 | 350.668 | 1,31 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 350.668 | 1,31 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Pepsico (Rg) | US7134481081 | USD | 2.200 | 143,52 | 252.955 | 268.878 | 1,01 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 268.878 | 1,01 |
| Total Aktien | | | | | | 2.034.712 | 7,62 |
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in Schweiz | | | | | | | |
| Roche Holding G | CH0012032048 | CHF | 875 | 328,20 | 220.090 | 308.658 | 1,16 |
| Total Genussscheine in Schweiz | | | | | | 308.658 | 1,16 |
| Total Genussscheine | | | | | | 308.658 | 1,16 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 2.343.369 | 8,78 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 2.343.369 | 8,78 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Deutschland | | | | | | | |
| iSh STOXX Europe 600 CM (DE) | DE000A0H08F7 | EUR | 3.203 | 88,85 | 268.571 | 284.587 | 1,07 |

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

194/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|---------|--------|----------------------|-------------------|---------------|
| iShs Core Dax UCITS ETF | DE0005933931 | EUR | 5.250 | 203,05 | 826.911 | 1.066.013 | 3,99 |
| iShs ETF STOXX Europe 600 (DE) | DE0002635307 | EUR | 19.936 | 58,60 | 1.010.064 | 1.168.250 | 4,38 |
| iShs MDAX UCITS ETF | DE0005933923 | EUR | 4.180 | 250,40 | 946.154 | 1.046.672 | 3,92 |
| iShs NASDAQ-100 UCITS ETF | DE000A0F5UF5 | EUR | 2.500 | 211,05 | 346.975 | 527.625 | 1,98 |
| iShs STOXX Eu Small 200 ETF | DE000A0D8QZ7 | EUR | 30.413 | 36,55 | 988.270 | 1.111.595 | 4,16 |
| iShs STOXX Eur600 O&G (DE) | DE000A0H08M3 | EUR | 14.000 | 40,87 | 374.003 | 572.110 | 2,14 |
| iShs STOXX Europe Mid 200 | DE0005933998 | EUR | 14.200 | 60,48 | 645.085 | 858.816 | 3,22 |
| iShs STXEuLg200 | DE0005933980 | EUR | 14.800 | 61,21 | 803.499 | 905.908 | 3,39 |
| Total Fonds in Deutschland | | | | | | 7.541.575 | 28,24 |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| HANetf EMQQ EM Acc ETF | IE00BFYN8Y92 | EUR | 43.000 | 10,13 | 544.064 | 435.418 | 1,63 |
| Invesco S&P 500 USD | IE00B3YCGJ38 | USD | 94.000 | 13,75 | 983.077 | 1.100.653 | 4,12 |
| Invsc NAS ETF shs USD | IE000L2SA8K5 | EUR | 131.000 | 5,95 | 610.632 | 779.057 | 2,92 |
| iSh MSCI Eurp EUR | IE00BQN1KC32 | EUR | 92.485 | 10,23 | 801.593 | 946.307 | 3,54 |
| iShs USA SRI USD | IE00BYVJRR92 | EUR | 50.906 | 15,35 | 753.431 | 781.407 | 2,93 |
| iShs VII Core S&P500 ETF USD | IE00B5BMR087 | EUR | 1.700 | 629,22 | 878.118 | 1.069.674 | 4,01 |
| iShs VII MSCI Small Cap USD | IE00B3VWM098 | EUR | 968 | 508,10 | 524.890 | 491.841 | 1,84 |
| iShs VII PLC MSCI EM Asia USD | IE00B5L8K969 | EUR | 5.100 | 202,95 | 871.859 | 1.035.045 | 3,88 |
| SPDR MSCI EM Asia | IE00B466KX20 | EUR | 11.763 | 86,74 | 863.665 | 1.020.323 | 3,82 |
| SSGA SPDR S&P400 US MidCap USD | IE00B4YBJ215 | USD | 18.258 | 103,43 | 1.423.753 | 1.608.124 | 6,02 |
| Vang S&P 500 ETF | IE00BFMXXD54 | USD | 9.927 | 132,42 | 1.067.811 | 1.119.416 | 4,19 |
| Xtr S&P 500 Eql -1C- USD | IE00BLNMYC90 | EUR | 18.933 | 91,04 | 1.737.437 | 1.723.660 | 6,46 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 12.110.924 | 45,36 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc | LU0908500753 | EUR | 3.900 | 285,50 | 924.228 | 1.113.450 | 4,17 |
| UBSL MSCI PSR -A- ETF | LU0629460832 | EUR | 25.275 | 74,88 | 1.792.954 | 1.892.592 | 7,09 |
| Xtr ES50 -1C- | LU0380865021 | EUR | 5.900 | 101,18 | 466.483 | 596.962 | 2,24 |
| Xtr STO E 600 -1C- | LU0328475792 | EUR | 7.796 | 151,18 | 1.005.831 | 1.178.599 | 4,41 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 4.781.603 | 17,91 |
| Total Fonds | | | | | | 24.434.102 | 91,51 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 24.434.102 | 91,51 |
| Bankguthaben | | | | | | 293.362 | 1,10 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 1.865 | 0,01 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 27.072.699 | 101,39 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -370.372 | -1,39 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 26.702.328 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

195/259

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Auch in 2025 übertraf die Europäische Zentralbank die US-Notenbank sowohl in der Anzahl der Zinssenkungen, 4 vs. 3 als auch im gesenkten Prozentsatz 1,00 % zu 0,75 %, auf 2,00 % im Gegensatz zu 3,50-3,75 %. Die Schweizer Notenbank SNB sah sich währenddessen bereits wieder gezwungen, ihren Leitzins bereits wieder auf 0.00 % zu senken. Die in Europa und vor allem aber in den USA noch deutlich zu hohe Inflation hinderte die Zentralbanken daran, weitere Zinssenkungen vorzunehmen, auch wenn insbesondere der US-Präsident diese kontinuierlich einforderte, um das Wirtschaftswachstum zu unterstützen. Allerdings haben sich die Zinssenkungen sowohl in Europa als auch den USA nur auf die Renditen bei kurzen Laufzeiten ausgewirkt, während die Anleiherenditen für längere Laufzeiten, die maßgebend sind für die Kreditkonditionen mit längeren Zinsbindungen, trotz der erwähnten Zinssenkungen der Notenbanken angestiegen sind. Das Problem steigender Anleiherenditen hat mit Japan ein weiteres westliches Industrieland erreicht, dessen Währung aufgrund der immensen Staatsverschuldung selbst zu den anderen großen Währungen in 2025 immer neue Tiefs erreichte. Dass selbst für die Vereinigten Staaten von Amerika, die mit dem US-Dollar die Weltleitwährung stellen, grenzenlose Neuverschuldung nicht ohne Auswirkung bleibt, durften die USA in 2025 erfahren. Der US- Dollar wertete um etwa 14 % zum Euro ab. Das aber als Stärke der Gemeinschaftswährung zu sehen, dürfte allerdings eine Fehlinterpretation sein, da der Euro zu harten Assets wie Gold und Silber um 65 bzw. 147 % an Wert abgegeben hat was sich in den ersten Wochen des Jahres 2026 sogar weiter beschleunigte. Diese muss eindeutig als ein Zeichen von deutlichem Vertrauensverlust in Geldwerte gesehen werden, zurückzuführen auf die Politik der immer schnellen ansteigenden Staatsverschuldungen, als auch der Geldpolitik der Notenbanken, welche gezwungen sind die Staaten bei der Finanzierung, ihrer immer schneller ansteigenden Defizite und der daraus resultierenden Schuldenlast zu unterstützen. Durch das Ankaufen wird Nachfrage nach Staatsanleihen erzeugt, was ein schnelleres Ansteigen der Renditen und daraus folgend noch höhere Zinsausgaben, die einen immer höheren Anteil an den Staatshaushalten ausmachen, verhindert. Dies hat eine Geldmengenausweitung zur Folge, die über dem Wirtschaftswachstum liegt und deshalb die Nachfrage nach Sachwerten ansteigen lässt. Der Anstieg, vor allem der Edelmetallpreise, spiegelt den Kaufkraftverlust der Geldwerte bzw. der Währungen wider. Die Länder die sich am stärksten und schnellsten im Verhältnis zur eigenen Wirtschaftsleistung verschulden, werten am stärksten zu den Edelmetallen ab. Dem wurde im Fonds durch eine teilweise Absicherung von Dollar-Investments entgegengewirkt, was in 2025 zusätzliche Rendite bescherte. Die Performance in 2025 betrug sehr gute + 24,54 %.

Asset Allokation

Die Aktienquote betrug zum Jahresende 41,55 %. In Aktienfonds waren 20,49 % investiert. Der Anteil von Anleihefonds lag bei 16,73 %, ETC's auf Gold-/ und Silber waren mit 13,04 % gewichtet. Die größten Einzelposition war lamgold, gefolgt von Barrick Mining und Franco Nevada. Nach Regionen nahm Kanada mit 19,50 % den größten Anteil bei den Einzelwerten ein, vor den USA mit 7,44 % und der Schweiz mit 4,26 % in Aktienanteilen zzgl. 1,05 % an gehaltenen Genussscheinen.

Der defensive, festverzinsliche Anteil des Portfolios wurde dominiert vom Anleihefonds Nordea European Covered Bond, der 10,22 % des Portfolios ausmacht. Weitere Anleihefondspositionen sind der Kepler Europa Rentenfonds mit einer Gewichtung von 3,56 % sowie der Flossbach von Storch Bond Opportunities, der 2,95 % Depotanteil auf sich vereint.

Wesentliche Veränderungen

Bei den größten im Fonds gehaltenen Positionen gab es die nachfolgend angeführten Veränderungen, die vor allem aufgrund von erheblichen Kursbewegungen einzelner Aktienpositionen zurückzuführen sind. Der Wert, mit dem größten positiven Performancebeitrag war erneut der Goldminenbetreiber lamgold, welcher vom Anstieg der Edelmetallpreise und daraus folgenden, höheren Erträgen profitieren konnte. Ebenfalls sehr positiv entwickelte sich die Aktien von Barrick Mining, Newmont und Franco Nevada, sowie die ETC auf den Silber- und Goldpreis. Aufgestockt wurden die moderat bewerteten Lebensmittel-/und Getränkehersteller Aktien (Consumer Staples) Kraft und Nestlé, sowie Nahe an seinem Jahrestief, der auch in 2025 lange Zeit unter Druck stehenden Pharmawert Novo Nordisk, welcher aber den Turnaround geschafft haben dürfte. Reduziert wurde dagegen der Anleihefonds Nordea European Covered Bond als Reaktion auf den Renditeanstieg bei Anleihen mit längerer Laufzeit.

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

Das Teilfondsvermögen des IAMF - UFP Timing Global Select betrug zum 30. Dezember 2025 EUR 2,53 Mio. Die Mittelzu- und Abflüsse hielten sich nahezu die Waage und hatten keinen Einfluss auf die Portfolioallokation. Der Anstieg des Fondsvolumens ist also auf die Kursgewinne im Kalenderjahr 2025 zurückzuführen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Die Unsicherheiten im Finanzsystem nehmen immer weiter zu, was sich nicht zuletzt auch an den Liquiditätsoperationen der US-Notenbank Fed, allein seit Oktober 2025, ablesen lässt. Die US-Notenbank hat zudem, obwohl das Inflationsziel von 2,0 % nicht erreicht ist, im Kalenderjahr 2025 weitere dreimal die Zinsen gesenkt und neben den erwähnten Liquiditätsoperationen am 09.12.2025 wieder mit Anleihekäufen in Höhe von 40 Mrd. USD monatlich begonnen. Damit wurde wieder auf eine deutliche Lockerung der Geldpolitik umgestellt. Im Januar 2026 wird aber wohl die Notenbank erst einmal den Zinssatz unverändert in der Spanne 3,50 % - 3,75 % halten. Die Lockerungen und die Aussicht auf weitere Zinssenkungen haben die Aktienmärkte seit dem abrupten Kursrückschlag Ende März/Anfang April 2025 stetig befeuert, dabei vor allem die Kurse der bekannten Technologieriesen nach oben getrieben und den Chipdesigner Nvidia inzwischen zum wertvollsten Unternehmen der Welt gemacht. Die geopolitische Situation als auch die immensen KI-Investitionen der großen Technologiekonzerne um die Vorherrschaft im Bereich KI untereinander und übergeordnet im Wettlauf mit China, bei bislang Verlusten oder nur sehr moderaten Gewinnen in diesem Sektor, lassen bislang nur die Halbleiterhersteller sowie Energielieferanten für den Betrieb, der in Planung befindlichen Rechenzentren von dem KI-Hype in Form von Gewinnen profitieren. Aus unserer Sicht ist dabei sehr viel Positives eingepreist, was zusammen mit den Handelsstreitigkeiten und geopolitischen Risiken durchaus Gefahrenpotenzial für eine Korrektur beinhaltet. Die extrem dovische Geldpolitik wirkt dem entgegen und dürfte im Fall von stärkeren Korrekturen an den Kapitalmärkten noch weiter gelockert und marktunterstützend angepasst werden. Unsicherheiten könnte auch der Zwist zwischen Notenbankpräsident Powell, der im Mai 2026 sein Amt abgibt und US-Präsident Donald Trump bringen, der deutlich höhere und schnellere Zinssenkungen von der Notenbank einfordert, trotz einer Inflationsrate, die mit aktuell 2.7% noch deutlich über dem angestrebten Inflationsziel liegt. Auch eine Berufung eines „Handlungers“ der Politik zum neuen Notenbankpräsidenten, als Nachfolger von Jerome Powell am 15.05.2026, dürfte nach einer anfänglichen Euphorie eher zu einem Vertrauensverlust an den Märkten führen. Es ist daher geplant die stark gestiegenen Edelmetallaktien, wie auch die gehaltenen Bestände an ETC's auf den Gold-/und Silberpreis sowie die beiden Goldminenfonds sukzessive etwas zu reduzieren, um deren Einfluss auf die Fondsentwicklung nichts stetig höher werden zu lassen, auch wenn unverändert davon ausgegangen wird, dass die mittel-bis langfristige Entwicklung in diesem Bereich weiter überdurchschnittlich sein wird und eine Korrektur für den Widereinstig genutzt werden würde. Erst einmal sollte es aber in diesem Sektor bei Erreichen und Überschreiten von markanten Kursmarken wie 100 USD bei Silber und 5.000 USD bei Gold aufgrund der extrem positiven Entwicklung der letzten Zeit zu Korrekturen kommen dürfen.

Luxemburg im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 204.937,52 |
| Marginkonten | 42.496,91 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 1.042.497,87 |
| Genussscheine | 26.456,36 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 942.259,70 |
| Zertifikate | 329.719,25 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -42.323,03 |
| Gesamtvermögen | 2.546.044,58 |
| Verbindlichkeiten Margin-Konten | -173,83 |
| Verbindlichkeiten | -9.630,04 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -0,22 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -9.804,09 |
| Nettoteilfondsvermögen | 2.536.240,49 |
| Anteile im Umlauf | 56.177,2018 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilkategorie EUR | EUR 45,15 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 2.411,45 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 14.988,08 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 2.812,50 |
| Bestandsprovisionen | 1.963,08 |
| Total Erträge | 22.175,11 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 200,05 |
| Verwaltungsvergütung | 44.144,45 |
| Servicevergütung | 18.214,35 |
| Vertriebsstellenvergütung | 2.172,73 |
| Taxe d'abonnement | 724,75 |
| Prüfungskosten* | 2.713,98 |
| Sonstige Aufwendungen | 23.136,17 |
| Total Aufwendungen | 91.306,48 |
| Nettoergebnis | -69.131,37 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -154.112,62 |
| Realisiertes Ergebnis | -223.243,99 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 739.990,03 |
| Gesamtergebnis | 516.746,04 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 2.361.119,51 |
| 31.12.2024 | 2.038.875,94 |
| 31.12.2025 | 2.536.240,49 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|-------------|
| 31.12.2023 | 58.443,1043 |
| 31.12.2024 | 56.593,4956 |
| 31.12.2025 | 56.177,2018 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|-------|
| 31.12.2023 | 40,40 |
| 31.12.2024 | 36,03 |
| 31.12.2025 | 45,15 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2.038.875,94 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 80.505,17 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -99.886,66 |
| Gesamtergebnis | 516.746,04 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 2.536.240,49 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

| | |
|--|--------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 56.593,4956 |
| Neu ausgegebene Anteile | 2.197,9217 |
| Zurückgenommene Anteile | -2.614,2155 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 56.177,2018 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Kaimaninseln | | | | | | | |
| Baidu Sp ADR-A (N) | US0567521085 | USD | 345 | 130,66 | 35.677 | 38.387 | 1,51 |
| Total Aktien in Kaimaninseln | | | | | | 38.387 | 1,51 |
| Aktien in Dänemark | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R) | DK0062498333 | DKK | 1.775 | 325,25 | 55.794 | 77.294 | 3,05 |
| Total Aktien in Dänemark | | | | | | 77.294 | 3,05 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Daimler Tr Holding (N) | DE000DTR0CK8 | EUR | 100 | 37,32 | 1.627 | 3.732 | 0,15 |
| Deutsche Post | DE0005552004 | EUR | 300 | 46,73 | 11.317 | 14.019 | 0,55 |
| Fresenius (I) | DE0005785604 | EUR | 775 | 48,98 | 18.605 | 37.960 | 1,50 |
| Henkel Vz I /VZ | DE0006048432 | EUR | 100 | 69,58 | 7.007 | 6.958 | 0,27 |
| Siemens | DE0007236101 | EUR | 50 | 239,15 | 7.992 | 11.958 | 0,47 |
| Volkswagen VZ | DE0007664039 | EUR | 60 | 103,55 | 8.841 | 6.213 | 0,24 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 80.839 | 3,19 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Barrick Mining (Rg) | CA06849F1080 | CAD | 4.425 | 59,79 | 76.236 | 164.361 | 6,48 |
| Franco-Nevada | CA3518581051 | CAD | 800 | 284,51 | 63.122 | 141.399 | 5,58 |
| IAMGOLD | CA4509131088 | CAD | 12.975 | 22,65 | 46.319 | 182.572 | 7,20 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 488.332 | 19,25 |
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| Marine Harvest | NO0003054108 | NOK | 3.150 | 243,20 | 45.217 | 64.630 | 2,55 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 64.630 | 2,55 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Alcon (N) | CH0432492467 | CHF | 114 | 63,28 | 3.287 | 7.754 | 0,31 |
| Nestle | CH0038863350 | CHF | 1.180 | 78,74 | 76.144 | 99.864 | 3,94 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 107.617 | 4,24 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Coinbase Glb-A (Rg) | US19260Q1076 | USD | 165 | 226,14 | 40.524 | 31.775 | 1,25 |
| Newmont Mining | US6516391066 | USD | 1.025 | 99,85 | 50.313 | 87.155 | 3,44 |
| Pfizer (Rg) | US7170811035 | USD | 700 | 24,90 | 28.122 | 14.843 | 0,59 |
| The Kraft Heinz | US5007541064 | USD | 2.500 | 24,25 | 70.424 | 51.626 | 2,04 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 185.399 | 7,31 |
| Total Aktien | | | | | | 1.042.498 | 41,10 |

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.
Jahresbericht International Asset Management Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|--------------|
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in Schweiz | | | | | | | |
| Roche Holding G | CH0012032048 | CHF | 75 | 328,20 | 22.591 | 26.456 | 1,04 |
| Total Genussscheine in Schweiz | | | | | | 26.456 | 1,04 |
| Total Genussscheine | | | | | | 26.456 | 1,04 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 1.068.954 | 42,15 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 1.068.954 | 42,15 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| AB I All Ch EqP -A- | LU1808992512 | USD | 4.834 | 15,86 | 65.659 | 65.283 | 2,57 |
| BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR | LU0326422689 | EUR | 18.000 | 12,80 | 85.655 | 230.400 | 9,08 |
| BlackRock World Gold -D2- | LU0252968424 | USD | 2.250 | 116,63 | 54.118 | 223.467 | 8,81 |
| Flossbach Storch Bd Opp -I- | LU0399027886 | EUR | 525 | 142,22 | 70.444 | 74.666 | 2,94 |
| Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base | LU0539144625 | EUR | 17.600 | 14,68 | 256.111 | 258.435 | 10,19 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 852.250 | 33,60 |
| Fonds in Österreich | | | | | | | |
| KEP Europa Ren | AT0000799846 | EUR | 1.000 | 90,01 | 82.340 | 90.010 | 3,55 |
| Total Fonds in Österreich | | | | | | 90.010 | 3,55 |
| Total Fonds | | | | | | 942.260 | 37,15 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Deutschland | | | | | | | |
| AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD) | DE000A0S9GB0 | EUR | 1.275 | 120,37 | 57.323 | 153.472 | 6,05 |
| Total Zertifikate in Deutschland | | | | | | 153.472 | 6,05 |
| Zertifikate in Jersey | | | | | | | |
| DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER | DE000A1E0HS6 | EUR | 290 | 607,75 | 42.528 | 176.248 | 6,95 |
| Total Zertifikate in Jersey | | | | | | 176.248 | 6,95 |
| Total Zertifikate | | | | | | 329.719 | 13,00 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 1.271.979 | 50,15 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht International Asset Management Fund

205/259

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands- wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|------------------------------|------|-----|--------|------|---------------------------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben | | | | | | 247.434 | 9,76 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -42.323 | -1,67 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 2.546.045 | 100,39 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -174 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -9.630 | -0,38 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 2.536.240 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

| Futures | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|-----------------------------------|---------|--------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------|
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 1 | 1.000 | 14.078,56 | -525,84 | -0,02 |
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 2 | 1.000 | 28.157,13 | -796,22 | -0,03 |
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 1 | 1.000 | 14.078,56 | -1.249,68 | -0,05 |
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 1 | 1.000 | 14.078,56 | -142,64 | -0,01 |
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 10 | 1.000 | 140.785,64 | -13.774,13 | -0,54 |
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 1 | 1.000 | 14.078,56 | 70,25 | 0,00 |
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 10 | 1.000 | 140.785,64 | -14.199,91 | -0,56 |
| CBOE VOLATILITY I F Future Jan/26 | USD | 1 | 1.000 | 14.078,56 | -312,95 | -0,01 |

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Futures | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtung in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|------------------------------------|---------|--------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------|
| MINI NIKKEI 225 Mini Future Mar/26 | JPY | -4 | 100 | 109.510,58 | 173,83 | 0,01 |
| DAX Mini Future Mar/26 | EUR | -1 | 5 | 123.450,00 | -1.530,00 | -0,06 |
| NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/26 | USD | -1 | 20 | 433.563,57 | -2.703,73 | -0,11 |
| NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/26 | USD | -1 | 20 | 433.563,57 | -4.270,62 | -0,17 |
| NASDAQ 100 E-Mini Future Mar/26 | USD | -1 | 20 | 433.563,57 | -3.061,39 | -0,12 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|---------|
| Futures long | EUR | -30.931 |
| Futures short | EUR | -11.392 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -42.323 |

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Bericht über die Geschäftstätigkeit 01.01.2025 bis 31.12.2025

Rendite und Risiko

Der International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (im Folgenden: IAM Teilfondvermögen) schloss das Berichtsjahr mit einer positiven Jahresperformance von 4,3 % pro Anteil ab. Die 1-Jahres-Volatilität lag bei 5,44 %.

Asset Allocation

Die Vermögensklasse Liquidität bzw. Geldmarkt wurde über den gesamten Berichtszeitraum mit einer Quote von 37-43 % gehalten.

Renten wurden über einen US-Staatsanleihefonds mit einer Gewichtung von ca. 5% abgebildet.

Aktien-Long-Positionen wurden über einen Goldminenaktienfonds und einen Aktienfonds mit einem systematischen Momentumansatz abgedeckt. Die Aktienquote wurde zwischen 24-28,6% strategisch gehalten.

Die sogenannten Alternatives wurden mit 27-30% strategisch beigemischt und über den gesamten Berichtszeitraum konstant gehalten. Hierbei wurde in Long-Short- und Volatilitätsfonds investiert.

Der IAM Teilfonds beendete das Jahr 2025 mit folgender Asset Allocation: Liquidität und Geldmarkt 37,45%, Rentenfonds 4,66%, Aktienfonds 28,60%, Aktienfonds Long/Short 15,27% und Volatilitätsfonds 14,30%. Im abgelaufenen Jahr wurden keine Währungsabsicherungen getätigt.

Wesentliche Veränderungen

Taktisch wurden über den gesamten Berichtszeitraum kurzfristige Future-Positionen eingegangen.

Wesentliche Performancebeiträge

Die strategische Gewichtung des Goldminenfonds hat eine deutliche Outperformance im Aktiensegment gezeigt. Die Beimischung der sogenannten Alternatives hat sich aus Diversifikationsgründen als richtig herausgestellt.

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

Das Teilfondsvermögen des IAM Teilfonds betrug zu Beginn des Berichtszeitraumes rund EUR 4,20 Mio. Durch kleinere Anteilsrücknahmen fiel das Fondsvermögen auf rund EUR 4,00 Mio. Es fanden keine besonderen Mittelzu- bzw. -abflüsse statt. Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Strategie und Ausblick

Das Fondsmanagement plant nach jetziger Einschätzung, die Quote der Rohstoffaktienfonds im Laufe des Jahres 2026 deutlich auszubauen. Ebenfalls soll die Position des US-Staatsanleihefonds bei einem neuerlichen Zinsanstieg ausgebaut werden. Taktisch sollen im kommenden Berichtszeitraum die jeweiligen Quoten je nach Marktentwicklung temporär verändert werden. Es ist davon auszugehen, dass sich die regional unterschiedliche Entwicklung an den Börsen auch 2026 fortsetzen wird. Soweit möglich soll versucht werden, dies taktisch für das Portfolio zu nutzen. Ein besonderes Augenmerk wird auf die Emerging Markets und auf die Rohstoffmärkte gelegt.

Luxemburg im April 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 278.910,45 |
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 3.727.335,41 |
| Gesamtvermögen | 4.006.245,86 |
| Verbindlichkeiten | -12.428,28 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -12.428,28 |
| Nettoteilfondsvermögen | 3.993.817,58 |
| Anteile im Umlauf | 515.400,7224 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilkategorie EUR | EUR 7,75 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 7.197,30 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände | |
| Fonds | 22.659,50 |
| Bestandsprovisionen | 4.015,99 |
| Total Erträge | 33.872,79 |
| Verwaltungsvergütung | 74.865,60 |
| Servicevergütung | 18.567,03 |
| Taxe d'abonnement | 688,45 |
| Prüfungskosten* | 3.226,06 |
| Sonstige Aufwendungen | 12.643,15 |
| Total Aufwendungen | 109.990,29 |
| Nettoergebnis | -76.117,50 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -58.845,89 |
| Realisiertes Ergebnis | -134.963,39 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 297.909,69 |
| Gesamtergebnis | 162.946,30 |

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 4.233.654,47 |
| 31.12.2024 | 4.091.290,88 |
| 31.12.2025 | 3.993.817,58 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|--------------|
| 31.12.2023 | 604.733,7426 |
| 31.12.2024 | 550.141,2922 |
| 31.12.2025 | 515.400,7224 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|------|
| 31.12.2023 | 7,00 |
| 31.12.2024 | 7,44 |
| 31.12.2025 | 7,75 |

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 4.091.290,88 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 165.342,47 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -425.762,07 |
| Gesamtergebnis | 162.946,30 |
| Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 3.993.817,58 |

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 550.141,2922 |
| Neu ausgegebene Anteile | 22.502,2872 |
| Zurückgenommene Anteile | -57.242,8570 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 515.400,7224 |

Vermögensinventar per 31.12.2025

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|--------|--------|----------------------|------------------|---------------|
| Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| iShs USD Treas Bd 20+yr ETF | IE00BD8PGZ49 | EUR | 65.146 | 2,86 | 200.207 | 186.520 | 4,67 |
| VanEck Gold Miners ETF -A- USD | IE00BQQP9F84 | USD | 5.125 | 97,28 | 199.112 | 424.558 | 10,63 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 611.078 | 15,30 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Amand Sys -A- | LU0466452199 | EUR | 5.525 | 129,10 | 700.568 | 713.278 | 17,86 |
| Amundi Abs Vola World Eq -AU- | LU0319687124 | USD | 5.822 | 115,54 | 660.758 | 572.828 | 14,34 |
| DWS Euro Reserve | LU0011254512 | EUR | 1.550 | 142,88 | 202.931 | 221.464 | 5,55 |
| Nordea 1 NOK Reserve -BP- | LU0078812822 | NOK | 34.300 | 253,90 | 800.168 | 734.706 | 18,40 |
| Schroder GAIA Egerton Eq -C- | LU0489812916 | EUR | 1.743 | 350,92 | 305.922 | 611.654 | 15,32 |
| Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C- | LU0290358497 | EUR | 1.772 | 148,04 | 250.155 | 262.329 | 6,57 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 3.116.258 | 78,03 |
| Total Fonds | | | | | | 3.727.335 | 93,33 |
| Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände | | | | | | 3.727.335 | 93,33 |
| Bankguthaben | | | | | | 278.910 | 6,98 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 4.006.246 | 100,31 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -12.428 | -0,31 |
| Nettoteilfondsvermögen | | | | | | 3.993.818 | 100,00 |

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

* 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.

Jahresbericht International Asset Management Fund

214/259

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2025

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

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

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

2. Das Nettofondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, 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 Futures, Forwards oder Optionen, 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 Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoteilfondsvermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag

vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein aktueller Wert ermittelt worden ist.

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

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

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

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

4. Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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

3. Kosten

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

Verwaltungsvergütung

(zugunsten der Verwaltungsgesellschaft)

| Teilfonds | Anteilklasse | Gebührensatz |
|--|--------------|--|
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV | R I | bis zu 1,50 % p.a. bis zu 1,10 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | P/I | bis zu 0,90 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | R | bis zu 1,25 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | EUR | bis zu 1,40 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds | I R | bis zu 0,60 % p.a. bis zu 1,10 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds | I R | bis zu 0,60 % p.a. bis zu 1,10 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | EUR | bis zu 0,60 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity* | EUR | bis zu 1,50 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | P | Bis zu 1,25 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | EUR | bis zu 1,50 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | R I | bis zu 1,30 % p.a. bis zu 0,60 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | EUR | bis zu 1,35 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity Fund | EUR | bis zu 1,70 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund | R I | bis zu 1,20 % p.a. bis zu 0,70 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | EUR | bis zu 1,25 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | EUR | bis zu 1,20 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic | R I | bis zu 1,80 % p.a. bis zu 1,00 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | EUR | bis zu 1,70 % p.a. |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | EUR | bis zu 1,75 % p.a. |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | EUR | bis zu 1,50 % p.a. |

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

Servicevergütung

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

Fondsmanagervergütung

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Anlageberatervergütung

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Performance Fee

| Teilfonds | Anteil-klasse | Gebührensatz |
|--|---------------|---|
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV | R / I | bis zu 15,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | P / I | Bis zum 31.12.2025 Keine <u>Ab dem 01.01.2026</u> bis zu 10% des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts des Teilfonds (abzüglich aller Kosten), sofern der Anteilwert zum Ende der Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand des Anteilwerts („High Watermark“) übersteigt |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | R | 10,00 % - ab 5,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | EUR | 10,00 % des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds | I / R | bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds | I / R | bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | EUR | bis zu 20,00 % - ab 2,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | EUR | bis zu 15,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | P | bis zu 10,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | EUR | bis zu 10,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | R I | bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* keine |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | EUR | bis zu 15,00 % - ab 2,50 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity Fund | EUR | keine |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund | R I | bis zu 15,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* keine |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | EUR | bis zu 20,00 % - ab 1,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | EUR | bis zu 20,00 % - ab 5,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic | R / I | bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | EUR | bis zu 20,00 % - ab 4,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | EUR | Keine |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | EUR | bis zu 20,00 % - ab 6,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark* |

* Genaue Beschreibung siehe aktueller Verkaufsprospekt.

In vergangener Berichtsperiode ist folgende Performance Fee pro Teilfonds angefallen:

| Teilfonds | Performance Fee (in EUR) | % NAV zum Stichtag |
|--|--------------------------|--------------------|
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV I | 53.456,70 | 0,42 |
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV R | 81.369,03 | 0,65 |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic I | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (P) | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | 6,27 | 0,00 |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | 658,11 | 0,01 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds I | 232.904,86 | 4,15 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds R | 6.223,79 | 0,11 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds I | 148.086,50 | 0,79 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds R | 8.542,43 | 0,05 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | 82.725,21 | 1,62 |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | 4.344,26 | 0,04 |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | 104.776,98 | 0,85 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio I | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio R | -19.770,14 | -0,07 |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | 15.371,86 | 0,30 |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity Fund R | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund I | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund R | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | 114.189,31 | 1,57 |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | 224.158,29 | 3,49 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic I | 464,39 | 0,00 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic R | 1.566,31 | 0,00 |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | 307.769,73 | 1,15 |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | -,- | -,- |
| International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds | -,- | -,- |

Vertriebsstellenvergütung
(zugunsten der Vertriebsstellen)

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

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

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

Verwahrstellenvergütung

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

Register- und Transferstellenvergütung

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

Vergütung der Funktion der Anteilwertberechnung und der Fondsbuchhaltung

Die Vergütung der Funktion der Anteilwertberechnung und der Fondsbuchhaltung wird aus der Servicevergütung gezahlt.

Vergütung der Stelle für internationale Marketingaktivitäten

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

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

Transaktionskosten

| Teilfonds | Anteil- klasse | Transaktionskosten (in EUR) |
|--|-------------------|--------------------------------|
| International Asset Management Fund - Aktien AKTIV | I R | 2.557,24 5.584,10 |
| International Asset Management Fund - Aktien Global systematic | I R | 10.376,04 8.001,22 |
| International Asset Management Fund - Attempto Valor | EUR | 26.685,05 |
| International Asset Management Fund - Basis Portfolio | EUR | 5.003,35 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds | I R | 52.225,21 1.765,71 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds | I R | 43.412,09 4.382,17 |
| International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds | EUR | 18.808,66 |
| International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity | EUR | 3.027,53 |
| International Asset Management Fund - Flexible Invest | P | 300,00 |
| International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel | EUR | 8.055,32 |
| International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio | I R | 75,19 7.224,70 |
| International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth | EUR | 441,70 |
| International Asset Management Fund - Phroneo Equity Fund | R | 7.627,46 |
| International Asset Management Fund - Provita World Fund I | I R | 23,82 2.158,60 |
| International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio | EUR | 61.433,03 |
| International Asset Management Fund - Top Select Portfolio | EUR | 6.362,29 |
| International Asset Management Fund - Top Ten Classic | I R | 13,33 1.768,50 |
| International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio | EUR | 14.162,74 |
| International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select | EUR | 14.388,89 |
| International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds | EUR | 678,21 |

4. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Beschluss vom 03. März 2026 festgelegt, für das Geschäftsjahr 2025 keine Ausschüttungen vorzunehmen.

5. 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.

6. 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 Servicevergütung, die Prüfungskosten, die Performance Fee sowie die Vertriebsstellenvergütung.

7. Sonstige Aufwendungen

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

8. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse zum 31.12.2025:

EUR 1 – entspricht AUD 1,761121
EUR 1 – entspricht CAD 1,609689
EUR 1 – entspricht CHF 0,930400
EUR 1 – entspricht DKK 7,469133
EUR 1 – entspricht GBP 0,873287
EUR 1 – entspricht HKD 9,139489
EUR 1 – entspricht JPY 184,091808
EUR 1 – entspricht NOK 11,853286
EUR 1 – entspricht PLN 4,223025
EUR 1 – entspricht SEK 10,831703
EUR 1 – entspricht USD 1,174303
EUR 1 – entspricht ZAR 19,464435

9. Erläuterungen zu illiquiden Wertpapieren

Herald (LUX) SICAV

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

Herald Fd SPC

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

- International Asset Management Fund - Attempto Valor

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

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

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

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

10. Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung zum 1. März 2025 hat die Verwaltungsgesellschaft ihren Sitz von 94B, Waistroos, LU-5440 Remerschen nach 2, rue Gabriel Lippmann, LU-5365 Munsbach verlegt.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2025, wurde ein überarbeiteter Verkaufsprospekt veröffentlicht. Dieser umfasst im Wesentlichen folgende Anpassungen:

- Anpassung der Anlagepolitik einzelner Teilfonds,
- Änderung des Profils des Anlegerkreises,

- Einführung einer Performance Fee für die Anteilklassen P und I des Teilfonds IAMF – Aktien Global Systematic in Höhe von 10 % des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts (nach Abzug sämtlicher Kosten), sofern der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand („High Watermark“) übersteigt.

Im Zusammenhang damit wurde beim Teilfonds Long Term World Strategy Portfolio die Mindestrendite („Hurdle Rate“) von bislang 3 % auf 2 % gesenkt. Dadurch entsteht der Anspruch auf eine Performance Fee bereits bei einer geringeren Rendite. Die Performance Fee wird bis zum 31. Dezember 2025 auf Basis der bisherigen Hurdle Rate von 3 % berechnet und – sofern sie anfällt – zu diesem Datum abgerechnet. Ab dem 1. Januar 2026 erfolgt die Berechnung auf Basis der neuen Hurdle Rate von 2 % und – sofern sie anfällt – erstmals zum 31. Dezember 2026 abgerechnet.

Weitere Anpassungen im Verkaufsprospekt, Verwaltungs- und Sonderreglement, insbesondere:

- Änderung des Begriffs „Zentralverwaltung“ in „Funktion der Anteilwertberechnung und der Fondsbuchhaltung“, Präzisierungen zur Beschlussfassung und Veröffentlichung von Informationen bei Verschmelzungen des Fonds bzw. seiner Teilfonds., und Redaktionelle Anpassungen.

11. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Stichtag hat sich das internationale geopolitische Umfeld aufgrund der Eskalation des Konflikts mit dem Iran (der „Konflikt“) verschlechtert, nachdem am 28. Februar 2026 Militärschläge gegen dieses Land durchgeführt wurden. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds überwacht genauestens die Entwicklungen und bewertet die potenziellen Auswirkungen auf seine Geschäftstätigkeit, seine finanzielle Leistungsfähigkeit, seine Cashflows sowie auf die Buchwerte seiner Vermögenswerte und den Umfang seiner Verbindlichkeiten und Verpflichtungen.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt umfassen die wichtigsten identifizierten potenziellen Auswirkungen insbesondere: (i) Schwankungen bei den Energie- und Rohstoffpreisen, (ii) Störungen der Lieferketten und des Transports (einschließlich Versicherbarkeit, Verfügbarkeit und Kosten), (iii) erhöhte Schwankungen bei Wechselkursen und Zinssätzen, (iv) ein Anstieg des Kredit- und/oder Kontrahentenrisikos sowie (v) Änderungen im regulatorischen Umfeld, einschließlich der Einführung oder Verschärfung von Sanktionen und restriktiven Maßnahmen.

Angesichts der Unsicherheit hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Konflikts und seiner indirekten Folgen ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Jahresabschlusses nicht in der Lage, die potenziellen finanziellen Auswirkungen zuverlässig abzuschätzen. Auf der Grundlage der zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Jahresabschlusses verfügbaren Informationen und vorbehaltlich der künftigen Entwicklung des Konflikts wurde dieser Jahresbericht unter der Annahme der Fortführung der Fondstätigkeit erstellt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat zum gegenwärtigen Zeitpunkt keine wesentlichen direkten Geschäftsbeziehungen (Kunden, Lieferanten, Vermögenswerte oder Finanzierungen) mit dem Iran festgestellt.

Mit Wirkung zum 1. Februar 2025 wurde die Verwaltungsgesellschaft des Fonds von der 1741 Fund Services S.A. zur 1741 Fund Management AG handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg migriert.

Verschmelzung Attempo Valor

Die Verwaltungsgesellschaft 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung 1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung Luxemburg, hat beschlossen, den Teilfonds Attempo Valor auf Basis der letzten offiziellen Fondspreisermittlung zum 30. Dezember 2025 mit Wirkung zum 01. Januar 2026 in die Anteilklasse R des Teilfonds MULTI-AXXION – ATTEMPTO VALOR“), zu verschmelzen.

Die in nachstehender Tabelle aufgeführten Besonderheiten des übertragenden Teilfonds und des übernehmenden Teilfonds stellen sich wie folgt dar:

| International Asset Management Fund – Attempo Valor | MULTI-AXXION – ATTEMPTO VALOR |
|---|---|
| <u>Anlageziele</u> | <u>Anlageziele</u> Der MULTI-AXXION – ATTEMPTO VALOR (nachfolgend auch |

| | |
|--|--|
| <p>Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung in der Teilfondswährung durch eine diversifizierte Vermögensanlage in Vermögensgegenstände unter Wachstums- und Ertragsgesichtspunkten.</p> | <p>„Feeder“ oder „Feeder-OGAW“ genannt) ist ein Feeder des SQUAD - MAKRO (nachfolgend auch „Master-Fonds“ oder „Master-OGAW“ genannt).²</p> <p>Der Feeder versucht sein Anlageziel zu erreichen, indem er gemäß nachfolgender Anlagepolitik sein Netto-Teilfondsvermögen in die Anteilklasse X (A40JJW; ISIN: LU2791015451) des Master-Fonds investiert. Daher ist das Ziel des Feeder in Verbindung mit dem Ziel des Master-Fonds zu sehen.</p> <p>Der Master-Fonds ist ein Teilfonds des Investmentfonds SQUAD. Der Investmentfonds SQUAD ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009. Verwaltungsgesellschaft des SQUAD und damit einhergehend des Master-Fonds ist die Axxion S.A.</p> <p>Der Master-Fonds ist ein OGAW oder einer seiner Teilfonds, der (i) mindestens einen Feeder-OGAW unter seinen Anteilhabern hat; (ii) nicht selbst ein Feeder-OGAW ist und (iii) keine Anteile eines Feeder-OGAW hält.</p> |
| <p>Anlagepolitik</p> <p>Das Portfolio wird aktiv und ohne Bezug zu einem Referenzwert verwaltet.</p> <p>Zur Erreichung des Anlageziels wird das Teilfondsvermögen weltweit in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Aktien, Geldmarktinstrumente, Zertifikate und Anleihen aller Art - inklusive Null Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere sowohl Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten sowie in Zielfonds (sowohl Geldmarkt-, Renten-, Misch- und Aktien- als auch Themenfonds), inklusive offene ETFs (exchange traded funds), investiert.</p> <p>Mindestens 25 % des Wertes des Teilfonds werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt, die nach diesen Anlagebedingungen für den Teilfonds erworben werden</p> | <p>Anlagepolitik</p> <p>Der MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR wird dauerhaft mit mindestens 85 % seines Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen des Master-Fonds investiert sein.</p> <p>Als Feeder wird der MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR nicht mehr als 15% seines Netto-Teilfondsvermögens in die folgenden Vermögenswerte anlegen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Flüssige Mittel gemäß Artikel 41 (2), zweiter Gedankenstrich des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Im Zusammenhang mit Artikel 77 (2) (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010, der auf Feeder-OGAW anwendbar ist, können flüssige Mittel auch hochliquide Mittel wie Einlagen bei einem Kreditinstitut, Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds umfassen. <p>Das Ziel der Anlagepolitik des Feeder muss in Verbindung mit</p> |

² Ein Feeder-OGAW ist ein OGAW oder einer seiner Teilfonds, der abweichend von Artikel 2 Absatz 2 erster Spiegelstrich, Artikel 41, 43, 46 und Artikel 48 Absatz 2 dritter Spiegelstrich des Gesetzes vom 17. Dezember 2010, mindestens 85 % seines Vermögens in Anteile eines anderen OGAW oder eines Teilfonds eines anderen OGAW (Master-OGAW) anlegt.

| | |
|---|---|
| <p>können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Bei der Ermittlung des Umfangs des in Kapitalbeteiligungen angelegten Vermögens werden die Kredite entsprechend dem Anteil der Kapitalbeteiligungen am Wert aller Vermögensgegenstände abgezogen.</p> <p>Kapitalbeteiligungen in diesem Sinne sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind; - Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Mitgliedstaat der EU oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den EWR ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind; - Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Drittstaat ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften von mindestens 15% unterliegen und nicht von ihr befreit sind; - Investmentanteile an Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 des deutschen Investmentsteuergesetz in Höhe von 51 % des Wertes des Investmentanteils oder Investmentanteile an Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 des deutschen Investmentsteuergesetz in Höhe von 25 % des Wertes des Investmentanteils. Sieht ein Aktienfonds in seinen Anlagebedingungen einen höheren Prozentsatz als 51% bzw. sieht ein Mischfonds einen höheren Prozentsatz als 25% seines Aktivvermögens für die fortlaufende Mindestanlage in Kapitalbeteiligungen vor, gilt der Investmentanteil im Umfang dieses höheren Prozentsatzes als Kapitalbeteiligung. <p>Unter Berücksichtigung der 25% Kapitalbeteiligungsquote kann je nach Einschätzung der Marktlage für den Teilfonds innerhalb der gesetzlich zulässigen Grenzen das restliche Teilfondsvermögens auch vollständig in einer der oben genannten Anlageklassen oder Zielfondsgattungen gehalten werden.</p> <p>Eine Anlage in Aktien aus Schwellenländern kann auch indirekt in Form einer Anlage in "Depositary Receipts" wie z.B. ADR und GDR erreicht werden, sofern es sich bei den Instrumenten um Wertpapiere i.S. d. Art. 41 (1) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 handelt.</p> <p>Zur Erreichung der vorgenannten Anlageziele ist der Einsatz abgeleiteter Finanzinstrumente („Derivate“), sowohl zur</p> | <p>dem Ziel der Anlagepolitik des Master-Fonds gelesen werden.</p> <p>Ziel der Anlagepolitik des Master-Fonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Master-Fonds ermöglichen, die Chancen der internationalen Kapitalmärkte, insbesondere der internationalen Aktienmärkte, wahrzunehmen.</p> <p>Bei der fundamental geprägten Aktienausswahl werden Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG) berücksichtigt.</p> <p>Der Master-Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich das Fondsmanagement für den Master-Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung der Anlagepolitik.</p> <p>Der Master-Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.</p> <p>Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Aktuell werden 0% der Investitionen im Master-Fonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.</p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.</p> <p>Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p>Durch die vorgenannten Ziele der Anlagepolitik des Master-Fonds ist der Feeder ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.</p> <p>Weitere Informationen zu den gesetzlichen Angaben im</p> |
|---|---|

Renditeoptimierung als auch zur Absicherung vorgesehen. Insbesondere Futurekontrakte auf Aktien sowie anerkannte Indices inklusive Rohstoff-Indices, Anleihen, Währungen und Zinsen können zum Einsatz kommen.

Bei den Indices handelt es sich um anerkannte Indices im Sinne des Art. 9 der Richtlinie 2007/16/EG der Kommission vom 19. März 2007 zur Durchführung der Richtlinie 85/611/EWG des Rates zur Koordinierung der Anlage: International Asset Management Fund - Attempto Valor 100 Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Hinblick auf die Erläuterung gewisser Definitionen und dem CESR Leitfaden 07-044b.

Unter Berücksichtigung der 25% Kapitalbeteiligungsquote ist die Investition des restlichen Teilfondsvermögen auch in strukturierte Produkte (Zertifikate) auf alle zulässigen Vermögenswerte möglich, sofern es sich um Wertpapiere im Sinne des Artikels 6 des Verwaltungsreglements handelt.

Um an der Wertentwicklung der Rohstoffmärkte partizipieren zu können, kann das Teilfondsvermögen in nach Artikel 6 des Verwaltungsreglements erwerbbarer Zielfonds, Derivate auf anerkannte Rohstoff-Indices, sowie bis zu 10% in entsprechende Zertifikate investiert werden, sofern diese unter die in Nr. 1 des Artikels 6 des Verwaltungsreglements genannten Wertpapiere fallen. Hierbei werden keine Zertifikate genutzt, in denen Derivate eingebettet sind.

Des Weiteren kann der Teilfonds bis zu einer Grenze von insgesamt 10% des Netto-Teilfondsvermögens in andere als den in Nr. 1 des Artikels 6 des Verwaltungsreglements genannte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren.

Weiterhin kann der Teilfonds bis zu 20% zusätzliche flüssige Mittel halten. Unter besonders ungünstigen Marktbedingungen ist es gestattet, diese Obergrenze von 20% zu übersteigen, wenn und soweit dies im Interesse der Anleger gerechtfertigt scheint.

Für das Teilfondsvermögen werden derzeit keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte im Sinne der Bestimmungen 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 (z.B. Wertpapierleihe oder Pensionsgeschäfte) abgeschlossen.

In Einklang mit Artikel 7(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor wird folgendes für den Teilfonds offengelegt: Das Teilfondsmanagement berücksichtigt für

Rahmen der Verordnung (EU) 2019/2088 finden sich im Annex II der DelVO zur SFDR in diesem Verkaufsprospekt.

Weitere Hinweise zu Master-Fonds / Feeder

Wertentwicklung:

Die Wertentwicklung des Feeder wird in etwa der Wertentwicklung des Master-Fonds entsprechen, abzüglich der Teilfondsgebühren.

Interaktion Master-Fonds / Feeder:

Master-Fonds und Feeder werden von der gleichen Verwaltungsgesellschaft, der Axxion S.A., verwaltet.

Auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft bestehen interne Regelungen für Geschäftstätigkeiten, welche die gesetzlichen Anforderungen an Master-Feeder Strukturen sicherstellen. Die jeweils aktuelle Fassung der internen Regelungen für Geschäftstätigkeiten ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Verwaltungsgesellschaft hat u.a. geeignete Maßnahmen implementiert, um den Zeitpunkt der Ermittlung und Veröffentlichung des Nettoinventarwerts des Feeders und Master-OGAW zu koordinieren. Dadurch sollen Market Timing zwischen ihren Anteilen vermieden und Arbitrage-Gelegenheiten verhindert werden. Des Weiteren wurden geeignete Maßnahmen zur Minderung von Interessenkonflikten, die zwischen dem Feeder und dem Master-Fonds entstehen können und die Basis von Investitionen und Veräußerungen durch den Feeder vereinbart.

Weitere Informationen und Dokumente zum Master-Fonds:

Der Verkaufsprospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie weitere Informationen zum Master-Fonds sind bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich sowie auf der Internetseite www.axxion.lu abrufbar.

| | |
|--|---|
| <p>dieses Finanzprodukt keine nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. principal adverse impacts) da die Anlagestrategie keine ökologischen oder sozialen Merkmale verfolgt.</p> <p>Weiterhin folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p>Genauere Angaben über die Anlagegrenzen sind in dem Verwaltungsreglement sowie im Sonderreglement enthalten.</p> <p>Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Mit der Anlage in Schwellenländern sind besondere Risiken verbunden. Potenzielle Anleger sollten sich daher all der im Verkaufsprospekt unter „Risikohinweise“ erwähnten Risiken bewusst sein, die eine Anlage in diesem Teilfonds mit sich bringen kann. Insbesondere kann sich das Risiko einer erhöhten Umschlagshäufigkeit ergeben.</p> | <p><u>Kosten Master-Fonds - Anteilklasse X:</u></p> <p>Verwaltungsvergütung: bis zu 1,95% p.a. Performance-Fee: Keine Ausgabeaufschlag: Keiner Rücknahmeabschlag: Keiner Umtauschgebühr: Keine</p> <p>Weitere Details zu den tatsächlichen Aufwendungen und Kosten auf der Ebene des Master-Fonds sind dem Verkaufsprospekt, insbesondere dem teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt des Master-Fonds, den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds zu entnehmen sowie unter www.axxion.lu verfügbar.</p> <p><u>Kosten Master-Fonds - Anteilklasse X:</u></p> <p>Verwaltungsvergütung: bis zu 1,95% p.a. Performance-Fee: Keine Ausgabeaufschlag: Keiner Rücknahmeabschlag: Keiner Umtauschgebühr: Keine</p> <p>Weitere Details zu den tatsächlichen Aufwendungen und Kosten auf der Ebene des Master-Fonds sind dem Verkaufsprospekt, insbesondere dem teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt des Master-Fonds, den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds zu entnehmen sowie unter www.axxion.lu verfügbar.</p> <p>Weitere Informationen zu den vom Feeder zu zahlenden Gebühren finden Sie unter „Kosten die aus dem Teilfondsvermögen erstattet werden“ im Verkaufsprospekt resp. teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt. Das Basisinformationsblatt für den Anleger, das jeweils für die einzelnen Anteilklassen herausgegeben wird, enthält weitere Informationen zu den vom Feeder generierten laufenden Kosten (die mit den auf Ebene des Master-Fonds generierten Kosten zusammengefasst / aggregiert sind).</p> <p><u>Steuerliche Auswirkungen:</u></p> <p>Die Anlage in den Master-Fonds hat auf den Feeder keine Auswirkungen in Bezug auf die luxemburgische Besteuerung. Anleger sollten sich über die möglichen steuerlichen Folgen der Zeichnung, des Kaufs, des Besitzes, des Umtauschs, der Rückgabe oder der anderweitigen Veräußerung von Anteilen nach den Gesetzen des Landes ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes, ihres Sitzes oder ihrer Gründung informieren und gegebenenfalls ihre professionellen Berater dazu konsultieren.</p> |
| <p><u>Risikoprofil des Teilfonds:</u></p> | <p><u>Risikoprofil des Teilfonds:</u></p> |

| | |
|--|---|
| <p>N.A. - Im aktuell bestehenden Verkaufsprospekt nicht vorgesehen.</p> | <p><u>Feeder:</u></p> <p>Vor dem Hintergrund, dass der Feeder in den Master-Fonds investiert ist, ist er indirekt den Risiken ausgesetzt, die mit Änderungen und Schwankungen auf den Märkten für die Vermögenswerte, in die der Master-Fonds investiert, verbunden ist.</p> <p>Daher sollten zukünftige Anleger vor einer Anlage in den Feeder sorgfältig die Beschreibung der Risikofaktoren in Zusammenhang mit einer Anlage im Master-Fonds lesen, wie im Verkaufsprospekt des Master-Fonds dargelegt, der bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft des Master-Fonds unter www.axxion.lu verfügbar ist.</p> <p><u>Master-Fonds:</u></p> <p>Aufgrund der Zusammensetzung des Vermögens des Master-Fonds besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem aber hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken bestehen hauptsächlich aus Aktienkurs-, Währungs-, Bonitäts-, Kontrahentenausfall-, Emittentenausfall- und Liquiditätsrisiken sowie aus Risiken, die aus der Änderung des Marktzinsniveaus resultieren.</p> <p>Der Master-Fonds kann zur Absicherung gegen mögliche Kursrückgänge, zu Spekulationszwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung Geschäfte in Optionen, Finanzterminkontrakten, Devisenterminkontrakten, Swaps, Instrumenten zum Management von Kreditrisiken oder Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Weitere Angaben über die Techniken und Instrumente sind dem Kapitel „Hinweise zu Techniken und Instrumenten“ des Verkaufsprospektes zu entnehmen.</p> |
| <p><u>Profil des Anlegerkreises:</u></p> <p>Der Teilfonds richtet sich an Anleger die an der wirtschaftlichen Entwicklung der Zielmärkte teilnehmen wollen und durch eine Anlage in diesen Teilfonds - unter Inkaufnahme von Kursschwankungen - von den langfristigen Ertragschancen profitieren möchten. Die Anleger sollten sich jedoch der mit der Anlage verbundenen Risiken bewusst sein, die unter Umständen zu erheblichen Verlusten führen können.</p> <p>Empfohlen wird ein Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.</p> | <p><u>Typisches Anlegerprofil:</u></p> <p>Der Teilfonds eignet sich für Anleger, die von der langfristigen Entwicklung der Kapitalmärkte profitieren möchten und bereit sind, die damit verbundenen kurz- und langfristigen Risiken zu tragen. Der Anleger sollte über Erfahrungen mit Investments mit hoher Schwankungsbreite („Volatilität“) verfügen. Aufgrund des unvorhersehbaren Verlaufs der Geld- und Kapitalmärkte, der auch eine mehrjährige negative Entwicklung des Anteilpreises zur Folge haben kann, sollte der Anleger finanziell in der Lage sein, seine Investition über diese Periode unangetastet zu lassen.</p> <p>Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger die Gesamtheit des ursprünglich investierten Kapitals zurückerhält. Für Investoren, die über ein diversifiziertes Portfolio von Wertpapieren verfügen, kann sich der Fonds als Beimischung eignen. Der Anlagehorizont sollte mind. 5 Jahre betragen. Im Übrigen wird auf die Hinweise im</p> |

| | |
|---|---|
| | Verkaufsprospekt hingewiesen, die unter „WICHTIGE HINWEISE ZUR ANLAGEPOLITIK SOWIE RISIKOBETRACHTUNG“ gegeben werden. |
| <p><u>Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen:</u></p> <p>Das Teilfondsmanagement trifft seine Investitionsentscheidungen für den Teilfonds unter der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Neben den üblichen Finanzkennzahlen sowie portfoliospezifischen Risiken berücksichtigt das Teilfondsmanagement in seinen Investitionsentscheidungen Nachhaltigkeitsrisiken und deren erwarteten Auswirkungen auf die Rendite des Teilfonds.</p> <p>Die Berücksichtigung gilt für den gesamten Investmentprozess, sowohl in der fundamentalen Analyse der Vermögenswerte, im Rahmen der Investitionsentscheidung als auch in der fortlaufenden Überwachung.</p> | <p><u>SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) / Taxonomie-Verordnung:</u></p> <p>Der Master-Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.</p> <p>Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Aktuell werden 0% der Investitionen im Master-Fonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.</p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.</p> <p>Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p>Durch die vorgenannten Ziele der Anlagepolitik des Master-Fonds ist der Feeder ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.</p> <p>Weitere Informationen zu den gesetzlichen Angaben im Rahmen der Verordnung (EU) 2019/2088 finden sich im Annex II der DelVO zur SFDR in diesem Verkaufsprospekt.</p> |
| <p><u>Risiko- und Ertragsprofil</u></p> <p>Risikoklasse (SRRI): 3</p> | <p><u>Risiko- und Ertragsprofil</u></p> <p>Risikoklasse (SRRI): 4</p> |
| <p><u>Ertragsverwendung:</u></p> <p>Ausschüttend</p> | <p><u>Ertragsverwendung:</u></p> <p>Ausschüttend</p> |

| | |
|--|---|
| <p><u>Geschäftsjahresende:</u></p> <p>31. Dezember</p> | <p><u>Geschäftsjahresende:</u></p> <p>31. Dezember</p> |
| <p><u>Vertriebsländer:</u></p> <p>Großherzogtum Luxemburg Bundesrepublik Deutschland</p> | <p><u>Vertriebsländer:</u></p> <p>Großherzogtum Luxemburg Bundesrepublik Deutschland</p> |
| <p><u>Risikomanagement-Verfahren:</u></p> <p>Commitment Approach</p> | <p><u>Risikomanagement-Verfahren:</u></p> <p>Commitment Approach</p> |
| <p><u>Portfolioverwalter:</u></p> <p>DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH Pilotystraße 3 D-90408 Nürnberg</p> | <p><u>Portfolioverwalter:</u></p> <p>Keine Auslagerung der Portfolioverwaltung (Axxion S.A.)</p> |
| <p><u>Anlageberater:</u></p> <p>Fund Development and Advisory AG Seebuchtstrasse 20 CH-6374 Buochs</p> | <p><u>Anlageberater:</u></p> <p>N.A.</p> |
| <p><u>Verwaltungsvergütung:</u></p> <p>Bis zu 1,25% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens. Aus der Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Fondsmanagers und des Anlageberaters (FDaA).</p> <p>Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.</p> | <p><u>Verwaltungsvergütung:</u></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen für die Anteilsklasse R ein Entgelt von bis zu 0,97% p.a. des jeweiligen Anteilklassenvermögens zu erhalten, das bewertungstäglich auf der Basis des jeweiligen Anteilklassenvermögens zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.</p> <p>Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.</p> |
| <p><u>Servicevergütung:</u></p> <p>Bis zu 0,25% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens, zzgl. 3.875,- EUR pro Monat. Die Servicevergütung beinhaltet die Vergütung für die von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen und durch deren Beauftragten erbrachten Dienstleistungen der Verwahrstelle, der Zentralverwaltung, der Register- und Transferstelle (Fixum p.a.), die Kosten für das Risikomanagement und die Kosten für die Erstellung der Halbjahres- und Jahresberichte.</p> <p>Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.</p> | <p><u>Servicevergütung:</u></p> <p>N.A.</p> |

| | |
|--|---|
| <p><u>Vertriebsstellenvergütung:</u></p> <p>Die Vertriebsstelle erhält aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,60% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.</p> | <p><u>Vertriebsstellenvergütung:</u></p> <p>N.A.</p> |
| <p><u>Verwahrstellengebühr:</u></p> <p>Die Vergütung der Verwahrstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Eventuell anfallende Einbuchungsgebühren der Verwahrstelle sowie Vergütungen für Nebenverwahrstellen werden dem Teilfondsvermögen belastet.</p> | <p><u>Verwahrstellengebühr:</u></p> <p>Die Verwahrstellengebühr wird aus der unten stehenden Betreuungsgebühr gezahlt und nicht separat dem Teilfondsvermögen belastet.</p> |
| <p><u>Zentralverwaltungsvergütung:</u></p> <p>Die Vergütung der Zentralverwaltung wird aus der Servicevergütung gezahlt.</p> | <p><u>Zentralverwaltungsvergütung:</u></p> <p>N.A.</p> |
| <p><u>Register- und Transferstellenvergütung:</u></p> <p>Die fixe Vergütung der Register- und Transferstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Etwaige Kosten für das Anteilsscheingeschäft, Ausgabe und Rückgabe werden dem Teilfonds gesondert in Rechnung gestellt.</p> | <p><u>Register- und Transferstellenvergütung:</u></p> <p>N.A.</p> |
| <p><u>Fondsmanagervergütung:</u></p> <p>Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.</p> | <p><u>Fondsmanagervergütung:</u></p> <p>N.A.</p> |
| <p><u>Anlageberatervergütung (FDaA):</u></p> <p>Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.</p> | <p><u>Anlageberatervergütung (FDaA):</u></p> <p>N.A.</p> |
| <p><u>Performance-Fee:</u></p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“).</p> <p>Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 10% des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts des Teilfonds (abzüglich aller Kosten), sofern der Anteilwert zum Ende einer Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand des Anteilwerts („High Watermark“) sowie eine Mindestrendite in Höhe von 5,00% („Hurdle Rate“) übersteigt. Der</p> | <p><u>Erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“):</u></p> <p>Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, pro Geschäftsjahr („Abrechnungsperiode“) eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 11% des Betrages zu erhalten, um den der um Ausschüttungen oder Kapitalmaßnahmen bereinigte Anteilwert („Anteilwert“) am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperiode um mindestens 5% p.a. („Hurdle-Rate“) übersteigt (Outperformance über der Hurdle-Rate), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am</p> |

| | |
|--|---|
| <p>Referenzzeitraum für die High Watermark beginnt mit der Auflage des Teilfonds und entspricht dessen gesamten Lebenszyklus, wobei die initiale High Watermark dem Erstausgabepreis bei Auflage entspricht.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft kann den überwiegenden Teil der Performance Fee an den Fondsmanager, den restlichen Teil der Performance Fee an den Anlageberater (FDaA) weiterleiten.</p> | <p>Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden („all-time High Water Mark“) übersteigt.</p> <p>Sofern der Anteilwert sowohl die Hurdle-Rate als auch die all-time High Water Mark übersteigt, findet eine Rückstellung und etwaige Auszahlung der Performance-Fee ausschließlich auf die geringere Outperformance zwischen Anteilwert und der jeweiligen Vergleichsgröße (Hurdle-Rate oder all-time High Water Mark) Anwendung.</p> <p>Der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode bildet die Berechnungsgrundlage der Hurdle-Rate für die darauf folgende Abrechnungsperiode.</p> <p>In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Teilfonds / der Anteilklasse tritt an die Stelle der all-time High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung der Anteilklasse / des Teilfonds.</p> <p>Die Performance-Fee wird jeden Bewertungstag auf der Basis der durchschnittlichen Anzahl umlaufender Anteile berechnet und nach Ablauf der Abrechnungsperiode nachträglich ausgezahlt.</p> <p>Entsprechend dem Ergebnis einer bewertungstäglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene Performance-Fee im Teilfondsvermögen / Anteilklassenvermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfondsvermögen / dem Anteilklassenvermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.</p> <p>Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.</p> |
| <p>Betreuungsgebühr:</p> <p>Keine</p> | <p>Betreuungsgebühr:</p> <p>Für die Abgeltung der mit der laufenden Betreuung der Anteilinhaber verbundenen Kosten ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, aus dem Fondsvermögen eine Betreuungsgebühr von bis zu 0,30% p.a. (mind. EUR 4.000,- pro Monat) des Teilfondsvermögens zu erhalten, die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.</p> <p>Die Vergütung versteht sich ggf. zzgl. Mehrwertsteuer.</p> <p>Die Verwahrstellengebühr wird aus der vorgenannten Verwaltungsvergütung gezahlt und nicht separat dem Teilfondsvermögen belastet.</p> |

Performance Fee

Die Mindestrendite („Hurdle Rate“) beim Teilfonds Long Term World Strategy Portfolio wird von 3% auf 2% verringert. Die Senkung der Hurdle Rate bewirkt, dass die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Portfoliomanager bereits bei einer geringeren Rendite Anspruch auf den Erhalt einer Performance Fee haben. Die Performance Fee wird bis zum 31. Dezember 2025 mit 3% ermittelt und, sofern diese anfällt, zum 31. Dezember 2025 abgerechnet. Ab dem 1. Januar 2026 wird die Performance Fee mit 2% ermittelt und, sofern diese anfällt, erstmalig zum 31. Dezember 2026 mit dem neuen Satz abgerechnet.

An die Anteilhaber des
International Asset Management Fund

R.C.S. Luxembourg K945

2 Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **International Asset Management Fund** („der Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden- geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxembourg, 29. April 2026

Forvis Mazars, Cabinet de Révision Agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg

Signed by:


A blue checkmark icon is positioned to the left of the signature, and a blue line connects the checkmark to the signature.

Florian KONZ
Réviseur d’entreprises agréé

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

In der Berichtsperiode des Investmentfonds 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. 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 teilfondsspezifischen Angaben sind im jeweiligen Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

3. Vergütungspolitik

OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNGSINFORMATIONEN 1741 FUND MANAGEMENT AG

Die nachfolgenden Aufstellungen enthalten die gesetzlich vorgesehenen Vergütungsinformationen aller Mitarbeitenden der 1741 Fund Management AG (die „Gesellschaft“) im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) und Alternative Investmentfonds („AIF“) (gemeinsam „Fonds“).

Diese Vergütung wurde an Mitarbeitende der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher von der Gesellschaft verwalteten Fonds entrichtet. Nur ein Anteil davon wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die von der Gesellschaft verwalteten liechtensteinischen OGAW und deren Volumen sind auf www.lafv.li und die von der Gesellschaft verwalteten luxemburgischen OGAW und deren Volumen sind auf www.fundsquare.net einsehbar. Die Vergütungsgrundsätze der 1741 Gruppe können auf der Website <https://www.1741group.com/anlegerinformationen/> (Tab „Vergütungsgrundsätze“) eingesehen werden.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

| Personal-kategorie | Anzahl | Gesamt Vergütung (in CHF) | davon fixe Vergütung (in CHF) | davon variable Vergütung (in CHF) ^[1] | Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ^[2] | Zusätzlich an Mitarbeiter bezahlte Carried Interests |
|---|--------|---------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| Identifizierte Mitarbeiter ^[3] | 9 | 1.710.000 | 1.270.000 | 440.000 | keine | keine |
| Andere Mitarbeiter | 32 | 3.270.000 | 3.050.000 | 220.000 | keine | keine |
| Total der Mitarbeiter ^[4] | 41 | 4.980.000 | 4.320.000 | 660.000 | keine | keine |

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025 | Anzahl Teilfonds | Verwaltetes Vermögen (in CHF) |
|---|------------------|-------------------------------|
| in UCITS | 58 | 1'068 Mio. |
| in AIF | 54 | 4'597 Mio. |
| In RAIF | 4 | 96 Mio. |
| Total | 116 | 5'761 Mio. |

[1] Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

[2] Vergütungen an Mitarbeitende der Gesellschaft und nicht durch die einzelnen Fonds ausgerichtet. Vergütungen aus den Fonds werden nicht direkt von Mitarbeitenden vereinnahmt.

[3] Bei den Identifizierten Mitarbeiter handelt es sich um Mitarbeiter der Gesellschaft der Kategorien gem. Art. 104 Abs. 3 AIFMG, bzw. Art. 20a Abs 1 UCITSG, insbesondere Verwaltungsratsmitglieder, Management (Geschäftsleitung), Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen und Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie das Management (Geschäftsleitung) sowie Risikoträger, deren Tätigkeit bzw. Handeln einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Gesellschaft oder der von der Gesellschaft verwalteten Fonds haben.

[4] Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive der Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 der VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen, jedoch exklusive Arbeitgeberanteil), die von der Gesellschaft ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden, auch wenn die Vergütung vorerst nur rückgestellt und noch nicht ausbezahlt wurde.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gesellschaft wird jährlich, zuletzt 2024, geprüft und das Prüfergebnis dem Verwaltungsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht dient dem Verwaltungsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2024 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen. Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement)

Der Verwaltungsrat hat das Portfoliomanagement an nachfolgende Fondsmanager ausgelagert.

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025:

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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025:

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

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

amandea Vermögensverwaltung AG

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der amandea Vermögensverwaltung AG im Berichtszeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025

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 2025 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 9 Mitarbeiter, von denen 6 Mitarbeiter als sogenannte risk taker gemäß ESMA-Guideline ESMA/2017/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden im Jahr 2025 Gehälter in Höhe von rund EUR 131.00,00 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) des Finanzdienstleistungsinstituts CHRISTIAN HINTZ Vermögensverwaltung GmbH im Berichtszeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025:

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

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

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung:

Angaben zur Höhe der Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen für das Fondsmanagement der von uns gemangten Investmentfonds während des Geschäfts- Jahres vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

| | |
|--|----------------|
| Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung | 875.720,91 EUR |
| davon feste Vergütung | 875.358,95 EUR |
| davon variable Vergütung | 361,96 EUR |
| Anzahl der Mitarbeiter | 7 |

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

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Vermittler und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

In Deutschland ansässige Anleger können bei der Informationsstelle den Prospekt, das Basisinformationsblatt, den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden zudem im Bundesanzeiger veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 298 Absatz 2 KAGB informiert:

- a) Die Aussetzung der Rücknahme von Anteilen des Fonds;
- b) Die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung;
- c) Änderungen des Verwaltungsreglements / Satzung, sofern diese Änderungen mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, sie wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die dem Fondsvermögen entnommen werden können;
- d) Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds,
- e) Die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master Fonds.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

Für Artikel 6 gilt:

Einstufung aller sonstigen Teilfonds:

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

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

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

Artikel 8 Fonds:

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

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RIDM4QZ0NTUI70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 76,85 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG Screening auf Zielfondsebene und Wertpapiere

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

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

und in **Wertpapiere** investiert, die

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Berichtsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 76,85 %.

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

Der Teilfonds hat im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum Geschäftsjahr 2024, das ESG ausgerichtete Teilportfolio (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) um 17,01 % erhöht.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.-31.12.2025

| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|----------------|-------------------------|-------------|
| Jupiter Global Equity | Strategiefonds | 6,52 | Irland |
| Raiffeisen Nachhaltig Emerging Market Aktien | Aktienfonds | 6,09 | Austria |
| Raiffeisen GlobalDividend ESG Aktien | Aktienfonds | 6,05 | Austria |
| Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) DA | Strategiefonds | 6,03 | Luxembourg |
| Earth Strategic Resources Fund | Aktienfonds | 6,02 | Deutschland |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR | Aktienfonds | 5,61 | Luxembourg |
| terrAssisi Aktien I AMI -P (a)- | Aktienfonds | 5,01 | Deutschland |
| Pictet-Water I EUR | Aktienfonds | 3,47 | Luxembourg |
| Franklin Euro High Yield Fund | Anleihenfonds | 2,74 | Luxembourg |
| Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) A | Aktienfonds | 2,71 | Österreich |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

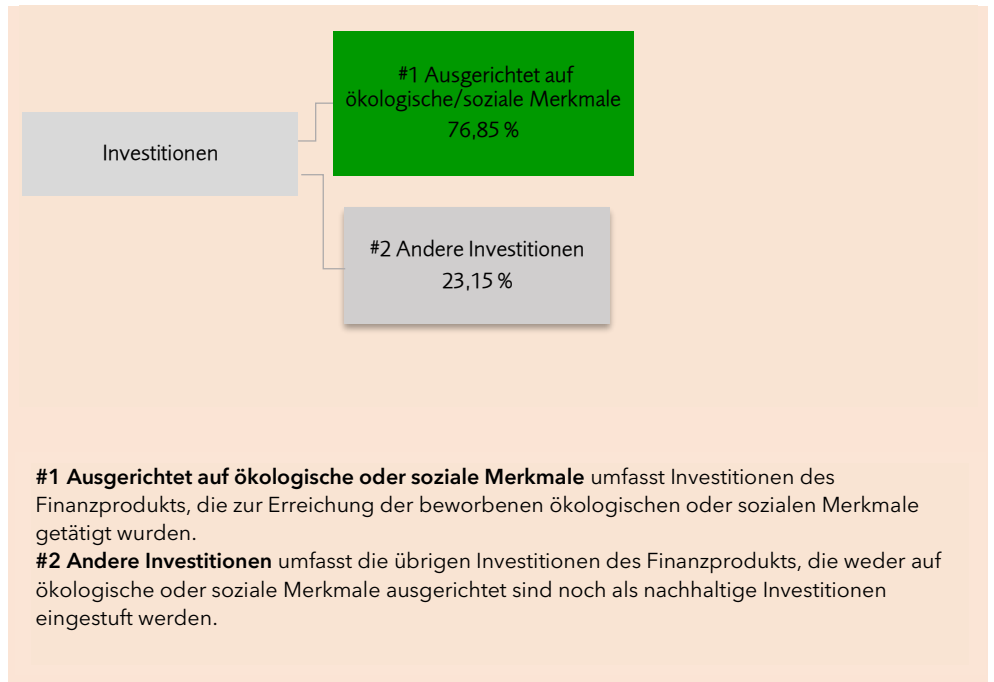
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

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

Zum Geschäftsjahresende 31.12.2025 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 76,85 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

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

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 23,15 % des Nettoteilfondsvermögens



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Die ESG-Qualität wurde über Zielfonds und Wertpapiere sichergestellt. Zielfonds und Wertpapiere können ihrerseits weltweit in verschiedene Wirtschaftssektoren investieren.

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



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

Nicht anwendbar

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?**
 - Ja
 - In fossiles Gas
 - Nein
 - In Kernenergie

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

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

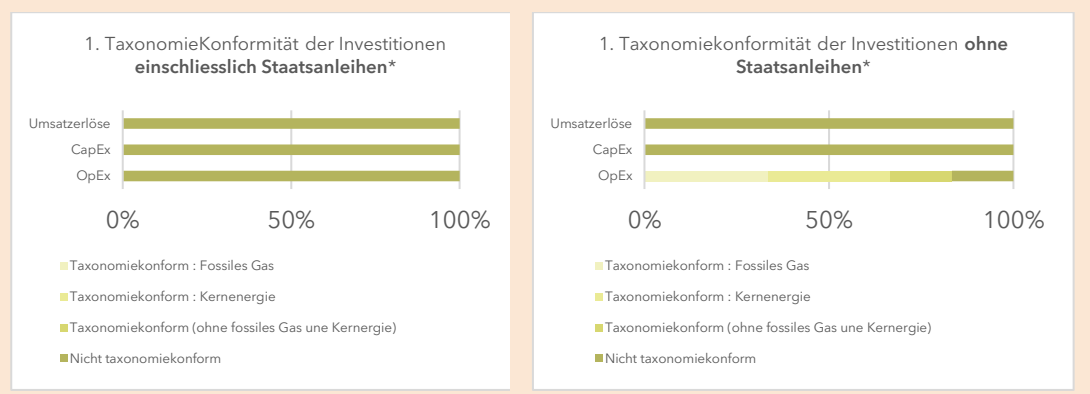
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armer Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die der besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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


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


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




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

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

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

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
Nicht anwendbar.

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JZDHRMJBUX3123

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> X Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil 94,80 % an nachhaltigen Investitionen. |
| <input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> X mit einem sozialen Ziel Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



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

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

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

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

Die MSCI ESG Fund Ratings bewerten Investmentfonds und ETFs anhand ihrer Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmale auf einer Skala von „AAA“ (bestes Rating) bis „CCC“

(schlechtes Rating), um ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber langfristigen ESG-Risiken und -Chancen zu beurteilen.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG Screening auf Zielfondsebene

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögen wurden in Zielfonds investiert, die

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat sichergestellt, dass während des Berichtszeitraumes die oben genannten Nachhaltigkeitsindikatoren zu jeder Zeit eingehalten wurden. Zum Berichtsjahresende betrug der ESG ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 94,80 %.

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

Der Teilfonds hat im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum Geschäftsjahr 2024, das ESG ausgerichtete Teilportfolio (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) um 18,8 % erhöht.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

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



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

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.-31.12.2025

| Grösste Investition | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR- | Obligationenfonds | 17,59 | Österreich |
| ERSTE RESP RSRV -EUR R01- | Obligationenfonds | 17,07 | Österreich |
| Dte Inst Money plus -IC- | Geldmarktfonds | 12,23 | Luxemburg |
| green benefit FCP NP -I- | Aktienfonds | 11,75 | Luxemburg |
| MK KI-Inv fo F -S- | Aktienfonds | 6,87 | Deutschland |
| Pictet-Timber -I EUR- | Aktienfonds | 5,82 | Luxemburg |
| AB I Sust Glb Them Portf -A- | Aktienfonds | 4,72 | Luxemburg |
| ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR | Aktienfonds | 3,96 | Liechtenstein |
| terrAssisi Aktien I AMI -P (a)- | Aktienfonds | 3,91 | Deutschland |
| JSS In SEGC 35 -P EUR dist- | Aktienfonds | 3,82 | Luxemburg |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

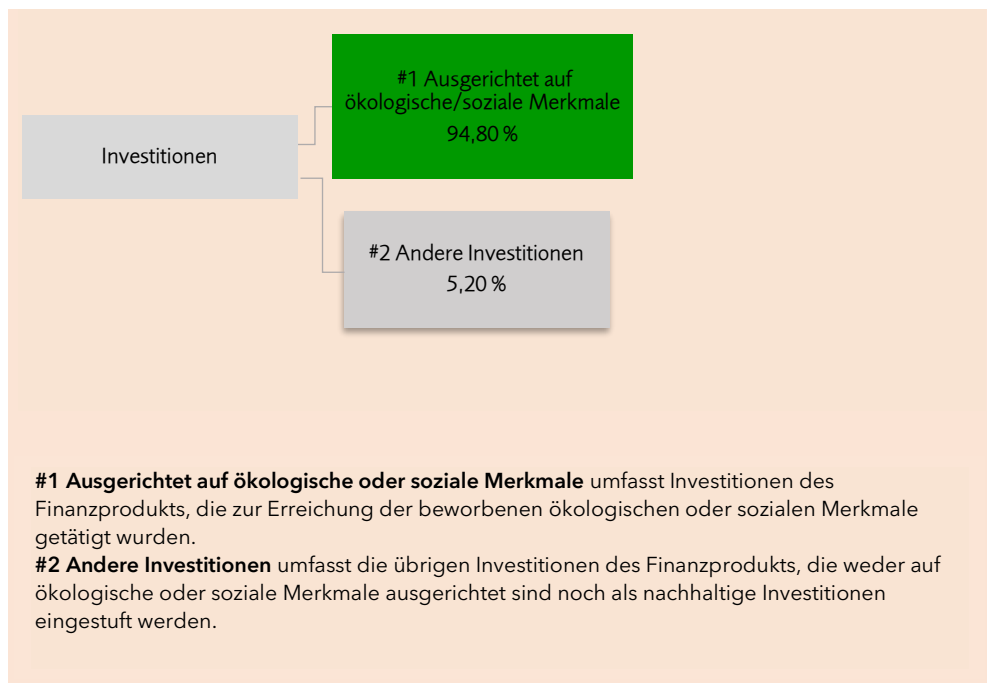
● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

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

Zum Geschäftsjahresende 31.12.2025 betrug der ESG- ausgerichtete Anteil des Teilportfolios 94,80 %. (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale).

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

Dementsprechend betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen während des Berichtszeitraum < 49% des Nettoteilfondsvermögens. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil der #2 Anderen Investitionen 5,2 % des Nettoteilfondsvermögens



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

Nicht anwendbar.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴ investiert?**

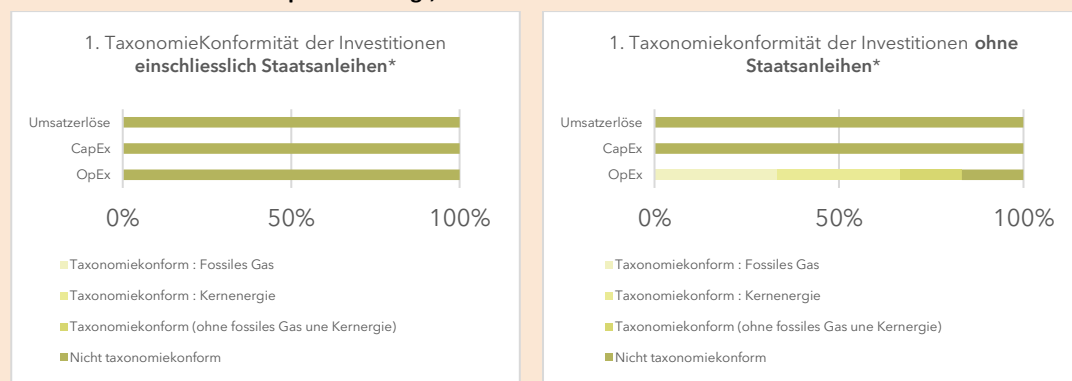
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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



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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.