

International Asset Management Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2025 (ungeprüft)

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 Organisation bis zum 31.01.2025	4
Auf einen Blick.....	5
International Asset Management Fund (IAMF) - Konsolidiert.....	9
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	12
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	23
International Asset Management Fund - Attempto Valor.....	32
International Asset Management Fund - Basis Portfolio.....	39
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	47
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds.....	57
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	66
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	76
International Asset Management Fund - Flexible Invest	85
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	93
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	102
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	110
International Asset Management Fund - Phroneo Equity.....	117
International Asset Management Fund - Provita World Fund.....	126
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	134
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	143
International Asset Management Fund - Top Ten Classic.....	150
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	158
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	166
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	175
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss	182
Ergänzende Angaben.....	191

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

Organisation 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
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

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 Bouchs

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater des Fonds

Arendt & Medernach
Société anonyme
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

Organisation 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 Bouchs

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

Nettofondsvermögen per 30.06.2025 **EUR 227,8 Millionen**

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2025	
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV I	EUR 12,24
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV (R)	EUR 15,03
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic I	EUR 12,19
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic (P)	EUR 11,00
International Asset Management Fund - Attempto Valor (R)	EUR 60,61
International Asset Management Fund - Basis Portfolio (EUR)	EUR 12,24
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds I	EUR 9,69
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds (R)	EUR 9,31
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds I	EUR 14,54
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds (R)	EUR 12,73
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds (EUR)	EUR 52,98
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity (EUR)	EUR 13,08
International Asset Management Fund - Flexible Invest (P)	EUR 11,11
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel (EUR)	EUR 8,39
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio I	EUR 11,50
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio (R)	EUR 15,63
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth (EUR)	EUR 11,67
International Asset Management Fund - Phroneo Equity (R)	EUR 10,76
International Asset Management Fund - Provita World Fund I	EUR 8,55
International Asset Management Fund - Provita World Fund (R)	EUR 9,18
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio (EUR)	EUR 15,33
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio (EUR)	EUR 10,26
International Asset Management Fund - Top Ten Classic I	EUR 60,38
International Asset Management Fund - Top Ten Classic (R)	EUR 98,86
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio (EUR)	EUR 10,15
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select (EUR)	EUR 35,38
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds (EUR)	EUR 7,31

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)	01.10.2005
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds I	01.10.2021
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

Auflegung	per
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

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 30.06.2025

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	9.275.981,88
Marginkonten	202.868,88
Wertpapiere	
Aktien	28.525.750,55
Obligationen	850.890,50
Genussscheine	353.972,60
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	185.499.072,52
Zertifikate	3.601.278,20
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	245.703,53
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	26.147,68
Sonstige Forderungen	49.707,27
Zinsforderungen	4.774,51
Gründungskosten	18.994,34
Gesamtvermögen	228.655.142,46
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-4.280,82
Verbindlichkeiten	-689.373,55
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-163.262,82
Gesamtverbindlichkeiten	-856.917,19
Nettofondsvermögen	227.798.225,27

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	94.975,20
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	2.945,25
Aktien	269.176,37
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	367.242,87
Bestandsprovisionen	61.499,41
Sonstige Erträge	20.181,94
Total Erträge	816.021,04
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	453,07
Verwaltungsvergütung	1.657.051,71
Servicevergütung	200.643,90
Performance Fee	200.335,19
Vertriebsstellenvergütung	351.020,11
Taxe d'abonnement	43.214,78
Abschreibung Gründungskosten	3.362,82
Prüfungskosten*	84.588,64
Sonstige Aufwendungen	358.551,33
Total Aufwendungen	2.899.221,55
Nettoergebnis	-2.083.200,51
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5.626.252,71
Realisiertes Ergebnis	3.543.052,20
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4.064.982,68
Gesamtergebnis	-521.930,48

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

International Asset Management Fund - Konsolidiert

(in EUR)

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	233.796.023,91
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	14.096.170,44
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-19.572.038,60
Gesamtergebnis	-521.930,48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	227.798.225,27

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	855.630,32
Marginkonten	106.885,85
Wertpapiere	
Aktien	2.815.109,06
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.716.079,39
Zertifikate	767.068,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	153.454,16
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	2.869,16
Gesamtvermögen	11.417.095,94
Verbindlichkeiten	-139.918,58
Gesamtverbindlichkeiten	-139.918,58
Nettoteilfondsvermögen	11.277.177,36
- davon Anteilklasse I	3.519.242,04
- davon Anteilklasse R	7.757.935,32
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	287.637,0040
Anteilklasse R	516.268,9125
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 12,24
Anteilklasse R	EUR 15,03

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	6.757,30
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	43.152,76
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	9.074,66
Bestandsprovisionen	117,60
Sonstige Erträge	226,34
Total Erträge	59.328,66
Verwaltungsvergütung	81.922,16
Servicevergütung	9.716,09
Performance Fee	115.048,58
Vertriebsstellenvergütung	28.060,13
Taxe d'abonnement	2.670,50
Prüfungskosten*	4.226,60
Sonstige Aufwendungen	19.363,42
Total Aufwendungen	261.007,48
Nettoergebnis	-201.678,82
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	325.246,17
Realisiertes Ergebnis	123.567,35
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	686.295,77
Gesamtergebnis	809.863,12

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien AKTIV

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	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
30.06.2025	11.277.177,36
- Anteilklasse I	3.519.242,04
- Anteilklasse R	7.757.935,32

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	287.637,0040
- Anteilklasse R	516.268,9125

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	12,24
- Anteilklasse R	15,03

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	548.062,92
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-463.520,80
Gesamtergebnis	809.863,12
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11.277.177,36

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	27.714,5316
- Anteilklasse R	14.890,8883

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-13.020,2207
- Anteilklasse R	-21.585,5095

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	287.637,0040
- Anteilklasse R	516.268,9125

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	US9802283088	USD	252	15,43	4.593	3.312	0,03
Total Aktien in Australien						3.312	0,03
Aktien in Belgien							
Agfa-Gevaert I	BE0003755692	EUR	13.800	1,05	40.111	14.518	0,13
Ontex Group B	BE0974276082	EUR	3.700	6,80	53.024	25.160	0,22
Total Aktien in Belgien						39.678	0,35
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	150	85,76	25.558	10.959	0,10
Tencent Ms Sp ADR-A	US88034P1093	USD	1.500	19,49	25.564	24.905	0,22
Total Aktien in Kaimaninseln						35.863	0,32
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	275	601,60	34.999	22.174	0,20
Total Aktien in Dänemark						22.174	0,20
Aktien in Deutschland							
1&1 I	DE0005545503	EUR	2.300	18,64	61.769	42.872	0,38
BASF	DE000BASF111	EUR	1.720	41,86	97.663	71.999	0,64
Bike24 Holding I	DE000A3CQ7F4	EUR	9.900	2,51	29.918	24.849	0,22
Cherry I	DE000A3CRRN9	EUR	51.352	0,98	162.061	50.530	0,45
CompuGroup Med	DE000A288904	EUR	1.100	23,60	64.242	25.960	0,23
Draegerwerk Vz I /VZ	DE0005550636	EUR	1.500	67,20	83.831	100.800	0,89
Eckert&Ziegler I	DE0005659700	EUR	1.800	68,15	90.455	122.670	1,09
ElringKlinger	DE0007856023	EUR	4.000	4,52	40.487	18.060	0,16
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	850	48,65	50.027	41.353	0,37
Fresenius I	DE0005785604	EUR	2.553	42,68	93.236	108.962	0,97
Fried Vorw Gr I	DE000A255F11	EUR	2.800	58,60	125.886	164.080	1,45
GRENKE	DE000A161N30	EUR	1.400	15,54	35.025	21.756	0,19
HelloFresh I	DE000A161408	EUR	900	7,94	39.352	7.148	0,06
K+S	DE000KSAG888	EUR	10.700	15,56	195.090	166.492	1,48
Koenig & Bauer I	DE0007193500	EUR	600	13,74	30.433	8.244	0,07
LANXESS I	DE0005470405	EUR	2.646	25,26	91.770	66.838	0,59
Leifheit I	DE0006464506	EUR	2.050	15,85	45.194	32.493	0,29
NORMA Group	DE000A1H8BV3	EUR	1.680	13,74	40.361	23.083	0,20
Pentixapharm	DE000A40AEG0	EUR	1.800	2,12	13.508	3.816	0,03
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	250	228,50	46.208	57.125	0,51

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	2.500	9,56	79.363	23.888	0,21
verbio SE I	DE000A0JL9W6	EUR	750	12,22	36.769	9.165	0,08
WashTec I	DE0007507501	EUR	530	40,40	25.226	21.412	0,19
Total Aktien in Deutschland						1.213.594	10,76
Aktien in Frankreich							
UBISOFT Entertain. P	FR0000054470	EUR	900	9,39	41.164	8.447	0,07
Valneva P	FR0004056851	EUR	5.670	2,35	33.885	13.325	0,12
Total Aktien in Frankreich						21.772	0,19
Aktien in Grossbritannien							
Mondi	GB00BMWC6P49	GBP	6.525	11,90	110.855	90.606	0,80
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	126.458	0,78	135.975	114.822	1,02
Total Aktien in Grossbritannien						205.428	1,82
Aktien in Italien							
Telecom Italia	IT0003497168	EUR	50.000	0,42	31.640	20.930	0,19
Total Aktien in Italien						20.930	0,19
Aktien in Kanada							
Ballard Power Sy	CA0585861085	USD	4.987	1,59	45.023	6.755	0,06
First Majestic S	CA32076V1031	USD	5.500	8,27	40.032	38.748	0,34
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	2.700	28,40	57.508	65.322	0,58
Total Aktien in Kanada						110.825	0,98
Aktien in Niederlande							
CureVac	NL0015436031	EUR	950	4,60	30.718	4.366	0,04
Total Aktien in Niederlande						4.366	0,04
Aktien in Österreich							
FACC I	AT00000FACC2	EUR	3.125	7,10	28.746	22.188	0,20
Kapsch I	AT000KAPSCH9	EUR	5.494	6,74	86.635	37.030	0,33
Lenzing I	AT0000644505	EUR	1.000	24,10	42.694	24.100	0,21
Marinomed Biot I	ATMARINOMED6	EUR	1.650	19,45	140.472	32.093	0,28
Oesterreichost I	AT0000APOST4	EUR	4.650	30,25	147.507	140.663	1,25
Semperit I	AT0000785555	EUR	4.149	13,14	76.560	54.518	0,48
Total Aktien in Österreich						310.590	2,75
Aktien in Schweden							
BICO Grp-B	SE0013647385	SEK	817	35,88	34.931	2.620	0,02
PowerCell Swed	SE0006425815	SEK	3.684	24,96	63.552	8.219	0,07
Total Aktien in Schweden						10.840	0,10
Aktien in Schweiz							
Cham Swiss Prop	CH0524026959	CHF	150	22,60	4.292	3.628	0,03
EDAG Engineer I	CH0303692047	EUR	1.800	5,36	25.277	9.648	0,09
Jungfraubahn Holding	CH0017875789	CHF	300	202,00	40.397	64.854	0,58

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Meyer Burger	CH1357065999	CHF	46	0,00	7.593	0	0,00
Roche Holding	CH0012032113	CHF	360	275,00	105.713	105.950	0,94
Titlisbahnen	CH0527044959	CHF	800	42,70	38.491	36.558	0,32
Total Aktien in Schweiz						220.639	1,96
Aktien in USA							
1-800-Flowers.com-A	US68243Q1067	USD	3.600	4,92	41.683	15.089	0,13
3D Systems	US88554D2053	USD	5.500	1,54	104.154	7.215	0,06
Alcoa-WI	US0138721065	USD	1.309	29,51	50.602	32.907	0,29
DocuSign	US2561631068	USD	400	77,89	36.708	26.541	0,24
Emergent BioSolu	US29089Q1058	USD	700	6,38	33.036	3.805	0,03
Fastly-A	US31188V1008	USD	2.070	7,06	62.956	12.450	0,11
FuelCell Energy	US35952H7008	USD	367	5,61	80.290	1.754	0,02
GE Hltc Tech	US36266G1076	USD	91	74,07	4.360	5.742	0,05
Healthcare Svcs	US4219061086	USD	3.500	15,03	54.886	44.813	0,40
Hecla Mining	US4227041062	USD	9.000	5,99	51.550	45.925	0,41
iRobot	US4627261005	USD	825	3,13	41.005	2.200	0,02
Plug Power	US72919P2020	USD	3.200	1,49	37.863	4.062	0,04
Quantum	US7479066000	USD	120	9,97	16.395	1.019	0,01
Roku-A	US77543R1023	USD	500	87,89	43.167	37.436	0,33
Shutterstock	US8256901005	USD	2.000	18,96	75.896	32.303	0,29
Skyworks Solutio	US83088M1027	USD	400	74,52	42.607	25.393	0,23
Snap-A	US83304A1060	USD	1.550	8,69	37.897	11.474	0,10
Team	US8781553081	USD	600	18,20	29.864	9.303	0,08
Teladoc Health	US87918A1051	USD	1.420	8,71	66.517	10.536	0,09
Utd Parcel Svc-B	US9113121068	USD	2.100	100,94	181.002	180.577	1,60
Viartis	US92556V1061	USD	2.636	8,93	31.423	20.053	0,18
Warnr Bros-A	US9344231041	USD	2.930	11,46	68.414	28.604	0,25
Westinghouse Air	US9297401088	USD	12	209,35	899	2.140	0,02
Xerox Holdings	US98421M1062	USD	1.600	5,27	30.013	7.183	0,06
Zoom Com-A	US98980L1017	USD	400	77,98	97.150	26.572	0,24
Total Aktien in USA						595.097	5,28
Total Aktien						2.815.109	24,96
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.815.109	24,96
Total Wertpapiere						2.815.109	24,96
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	313	160,06	41.191	50.099	0,44
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	1.940	198,28	200.907	384.663	3,41
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	307	53,94	12.603	16.560	0,15
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	3.000	187,04	320.529	561.120	4,98
iShsCorEUSTX 50	DE0005933956	EUR	17.132	54,03	795.061	925.642	8,21
Total Fonds in Deutschland						1.938.084	17,19

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Fonds in Frankreich							
Amundi Eu Liq S -R1-	FR0014005U84	EUR	84	1.089,53	91.150	91.520	0,81
Candriam Index Arbit -C EUR-	FR0010016477	EUR	5	1.523,78	6.863	7.619	0,07
Total Fonds in Frankreich						99.139	0,88
Fonds in Irland							
Inv S&P 500 Sco Hedged EUR	IE000QF66PE6	EUR	80	71,04	4.760	5.683	0,05
iShs NASDAQ 100 UCITS EUR Hdg	IE00BYVQ9F29	EUR	45.300	13,44	447.179	608.741	5,40
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	475	561,64	125.546	266.779	2,37
Total Fonds in Irland						881.204	7,81
Fonds in Luxemburg							
AIS A DAX -UCITS ETF-	LU2611732046	EUR	10.000	182,54	1.306.171	1.825.400	16,19
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	56	48,07	2.625	2.686	0,02
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	490	141,47	64.550	69.320	0,61
DWS Inst Cash Plus -IC-	LU0193172185	EUR	80	12.592,63	954.521	1.007.410	8,93
Fidelity Euro Cash Fund -A-	LU0064964074	EUR	646	9,15	5.735	5.908	0,05
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	6.050	146,60	867.366	886.929	7,86
Total Fonds in Luxemburg						3.797.654	33,67
Total Fonds						6.716.079	59,55
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	500	90,02	27.337	45.008	0,40
Total Zertifikate in Deutschland						45.008	0,40
Zertifikate in Jersey							
SP BRNT/Wisdom perpetual	JE00B78CGV99	EUR	3.350	40,88	145.485	136.948	1,21
DB ETC GOLD 06/60	DE000A1EK0G3	EUR	1.250	191,65	172.379	239.563	2,12
SP GOLD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3770	EUR	100	260,46	13.535	26.046	0,23
SP PHPT/WisdomTree ewig	JE00B1VS2W53	EUR	630	103,69	50.183	65.325	0,58
SP XAG/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3333	EUR	50	28,00	866	1.400	0,01
SP XPD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3002	EUR	470	86,29	50.389	40.556	0,36
SP Silber/DB ETC 06/60	DE000A1EK0J7	EUR	1.100	192,93	138.969	212.223	1,88
Total Zertifikate in Jersey						722.061	6,39
Total Zertifikate						767.068	6,80
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.483.147	66,35

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					962.516	8,54
Derivative Finanzinstrumente					153.454	1,36
Sonstige Vermögenswerte					2.869	0,03
Gesamtvermögen					11.417.096	101,24
Verbindlichkeiten					-139.919	-1,24
Nettoteilfondsvermögen					11.277.177	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

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Call CBOE VIX Index 17.Dec/25 E 22	USD	200	100	163.486,75	54.520,56	0,48
Futures	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
E-Mini EUR-USD FX Mini Future Sep/25	USD	4	62.500	252.072,42	5.931,24	0,05
E-Mini EUR-USD FX Mini Future Sep/25	USD	5	62.500	315.090,53	7.746,82	0,07

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Dec/25 A 5'000	USD	11	50	201.470,52	22.494,42	0,20
Put DAX 19.Dec/25 E 20'000	EUR	33	5	412.876,88	33.825,00	0,30
Put DAX 20.Mar/26 E 20'000	EUR	40	5	629.401,36	65.000,00	0,58
Put DAX 20.Mar/26 E 20'000	EUR	52	5	818.221,76	84.500,00	0,75
Futures	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Sep/25	EUR	-4	25	2.404.900,00	-65.100,00	-0,58
DJ Industr Average Mini Future Sep/25	USD	-2	5	378.142,71	-13.647,18	-0,12
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	USD	-3	50	799.120,26	-28.361,34	-0,25
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Sep/25	USD	-2	20	780.095,56	-29.215,36	-0,26
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUR	-16	10	852.320,00	15.760,00	0,14

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	163.487
Futures long	EUR	13.678
Futures short	EUR	-120.564
Put Optionen long	EUR	2.061.971
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		2.118.572

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	58.860,28
Wertpapiere	
Aktien	1.813.392,15
Obligationen	498.552,50
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.020.540,82
Zertifikate	322.523,75
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	119,26
Zinsforderungen	3.630,82
Gesamtvermögen	4.717.619,58
Verbindlichkeiten	-9.351,84
Gesamtverbindlichkeiten	-9.351,84
Nettoteilfondsvermögen	4.708.267,74
- davon Anteilklasse I	2.736.351,46
- davon Anteilklasse P	1.971.916,28
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	224.428,9998
Anteilklasse P	179.223,2661
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 12,19
Anteilklasse P	EUR 11,00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4.668,45
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1.388,63
Aktien	13.738,54
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	7.220,00
Bestandsprovisionen	15,21
Total Erträge	27.030,83
Verwaltungsvergütung	28.708,59
Servicevergütung	9.258,67
Vertriebsstellenvergütung	6.181,47
Taxe d'abonnement	1.025,47
Prüfungskosten*	2.380,44
Sonstige Aufwendungen	10.195,64
Total Aufwendungen	57.750,28
Nettoergebnis	-30.719,45
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	113.778,55
Realisiertes Ergebnis	83.059,10
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-346.960,94
Gesamtergebnis	-263.901,84

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Aktien Global systematic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	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
30.06.2025	4.708.267,74
- Anteilklasse I	2.736.351,46
- Anteilklasse P	1.971.916,28

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	224.428,9998
- Anteilklasse P	179.223,2661

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	12,19
- Anteilklasse P	11,00

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	1.072.792,09
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-455.321,79
Gesamtergebnis	-263.901,84
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.708.267,74

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	70.060,0160
- Anteilklasse P	16.208,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-25.509,8073
- Anteilklasse P	-11.857,9463

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	224.428,9998
- Anteilklasse P	179.223,2661

Vermögensinventar per 30.06.2025

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-	DK0060448595	DKK	800	601,60	85.302	64.507	1,37
Genmab	DK0010272202	DKK	300	1.315,00	84.158	52.876	1,12
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B	DK0062498333	DKK	1.506	439,60	114.518	88.735	1,88
Total Aktien in Dänemark						206.118	4,38
Aktien in Deutschland							
Bechtle I	DE0005158703	EUR	1.350	39,78	45.881	53.703	1,14
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	6.000	9,56	78.028	57.330	1,22
Total Aktien in Deutschland						111.033	2,36
Aktien in Frankreich							
LVMH P	FR0000121014	EUR	150	444,60	78.756	66.690	1,42
Total Aktien in Frankreich						66.690	1,42
Aktien in Luxemburg							
Eurofins Scientific P	FR0014000MR3	EUR	1.000	60,44	61.041	60.440	1,28
Total Aktien in Luxemburg						60.440	1,28
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	100	677,60	74.280	67.760	1,44
Wolters Kluw Br R B	NL0000395903	EUR	350	141,95	50.187	49.683	1,06
Total Aktien in Niederlande						117.443	2,49
Aktien in Österreich							
Kontron I	AT0000A0E9W5	EUR	2.200	25,00	43.701	55.000	1,17
Total Aktien in Österreich						55.000	1,17
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	260	386,88	108.706	85.690	1,82
AMETEK	US0311001004	USD	495	180,96	73.765	76.308	1,62
Aptargroup	US0383361039	USD	350	156,43	49.074	46.641	0,99
Becton Dickinson	US0758871091	USD	530	172,25	94.089	77.771	1,65
Chemed	US16359R1032	USD	240	486,93	119.236	99.554	2,11
Commerce Bancsha	US2005251036	USD	1.200	62,17	70.556	63.554	1,35
Colgate-Palmoliv	US1941621039	USD	860	90,90	70.535	66.595	1,41
Deckers Outdoor	US2435371073	USD	750	103,07	71.112	65.853	1,40
Donaldson	US2576511099	USD	1.300	69,35	77.169	76.802	1,63
Grand Canyon Ed	US38526M1062	USD	360	189,00	56.132	57.962	1,23

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
National Beverag	US6350171061	USD	1.830	43,24	71.229	67.409	1,43
NVR	US62944T1051	USD	13	7.385,66	97.266	81.792	1,74
O Reilly Auto	US67103H1077	USD	885	90,13	72.672	67.951	1,44
Paycom Software	US70432V1026	USD	215	231,40	49.893	42.382	0,90
Pepsico	US7134481081	USD	600	132,04	91.709	67.490	1,43
Qualcomm	US7475251036	USD	520	159,26	83.263	70.549	1,50
Zoetis-A	US98978V1035	USD	620	155,95	96.796	82.368	1,75
Total Aktien in USA						1.196.671	25,42
Total Aktien						1.813.392	38,52
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 25 3.1%	DE000BU22023	EUR	150.000	100,26	150.817	150.390	3,19
Deutschland 25 0%	DE0001141828	EUR	350.000	99,48	346.652	348.163	7,39
Total Obligationen in Deutschland						498.553	10,59
Total Obligationen						498.553	10,59
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.311.948	49,10
Total Wertpapiere						2.311.948	49,10
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Aquantum Active Range -S-	DE000A2QSF49	EUR	1.500	136,63	194.250	204.945	4,35
Total Fonds in Deutschland						204.945	4,35
Fonds in Frankreich							
MUF-Am EO Re UE -Acc-	FR0010510800	EUR	6.500	111,72	707.358	726.180	15,42
Total Fonds in Frankreich						726.180	15,42
Fonds in Luxemburg							
AWF Su Eqty QI -F-	LU1774150145	EUR	1.235	216,32	202.277	267.155	5,67
DNB Fund Tech -inst B-	LU1376267727	EUR	700	390,99	208.840	273.691	5,81
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	5.500	99,74	549.596	548.570	11,65
Total Fonds in Luxemburg						1.089.416	23,14
Total Fonds						2.020.541	42,91
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	3.583	90,02	225.022	322.524	6,85
Total Zertifikate in Deutschland						322.524	6,85
Total Zertifikate						322.524	6,85
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.519.093	49,76

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					58.860	1,25
Sonstige Vermögenswerte					3.750	0,08
Gesamtvermögen					4.717.620	100,20
Verbindlichkeiten					-9.352	-0,20
Nettoteilfondsvermögen					4.708.268	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Attempto Valor
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Attempto Valor	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	784.913,29
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	23.116.407,20
Gesamtvermögen	23.901.320,49
Verbindlichkeiten	-47.064,02
Gesamtverbindlichkeiten	-47.064,02
Nettoteilfondsvermögen	23.854.256,47
Anteile im Umlauf	393.574,6869
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie R	EUR 60,61

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	10.217,88
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	44.468,60
Bestandsprovisionen	3.428,13
Total Erträge	58.114,61
Verwaltungsvergütung	165.905,58
Servicevergütung	11.884,05
Performance Fee	6,27
Vertriebsstellenvergütung	74.135,05
Taxe d'abonnement	4.612,72
Prüfungskosten*	7.739,09
Sonstige Aufwendungen	32.242,47
Total Aufwendungen	296.525,23
Nettoergebnis	-238.410,62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-6.609,02
Realisiertes Ergebnis	-245.019,64
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-626.900,84
Gesamtergebnis	-871.920,48

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	28.292.644,53
31.12.2024	26.219.940,56
30.06.2025	23.854.256,47

Anteile im Umlauf

31.12.2023	469.780,8694
31.12.2024	417.779,9047
30.06.2025	393.574,6869

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	60,23
31.12.2024	62,76
30.06.2025	60,61

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	65.657,27
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.559.420,88
Gesamtergebnis	-871.920,48
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23.854.256,47

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	417.779,9047
Neu ausgegebene Anteile	1.071,4862
Zurückgenommene Anteile	-25.276,7040
Stand am Ende der Berichtsperiode	393.574,6869

Vermögensinventar per 30.06.2025

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
Fonds in Deutschland							
iSerGG 1.5-2.5 04 ETF	DE0006289473	EUR	20.776	80,64	1.676.305	1.675.335	7,02
iShs DJEuStnScr	DE000A0F5UG3	EUR	99.797	19,88	1.967.782	1.983.765	8,32
Total Fonds in Deutschland						3.659.100	15,34
Fonds in Irland							
iShs MSCI UK ETF	IE00B539F030	EUR	10.253	185,90	1.939.078	1.906.033	7,99
iShs USA SRI ETF	IE00BZ173V67	EUR	1.305	1.871,40	2.398.117	2.442.177	10,24
Xtr MSCI Jap Sc -3C- Hedged EUR	IE00BRB36B93	EUR	20.735	30,15	594.773	625.160	2,62
Xtra MSCI Utils -1C- USD	IE00BM67HQ30	EUR	16.670	35,40	594.586	590.035	2,47
Xtrack World Inf Tech 1C-USD	IE00BM67HT60	EUR	6.920	87,36	594.800	604.531	2,53
Total Fonds in Irland						6.167.936	25,86
Fonds in Luxemburg							
AWF Eur R Es -F-	LU0216737063	EUR	7.426	246,96	1.734.013	1.833.925	7,69
DWS In Latin Am Eq -FC-	LU0399356863	EUR	5.858	202,00	1.166.329	1.183.316	4,96
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	16.905	99,74	1.677.197	1.686.105	7,07
SISF QEP GI C -C-	LU0106255481	USD	33.016	68,85	1.903.458	1.936.500	8,12
Squad Cap Sq Value -I-	LU1659686031	EUR	3.311	648,92	1.604.556	2.148.574	9,01
Xtr DAX ESG UE -1D-	LU0838782315	EUR	17.438	151,14	2.548.186	2.635.579	11,05
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	28.610	65,20	1.786.296	1.865.372	7,82
Total Fonds in Luxemburg						12.106.056	55,71
Total Fonds						23.116.407	91,91
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						23.116.407	91,91
Bankguthaben						784.913	3,29
Gesamtvermögen						23.901.320	100,20
Verbindlichkeiten						-47.064	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						23.854.256	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Basis Portfolio
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	137.896,73
Wertpapiere	
Aktien	994.681,51
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.690.123,40
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	5,96
Gesamtvermögen	4.822.707,60
Verbindlichkeiten	-10.796,22
Gesamtverbindlichkeiten	-10.796,22
Nettoteilfondsvermögen	4.811.911,38
Anteile im Umlauf	393.249,7544
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 12,24

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Basis Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2.268,76
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	1.598,23
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.621,09
Bestandsprovisionen	4.138,72
Total Erträge	14.626,80
Verwaltungsvergütung	41.780,10
Servicevergütung	8.985,44
Performance Fee	658,11
Vertriebsstellenvergütung	66,98
Taxe d'abonnement	941,99
Prüfungskosten*	2.306,27
Sonstige Aufwendungen	9.102,07
Total Aufwendungen	63.840,96
Nettoergebnis	-49.214,16
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	574.131,20
Realisiertes Ergebnis	524.917,04
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-672.383,03
Gesamtergebnis	-147.465,99

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	4.963.878,10
31.12.2024	5.551.957,85
30.06.2025	4.811.911,38

Anteile im Umlauf

31.12.2023	463.426,2133
31.12.2024	440.486,7723
30.06.2025	393.249,7544

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	10,71
31.12.2024	12,60
30.06.2025	12,24

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	403.419,05
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-995.999,53
Gesamtergebnis	-147.465,99
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.811.911,38

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	440.486,7723
Neu ausgegebene Anteile	32.895,0470
Zurückgenommene Anteile	-80.132,0649
Stand am Ende der Berichtsperiode	393.249,7544

Vermögensinventar per 30.06.2025

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 Dänemark							
NKT	DK0010287663	DKK	1.000	512,50	44.000	68.692	1,43
Total Aktien in Dänemark						68.692	1,43
Aktien in Frankreich							
Hermesntl P	FR0000052292	EUR	25	2.299,00	49.711	57.475	1,19
Total Aktien in Frankreich						57.475	1,19
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	400	176,23	52.539	60.051	1,25
Amazon.Com	US0231351067	USD	400	219,39	60.568	74.758	1,55
Apple	US0378331005	USD	400	205,17	60.744	69.912	1,45
Cintas	US1729081059	USD	280	222,87	49.073	53.161	1,10
CrwdStrik Holding-A	US22788C1053	USD	125	509,31	50.950	54.234	1,13
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	60	779,53	47.483	39.844	0,83
Fortinet	US34959E1091	USD	700	105,72	38.372	63.043	1,31
GoDaddy-A	US3802371076	USD	375	180,06	49.860	57.521	1,20
Facebook-A	US30303M1027	USD	100	738,09	43.330	62.877	1,31
Microsoft	US5949181045	USD	200	497,41	57.817	84.747	1,76
NVIDIA	US67066G1040	USD	1.000	157,99	19.060	134.589	2,80
Vertex Pharmaceu	US92532F1003	USD	300	445,20	67.017	113.778	2,36
Total Aktien in USA						868.515	18,05
Total Aktien						994.682	20,67
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						994.682	20,67
Total Wertpapiere						994.682	20,67
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	2.000	160,06	195.137	320.120	6,65
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	1.500	118,93	173.370	178.395	3,71
Aquantum Active Range -S-	DE000A2QSF49	EUR	1.500	136,63	154.138	204.945	4,26
FS CED Bonds -I-	DE000A2QND12	EUR	2.500	104,47	263.130	261.175	5,43
GENEGIEqFu -C-	DE000A3DQ293	EUR	750	137,44	86.948	103.079	2,14
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	300	659,24	68.991	197.772	4,11
Lloyd Europ Hidden Champ -S-	DE000A2PB6B8	EUR	75	1.626,88	88.757	122.016	2,54

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
NORDIX RENTEN PLUS	DE000A0YAEJ1	EUR	1.800	112,89	200.328	203.202	4,22
The Digital Leaders Fund -I-	DE000A2PB6M5	EUR	800	193,21	80.465	154.568	3,21
Total Fonds in Deutschland						1.745.272	36,27
Fonds in Irland							
Baillie Giff WW Pos Ch -B- EUR	IE00BDCY2C68	EUR	5.000	23,88	92.302	119.419	2,48
Dimensional Glb Target Val EUR	IE00B6897102	EUR	7.000	27,23	172.970	190.610	3,96
Dimensional European Value EUR	IE00B1W6CW87	EUR	5.100	22,21	102.417	113.271	2,35
Seile World Grow EUR	IE0031724234	EUR	300	340,93	81.229	102.279	2,13
Total Fonds in Irland						525.579	10,92
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	700	309,12	174.405	216.384	4,50
Vates Aktien USA -EUR-I-	LI1206088406	EUR	750	166,30	121.109	124.725	2,59
Total Fonds in Liechtenstein						341.109	7,09
Fonds in Luxemburg							
BlackRock EU Strat Oppor -A2-	LU0313923228	EUR	500	668,44	152.108	334.220	6,95
CIF Glb High Inc Opp -Z-	LU0817815839	EUR	3.000	48,21	151.920	144.630	3,01
GS III Alt Beta -P-	LU0370038167	EUR	220	521,70	108.952	114.774	2,39
JPMF Eu Eq Pl -JPM A (perf) (acc) EUR-	LU0289089384	EUR	3.600	31,18	102.228	112.248	2,33
Morgan Stanley Inv Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	750	167,50	63.131	107.018	2,22
Pareto Nor C Bd -A EUR-	LU1608101579	EUR	2.000	132,64	260.629	265.274	5,51
Total Fonds in Luxemburg						1.078.164	22,41
Total Fonds						3.690.123	76,69
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.690.123	76,69
Bankguthaben						137.897	2,87
Sonstige Vermögenswerte						6	0,00
Gesamtvermögen						4.822.708	100,22
Verbindlichkeiten						-10.796	-0,22
Nettoteilfondsvermögen						4.811.911	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

45/191

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.532.864,33
Wertpapiere	
Aktien	4.918.015,80
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.136.247,85
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	5.025,19
Gründungskosten	3.534,00
Gesamtvermögen	10.595.687,17
Verbindlichkeiten	-11.640,54
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-125.619,83
Gesamtverbindlichkeiten	-137.260,37
Nettoteilfondsvermögen	10.458.426,80
- davon Anteilklasse I	10.196.064,02
- davon Anteilklasse R	262.362,78
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	1.052.599,0732
Anteilklasse R	28.190,7242
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 9,69
Anteilklasse R	EUR 9,31

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	10.588,75
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	19.764,46
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.461,43
Bestandsprovisionen	828,52
Total Erträge	32.643,16
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	379,21
Verwaltungsvergütung	37.296,16
Servicevergütung	9.603,52
Vertriebsstellenvergütung	847,84
Taxe d'abonnement	2.144,70
Abschreibung Gründungskosten	1.223,15
Prüfungskosten*	3.949,12
Sonstige Aufwendungen	14.962,50
Total Aufwendungen	70.406,20
Nettoergebnis	-37.763,04
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	693.559,94
Realisiertes Ergebnis	655.796,90
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	210.244,35
Gesamtergebnis	866.041,25

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	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
30.06.2025	10.458.426,80
- Anteilklasse I	10.196.064,02
- Anteilklasse R	262.362,78

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	1.052.599,0732
- Anteilklasse R	28.190,7242

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	9,69
- Anteilklasse R	9,31

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	3.081.969,74
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.346.027,68
Gesamtergebnis	866.041,25
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.458.426,80

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	331.806,7331
- Anteilklasse R	1.640,1487

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-356.442,5617
- Anteilklasse R	-913,6834

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	1.052.599,0732
- Anteilklasse R	28.190,7242

Vermögensinventar per 30.06.2025

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							
Banco Mcr Sp ADR-B	US05961W1053	USD	847	70,21	85.196	50.660	0,48
Central Sp ADR	US1550382014	USD	5.760	11,68	80.668	57.312	0,55
Fin Gala Sp.ADR-B	US3999091008	USD	1.146	50,39	66.130	49.194	0,47
Telec Arg Sp ADR-B	US8792732096	USD	6.447	8,83	83.656	48.495	0,46
YPF SA Sp ADR-D	US9842451000	USD	2.081	31,45	71.778	55.754	0,53
Total Aktien in Argentinien						261.414	2,50
Aktien in Australien							
Arafura Resources	AU000000ARU5	AUD	600.000	0,18	61.001	58.624	0,56
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	42	36,75	758	862	0,01
Gold Hydrogen	AU0000253171	AUD	115.352	0,56	126.287	35.744	0,34
IREN Ltd	AU0000185993	USD	6.110	14,57	48.000	75.837	0,73
South32	AU000000S320	GBP	53.372	1,39	130.365	86.605	0,83
Total Aktien in Australien						257.672	2,46
Aktien in Kaimaninseln							
Futu Holding Sp ADR-A	US36118L1061	USD	508	123,59	35.700	53.484	0,51
JD.com Sp ADR-A	US47215P1066	USD	1.915	32,64	62.749	53.248	0,51
Total Aktien in Kaimaninseln						106.732	1,02
Aktien in Chile							
Soc Quim&Min Sp ADR Rg /VZ	US8336351056	USD	3.600	35,27	130.481	108.165	1,03
Total Aktien in Chile						108.165	1,03
Aktien in China							
CMOC Grp-H	CNE100000114	HKD	108.000	7,98	64.871	93.526	0,89
Total Aktien in China						93.526	0,89
Aktien in Deutschland							
PVA TePla I	DE0007461006	EUR	2.838	20,06	49.228	56.930	0,54
Total Aktien in Deutschland						56.930	0,54
Aktien in Grossbritannien							
Shell	GB00BP6MXD84	USD	10	35,50	272	302	0,00
Total Aktien in Grossbritannien						302	0,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Aktien in Guernsey							
Zimplats Holdings	GB0061284906	AUD	9.519	15,50	101.135	82.378	0,79
Total Aktien in Guernsey						82.378	0,79
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	26.170	2,84	112.000	86.641	0,83
Total Aktien in Jersey						86.641	0,83
Aktien in Kanada							
Agnico Eagle Min	CA0084741085	USD	1.210	118,93	98.324	122.591	1,17
Cameco	CA13321L1085	USD	1.141	74,23	36.588	72.152	0,69
First Majestic S	CA32076V1031	USD	14.793	8,27	83.696	104.218	1,00
Fortuna Min	CA3499421020	USD	18.126	6,54	68.041	100.986	0,97
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	472	223,57	56.858	65.885	0,63
Kinross Gold	CA4969024047	USD	7.225	15,63	38.765	96.200	0,92
Orla Mining	CA68634K1066	USD	12.940	10,02	78.048	110.454	1,06
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	5.447	28,40	89.400	131.782	1,26
Shopify-A	CA82509L1076	USD	604	115,35	35.066	59.352	0,57
SSR Mining	CA7847301032	USD	6.901	12,74	43.384	74.897	0,72
OR Royalties	CA68390D1069	USD	4.850	25,71	88.431	106.224	1,02
Wheaton Precious	CA9628791027	USD	1.091	89,80	41.315	83.461	0,80
Total Aktien in Kanada						1.128.202	10,81
Aktien in Schweden							
Oncoceptides	SE0009414576	SEK	4.000	1,49	3.545	531	0,01
Total Aktien in Schweden						531	0,01
Aktien in Südafrika							
Gold Fields Sp ADR	US38059T1060	USD	4.686	23,67	61.542	94.489	0,90
Impala Plat Sp ADR	US4525533083	USD	14.450	9,02	73.123	111.034	1,06
Sibanye Sp ADR	US82575P1075	USD	9.828	7,23	38.404	60.490	0,58
Total Aktien in Südafrika						266.013	2,54
Aktien in USA							
Affirm Holding-A	US00827B1061	USD	736	69,14	23.826	43.350	0,41
Albemarle	US0126531013	USD	2.494	62,67	222.445	133.149	1,27
Atlassian-A	US0494681010	USD	310	203,09	59.047	53.633	0,51
BigBear.ai	US08975B1098	USD	16.625	6,79	57.329	96.164	0,92
Cipher Mining	US17253J1060	USD	18.700	4,78	60.706	76.146	0,73
Cleantech	US18452B2097	USD	25.022	11,03	226.670	235.114	2,25
Coeur Mining	US1921085049	USD	7.643	8,86	33.124	57.687	0,55
Coinbase Glb-A	US19260Q1076	USD	201	350,49	34.716	60.014	0,57
Core Scientific	US21874A1060	USD	9.455	17,07	102.889	137.491	1,31
Duolingo-A	US26603R1068	USD	129	410,02	28.069	45.058	0,43
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	2.037	43,35	71.024	75.225	0,72

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Galaxy-A	US36317J2096	CAD	6.800	29,82	91.381	126.605	1,21
Hut 8	US44812J1043	USD	6.707	18,60	90.496	106.273	1,02
IonQ	US46222L1089	USD	3.000	43,05	101.501	110.021	1,05
Mara Holdings	US5657881067	USD	7.508	15,68	101.199	100.288	0,96
Microstrategy-A	US5949724083	USD	237	404,23	55.631	81.613	0,78
MongoDB-A	US60937P1066	USD	233	209,99	51.122	41.681	0,40
MP Materials-A	US5533681012	USD	3.480	33,27	62.693	98.631	0,94
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	376	136,32	19.645	43.664	0,42
QuantumScape-A	US74767V1098	USD	8.554	6,72	43.058	48.969	0,47
Robinhood Mkts-A	US7707001027	USD	1.695	93,63	110.987	135.196	1,29
Royal Gold	US7802871084	USD	434	177,84	60.325	65.751	0,63
Southern Copper	US84265V1052	USD	1.600	101,17	118.078	137.896	1,32
Symbotic-A	US87151X1019	USD	1.670	38,85	38.153	55.270	0,53
TeraWulf	US88080T1043	USD	34.850	4,38	119.012	130.034	1,24
Upstart Holdings	US91680M1071	USD	987	64,68	37.926	54.384	0,52
Uranium Energy	US9168961038	USD	20.766	6,80	97.329	120.205	1,15
Total Aktien in USA						2.469.512	23,60
Total Aktien						4.918.015	47,02
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						4.918.015	47,02
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AvH EmMksFs UI -A-	DE000A1145F8	EUR	1.965	160,85	293.572	316.070	3,02
BIT Global Crypto Lead -R-I-	DE000A3CNGM3	EUR	3.340	78,05	192.762	260.687	2,49
Glb Internet Leaders 30 -R-I-	DE000A2N8127	EUR	165	659,24	82.554	108.775	1,04
iShs eb.rexx Money Market ETF	DE000A0Q4RZ9	EUR	9.853	76,14	750.748	750.202	7,17
Total Fonds in Deutschland						1.435.734	13,73
Fonds in Frankreich							
MUF-Am EO Re UE -Acc-	FR0010510800	EUR	6.726	111,72	750.336	751.429	7,18
Total Fonds in Frankreich						751.429	7,18
Fonds in Irland							
INQQ Ind Int -USD	IE000WYTQSF9	EUR	9.332	8,73	69.532	81.422	0,78
iShs V S&P Comm Oil&Gas ETF	IE00B6R51Z18	EUR	7.359	22,05	165.699	162.266	1,55
Total Fonds in Irland						243.688	2,33
Fonds in Liechtenstein							
Vates Aktien USA -EUR-I-	LI1206088406	EUR	1.548	166,30	255.588	257.432	2,46
Total Fonds in Liechtenstein						257.432	2,46
Fonds in Luxemburg							
Gen I CE Eu Eq -Bx-	LU0145469952	EUR	300	504,05	140.837	151.216	1,45
MSIF S Eq -I-	LU2275417413	USD	6.122	44,02	264.320	229.575	2,20

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Stab Pacific Gold+Metals -P-	LU0290140358	EUR	525	281,03	103.478	147.541	1,41
Trig New Eur -E EUR-	LU1687403367	EUR	2.236	75,01	145.570	167.722	1,60
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	5.129	146,60	750.328	751.911	7,19
Total Fonds in Luxemburg						1.447.965	13,85
Total Fonds						4.136.247	39,55
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.136.247	39,55
Bankguthaben						1.532.864	14,66
Sonstige Vermögenswerte						8.559	0,09
Gesamtvermögen						10.595.687	101,32
Bankverbindlichkeiten						-125.620	-1,20
Verbindlichkeiten						-11.640	-0,20
Nettoteilfondsvermögen						10.458.427	100,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	541.402,56
Wertpapiere	
Aktien	3.724.981,64
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.974.461,95
Zertifikate	510.037,40
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	4.280,82
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	4.352,23
Gesamtvermögen	11.759.516,60
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-4.280,82
Verbindlichkeiten	-31.007,74
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,02
Gesamtverbindlichkeiten	-35.288,58
Nettoteilfondsvermögen	11.724.228,02
- davon Anteilklasse I	10.505.576,66
- davon Anteilklasse R	1.218.651,36
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	722.566,8618
Anteilklasse R	95.733,8905
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 14,54
Anteilklasse R	EUR 12,73

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	8.341,16
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	38.292,34
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	12.893,69
Bestandsprovisionen	1.199,44
Sonstige Erträge	4.227,71
Total Erträge	64.954,34
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	44,23
Verwaltungsvergütung	45.055,30
Servicevergütung	9.729,78
Performance Fee	17.264,31
Vertriebsstellenvergütung	4.089,33
Taxe d'abonnement	2.101,08
Prüfungskosten*	4.340,50
Sonstige Aufwendungen	20.833,00
Total Aufwendungen	103.457,53
Nettoergebnis	-38.503,19
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.014.704,83
Realisiertes Ergebnis	976.201,64
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-918.430,97
Gesamtergebnis	57.770,67

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	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
30.06.2025	11.724.228,02
- Anteilklasse I	10.505.576,66
- Anteilklasse R	1.218.651,36

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	722.566,8618
- Anteilklasse R	95.733,8905

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	14,54
- Anteilklasse R	12,73

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	3.068.085,51
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.897.566,20
Gesamtergebnis	57.770,67
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11.724.228,02

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	197.741,2493
- Anteilklasse R	12.100,0406

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-259.345,9426
- Anteilklasse R	-3.675,9937

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	722.566,8618
- Anteilklasse R	95.733,8905

Vermögensinventar per 30.06.2025

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 Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	7.515	9,71	82.145	62.163	0,53
Total Aktien in Brasilien						62.163	0,53
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	1.117	439,60	86.405	65.814	0,56
Total Aktien in Dänemark						65.814	0,56
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	142	444,60	95.991	63.133	0,54
Total Aktien in Frankreich						63.133	0,54
Aktien in Grossbritannien							
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	2.115	34,63	78.737	85.502	0,73
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.308	42,45	75.353	64.818	0,55
Total Aktien in Grossbritannien						150.320	1,28
Aktien in Japan							
Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	9.300	2.913,00	157.516	159.779	1,36
Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	9.300	2.888,00	156.364	158.408	1,35
MITSUI & CO	JP3893600001	JPY	8.800	2.947,00	154.971	152.954	1,30
SUMITOMO CORP	JP3404600003	JPY	7.300	3.729,00	158.481	160.551	1,37
Total Aktien in Japan						631.692	5,39
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	19.348	2,84	88.031	64.055	0,55
Total Aktien in Jersey						64.055	0,55
Aktien in Kanada							
Agnico Eagle Min	CA0084741085	USD	574	118,93	48.237	58.155	0,50
First Majestic S	CA32076V1031	USD	8.850	8,27	49.644	62.349	0,53
Kinross Gold	CA4969024047	USD	12.172	15,63	122.273	162.070	1,38
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	7.014	28,40	147.759	169.693	1,45
Total Aktien in Kanada						452.266	3,86
Aktien in USA							
Altria Group	US02209S1033	USD	3.347	58,63	140.336	167.169	1,43
BostoScientific	US1011371077	USD	807	107,41	38.656	73.841	0,63
Chemed	US16359R1032	USD	405	486,93	190.106	167.997	1,43

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Cheniere Energy	US16411R2085	USD	330	243,52	46.264	68.459	0,58
Colgate-Palmoliv	US1941621039	USD	2.119	90,90	180.528	164.087	1,40
EQT	US26884L1098	USD	3.322	58,32	171.770	165.043	1,41
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	1.565	107,80	158.480	143.719	1,23
GE Vernova	US36828A1016	USD	400	529,15	169.387	180.310	1,54
Goldman Sachs Gr	US38141G1040	USD	108	707,75	51.879	65.115	0,56
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	660	289,91	142.592	163.000	1,39
Merck	US58933Y1055	USD	935	79,16	76.043	63.052	0,54
Facebook-A	US30303M1027	USD	228	738,09	102.230	143.359	1,22
Micron Technolog	US5951121038	USD	1.290	123,25	108.066	135.443	1,16
Microsoft	US5949181045	USD	339	497,41	121.959	143.646	1,23
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.916	42,01	95.335	68.569	0,58
Stryker	US8636671013	USD	215	395,63	56.356	72.462	0,62
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	8.375	25,82	224.422	184.213	1,57
Union Pacific	US9078181081	USD	337	230,08	62.897	66.052	0,56
Total Aktien in USA						2.235.537	19,07
Total Aktien						3.724.981	31,77
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3.724.981	31,77
Total Wertpapiere						3.724.981	31,77
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
AvH EmMksFs UI -A-	DE000A1145F8	EUR	1.176	160,85	163.410	189.160	1,61
Total Fonds in Deutschland						189.160	1,61
Fonds in Finnland							
Fondita Nordic Micro Cap-I	FI4000411186	EUR	190	442,39	80.328	84.053	0,72
Fondita Nordic Small Cap-I	FI4000411160	EUR	429	223,12	99.228	95.718	0,82
Total Fonds in Finnland						179.772	1,53
Fonds in Frankreich							
Carmignac Cr 29 -FW EUR Acc-	FR001400M1P5	EUR	4.709	117,11	526.806	551.471	4,70
R-co Valor -P EUR-	FR0011847409	EUR	74	2.508,77	169.200	185.649	1,58
Total Fonds in Frankreich						737.120	6,29
Fonds in Irland							
BNY Abs Ret Bd -S- EUR	IE00B706BP88	EUR	4.284	124,20	520.766	532.090	4,54
BNY Em Mkt Debt -C-	IE00B06YCB08	USD	228.393	2,75	581.506	535.091	4,56
BYNM Flot Cr Fd -W- EUR	IE00BK5H9757	EUR	520.000	1,04	545.584	541.944	4,62
iShs II MSCI EM Latin Amer ETF	IE00B27YCK28	EUR	6.371	13,63	86.355	86.849	0,74
Jupiter Glb Eqty -I- EUR	IE00BLP5S791	EUR	250.000	2,14	520.652	535.950	4,57
Laz Nor Hig Yie -A- EUR	IE000MHDVN90	EUR	4.380	126,57	550.767	554.356	4,73
Total Fonds in Irland						2.786.280	23,77

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	632	309,12	153.543	195.364	1,67
Total Fonds in Liechtenstein						195.364	1,67
Fonds in Luxemburg							
Bant Sel CorHyb -IA-	LU2038754953	EUR	6.311	95,43	580.756	602.259	5,14
Carmignac Cr -W EUR Acc-	LU1623763148	EUR	3.726	163,83	560.172	610.431	5,21
Clartan Val -I- Reg S	LU1100076717	EUR	54	1.828,23	94.690	98.724	0,84
Gen I CE Eu Eq -Bx-	LU0145469952	EUR	198	504,05	65.288	99.803	0,85
Jup GI Ind Sel -D EUR Acc-	LU0946219846	EUR	3.500	26,99	93.786	94.465	0,81
JPMF GI Sh Du -JPM C (acc) USD-	LU0430495183	USD	46.207	13,41	584.639	527.858	4,50
JPMF Eu Eq AA -JPM A -	LU1001747408	EUR	2.700	190,87	510.765	515.349	4,40
Trig New Eur -E EUR-	LU1687403367	EUR	1.229	75,01	59.499	92.187	0,79
Xtr S&P S FS -1C-	LU0328476410	EUR	8.135	19,95	158.640	162.310	1,38
Xtr MSCI Mexico -1C- ETF	LU0476289466	EUR	14.166	5,89	84.159	83.381	0,71
Total Fonds in Luxemburg						2.886.767	24,62
Total Fonds						6.974.462	59,49
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	2.642	90,02	250.307	237.820	2,03
Total Zertifikate in Deutschland						237.820	2,03
Zertifikate in Irland							
SP XAGUSD/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	6.200	51,54	281.183	272.218	2,32
Total Zertifikate in Irland						272.218	2,32
Total Zertifikate						510.037	4,35
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.484.500	63,84
Bankguthaben						541.403	4,62
Derivative Finanzinstrumente						4.281	0,04
Sonstige Vermögenswerte						4.352	0,04
Gesamtvermögen						11.759.517	100,30
Bankverbindlichkeiten						-4.281	-0,04
Verbindlichkeiten						-31.008	-0,26
Nettoteilfondsvermögen						11.724.228	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

64/191

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-CHF Future Sep/25	CHF	-8	125.000	995.291,10	4.280,82	0,04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	4.281
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		4.281

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	487.760,36
Wertpapiere	
Aktien	2.970.391,20
Obligationen	51.644,60
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.681.153,15
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	1.770,73
Zinsforderungen	1.143,69
Gesamtvermögen	7.193.863,73
Verbindlichkeiten	-8.998,32
Gesamtverbindlichkeiten	-8.998,32
Nettoteilfondsvermögen	7.184.865,41
Anteile im Umlauf	135.618,5721
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 52,98

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	3.790,17
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1.556,62
Aktien	29.425,93
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.232,00
Bestandsprovisionen	2.438,38
Sonstige Erträge	2.952,87
Total Erträge	42.395,97
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	23,34
Verwaltungsvergütung	28.947,97
Servicevergütung	9.156,37
Vertriebsstellenvergütung	16,39
Taxe d'abonnement	1.356,94
Prüfungskosten*	3.069,63
Sonstige Aufwendungen	12.289,35
Total Aufwendungen	54.859,99
Nettoergebnis	-12.464,02
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	53.468,67
Realisiertes Ergebnis	41.004,65
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-83.281,85
Gesamtergebnis	-42.277,20

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	7.276.653,22
31.12.2024	7.423.422,14
30.06.2025	7.184.865,41

Anteile im Umlauf

31.12.2023	140.815,0884
31.12.2024	138.838,0364
30.06.2025	135.618,5721

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	51,68
31.12.2024	53,47
30.06.2025	52,98

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	2.355.413,84
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.551.693,37
Gesamtergebnis	-42.277,20
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7.184.865,41

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	138.838,0364
Neu ausgegebene Anteile	43.841,2289
Zurückgenommene Anteile	-47.060,6932
Stand am Ende der Berichtsperiode	135.618,5721

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	AU000000BXB1	AUD	3.987	23,42	29.585	52.134	0,73
Total Aktien in Australien						52.134	0,73
Aktien in Dänemark							
Nordisk Sp ADR-B	US6701002056	USD	738	69,04	70.729	43.405	0,60
Total Aktien in Dänemark						43.405	0,60
Aktien in Deutschland							
Bechtle I	DE0005158703	EUR	1.138	39,78	41.065	45.270	0,63
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	337	276,90	66.123	93.315	1,30
init innovation I	DE0005759807	EUR	1.224	38,00	36.189	46.512	0,65
Siemens	DE0007236101	EUR	406	217,65	64.860	88.366	1,23
Total Aktien in Deutschland						273.463	3,81
Aktien in Frankreich							
Air Liquide (P)	FR0000120073	EUR	525	175,14	72.365	91.949	1,28
Derichebourg (P)	FR0000053381	EUR	7.183	5,77	44.648	41.410	0,58
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	99	444,60	62.438	44.015	0,61
Schneider EI (P)	FR0000121972	EUR	391	225,80	70.475	88.288	1,23
Veolia Environnem (P)	FR0000124141	EUR	2.955	30,25	78.098	89.389	1,24
Verallia-144A Reg S (P)	FR0013447729	EUR	1.677	28,20	38.915	47.291	0,66
Total Aktien in Frankreich						402.342	5,60
Aktien in Irland							
Kingspan Grp	IE0004927939	EUR	569	72,20	35.862	41.082	0,57
Linde	IE00059YS762	EUR	218	398,00	59.878	86.764	1,21
Pentair	IE00BLS09M33	USD	567	102,66	52.477	49.587	0,69
Trane Tech	IE00BK9ZQ967	USD	238	437,41	53.725	88.684	1,23
Total Aktien in Irland						266.117	3,70
Aktien in Japan							
Chugai Pharmac	JP3519400000	JPY	882	7.525,00	29.460	39.145	0,54
DAIICHI SANKYO	JP3475350009	JPY	1.962	3.365,00	62.524	38.939	0,54
MINEBEA MITSUMI	JP3906000009	JPY	26	2.116,50	423	325	0,00
Total Aktien in Japan						78.408	1,09
Aktien in Kanada							
Canadian Pacific	CA13646K1084	USD	1.287	79,27	92.625	86.910	1,21

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
West Fraser Timb	CA9528451052	USD	1.413	73,30	97.364	88.232	1,23
Total Aktien in Kanada						175.142	2,44
Aktien in Luxemburg							
Befesa	LU1704650164	EUR	1.800	27,68	68.356	49.824	0,69
Total Aktien in Luxemburg						49.824	0,69
Aktien in Marshall Inseln							
OksEco Tks Reg S	MHY641771016	NOK	4.885	217,50	103.745	89.440	1,24
Total Aktien in Marshall Inseln						89.440	1,24
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	73	677,60	44.957	49.465	0,69
Total Aktien in Niederlande						49.465	0,69
Aktien in Schweden							
AAK	SE0011337708	SEK	3.743	248,20	79.901	83.040	1,16
Total Aktien in Schweden						83.040	1,16
Aktien in Schweiz							
Georg Fischer	CH1169151003	CHF	642	64,85	37.422	44.557	0,62
Total Aktien in Schweiz						44.557	0,62
Aktien in Spanien							
Vidrala	ES0183746314	EUR	998	98,50	72.577	98.303	1,37
Total Aktien in Spanien						98.303	1,37
Aktien in Südkorea							
Smg SDI Sp GDR-Unty	US7960542030	EUR	1.683	26,30	104.072	44.263	0,62
Total Aktien in Südkorea						44.263	0,62
Aktien in USA							
Advan Drainage S	US00790R1041	USD	453	114,86	51.272	44.325	0,62
Applied Material	US0382221051	USD	294	183,07	38.604	45.851	0,64
BostoScientific	US1011371077	USD	1.019	107,41	81.072	93.239	1,30
Cisco Systems	US17275R1023	USD	1.631	69,38	79.551	96.398	1,34
CSX	US1264081035	USD	1.620	32,63	47.919	45.031	0,63
Elevance Health	US0367521038	USD	123	388,96	53.893	40.756	0,57
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	128	779,53	96.688	85.001	1,18
Hologic	US4364401012	USD	1.649	65,16	102.489	91.534	1,27
Intuitive Surgic	US46120E6023	USD	205	543,41	90.278	94.899	1,32
Kadant	US48282T1043	USD	166	317,45	44.532	44.891	0,62
KLA	US4824801009	USD	64	895,74	24.479	48.836	0,68
Lennox Intl	US5261071071	USD	187	573,24	84.950	91.318	1,27
Micron Technolog	US5951121038	USD	429	123,25	33.703	45.043	0,63
Roper Technologi	US7766961061	USD	80	566,84	26.603	38.631	0,54

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Uber Tech	US90353T1007	USD	1.156	93,30	74.045	91.880	1,28
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	159	311,97	59.697	42.256	0,59
Visa-A	US92826C8394	USD	300	355,05	81.779	90.738	1,26
Waste Management	US94106L1098	USD	461	228,82	69.639	89.862	1,25
Total Aktien in USA						1.220.489	16,99
Total Aktien						2.970.391	41,34
Obligationen							
Obligationen in USA							
United States 26 6%	US912810EW46	USD	60.000	101,04	72.944	51.645	0,72
Total Obligationen in USA						51.645	0,72
Total Obligationen						51.645	0,72
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3.022.036	42,06
Total Wertpapiere						3.022.036	42,06
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Earth Sust Resources -EUR I-	DE000A2PMW37	EUR	1.557	179,14	180.794	278.921	3,88
terrAssisi Aktien I AMI -P (a)-	DE0009847343	EUR	7.200	54,43	349.566	391.896	5,45
Total Fonds in Deutschland						670.817	9,34
Fonds in Irland							
KBI Wtr -I- EUR	IE00B5630V84	EUR	4.230	32,14	136.127	135.956	1,89
Jupiter Glb Eqty -I- EUR	IE00BLP5S791	EUR	225.000	2,14	452.752	482.355	6,71
Total Fonds in Irland						618.311	8,61
Fonds in Luxemburg							
Frank TempI Eur HY -A (acc)-	LU0131126574	EUR	9.423	22,48	185.416	211.829	2,95
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	62	575,65	121.927	35.690	0,50
JPMIF Glb Div -C-	LU0329203144	EUR	900	463,89	393.377	417.501	5,81
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	4.112	37,52	149.055	154.286	2,15
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	440	621,57	207.971	273.491	3,81
SWC (LU) SB EUR -DA-	LU1813277669	EUR	3.369	134,25	382.059	452.288	6,30
Total Fonds in Luxemburg						1.545.086	21,50
Fonds in Österreich							
Raif-NaEMAkt -RZ-	AT0000A28JD1	EUR	3.550	119,72	410.578	425.006	5,92
RfGDiESGAkt -RZ-	AT0000A1U5Y8	EUR	2.650	159,22	414.066	421.933	5,87
Total Fonds in Österreich						846.939	11,79
Total Fonds						3.681.153	51,23
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.681.153	51,23

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

73/191

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					487.760	6,79
Sonstige Vermögenswerte					2.914	0,04
Gesamtvermögen					7.193.864	100,13
Verbindlichkeiten					-8.998	-0,12
Nettoteilfondsvermögen					7.184.865	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	650.220,16
Wertpapiere	
Aktien	3.259.291,99
Genussscheine	91.258,56
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	360.809,51
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	9.380,24
Gesamtvermögen	4.370.960,46
Verbindlichkeiten	-24.412,77
Gesamtverbindlichkeiten	-24.412,77
Nettoteilfondsvermögen	4.346.547,69
Anteile im Umlauf	332.287,1225
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 13,08

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	6.070,91
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	66.319,47
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.285,00
Bestandsprovisionen	249,31
Sonstige Erträge	1.108,26
Total Erträge	77.032,95
Verwaltungsvergütung	26.849,96
Servicevergütung	8.953,90
Performance Fee	15.748,77
Vertriebsstellenvergütung	4.315,51
Taxe d'abonnement	1.027,71
Prüfungskosten*	2.292,67
Sonstige Aufwendungen	10.772,35
Total Aufwendungen	69.960,87
Nettoergebnis	7.072,08
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	30.884,13
Realisiertes Ergebnis	37.956,21
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	45.011,29
Gesamtergebnis	82.967,50

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	3.987.687,93
31.12.2024	4.223.283,33
30.06.2025	4.346.547,69

Anteile im Umlauf

31.12.2023	315.651,8907
31.12.2024	329.186,9138
30.06.2025	332.287,1225

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	12,63
31.12.2024	12,83
30.06.2025	13,08

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	99.022,19
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-58.725,33
Gesamtergebnis	82.967,50
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.346.547,69

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	329.186,9138
Neu ausgegebene Anteile	7.556,9468
Zurückgenommene Anteile	-4.456,7381
Stand am Ende der Berichtsperiode	332.287,1225

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	17,47	64.011	96.844	2,23
South32	AU000000S320	GBP	30.000	1,39	64.687	48.680	1,12
Woodside Ener	AU0000224040	AUD	3.700	23,63	49.567	48.815	1,12
Total Aktien in Australien						194.339	4,47
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	2.100	58,24	131.928	122.304	2,81
Total Aktien in Belgien						122.304	2,81
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	3.500	9,71	39.026	28.951	0,67
Total Aktien in Brasilien						28.951	0,67
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	800	439,60	42.961	47.137	1,08
Total Aktien in Dänemark						47.137	1,08
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	900	41,86	51.348	37.674	0,87
Covestro I	DE000A40KY26	EUR	760	60,40	31.405	45.904	1,06
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	5.000	27,64	124.346	138.200	3,18
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	600	66,66	44.055	39.996	0,92
K+S	DE000KSAG888	EUR	4.500	15,56	71.202	70.020	1,61
KWS SAAT I	DE0007074007	EUR	1.450	61,70	78.299	89.465	2,06
LANXESS I	DE0005470405	EUR	2.100	25,26	72.023	53.046	1,22
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	7.600	7,15	105.988	54.302	1,25
TUI	DE000TUAG505	EUR	11.528	7,42	142.910	85.515	1,97
Total Aktien in Deutschland						614.122	14,13
Aktien in Frankreich							
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	1.550	52,10	72.685	80.755	1,86
Total Aktien in Frankreich						80.755	1,86
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	360	101,20	41.223	42.530	0,98
BP	GB0007980591	GBP	18.700	3,66	96.509	79.832	1,84
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	3.050	34,63	92.295	123.300	2,84
BT Group	GB0030913577	GBP	37.358	1,94	103.424	84.496	1,94

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Croda Intl	GB00BJFFLV09	GBP	1.650	29,24	80.788	56.321	1,30
GSK	GB00BN7SWP63	GBP	4.800	13,90	75.591	77.888	1,79
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	4.302	28,77	130.511	144.485	3,32
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.856	42,45	83.059	91.975	2,12
Shell	GB00BP6MXD84	GBP	4.250	25,54	83.876	126.688	2,91
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	119.676	0,78	157.255	108.664	2,50
Total Aktien in Grossbritannien						936.180	21,54
Aktien in Kanada							
Nutrien	CA67077M1086	USD	1.250	58,24	51.929	62.017	1,43
Total Aktien in Kanada						62.017	1,43
Aktien in Luxemburg							
RTL Group	LU0061462528	EUR	1.350	37,15	61.904	50.153	1,15
Total Aktien in Luxemburg						50.153	1,15
Aktien in Niederlande							
Airbus Br Rg B	NL0000235190	EUR	580	177,26	38.185	102.811	2,37
Total Aktien in Niederlande						102.811	2,37
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	540	78,83	44.679	45.557	1,05
Total Aktien in Schweiz						45.557	1,05
Aktien in Spanien							
Inditex B	ES0148396007	EUR	1.800	44,18	37.476	79.524	1,83
Total Aktien in Spanien						79.524	1,83
Aktien in USA							
Altria Group	US02209S1033	USD	2.550	58,63	111.918	127.362	2,93
AT&T	US00206R1023	USD	2.650	28,94	53.979	65.332	1,50
CF Industries HI	US1252691001	USD	1.100	92,00	36.580	86.211	1,98
Cisco Systems	US17275R1023	USD	1.200	69,38	46.220	70.924	1,63
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	1.050	89,74	45.851	80.270	1,85
FMC Corp	US3024913036	USD	1.340	41,75	105.805	47.659	1,10
Gilead Sciences	US3755581036	USD	900	110,87	56.560	85.004	1,96
Huntgrn Ingls In	US4464131063	USD	610	241,46	103.236	125.474	2,89
Lockheed Martin	US5398301094	USD	170	463,14	44.908	67.072	1,54
Occid.Petrol Cor	US6745991058	USD	1.500	42,01	44.214	53.681	1,24
Thor Industries	US8851601018	USD	1.060	88,81	94.315	80.195	1,85
Warnr Bros-A	US9344231041	USD	641	11,46	17.538	6.258	0,14
Total Aktien in USA						895.443	20,60
Total Aktien						3.259.292	74,99

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	330	258,40	79.028	91.259	2,10
Total Genussscheine in Schweiz						91.259	2,10
Total Genussscheine						91.259	2,10
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3.350.551	77,09
Total Wertpapiere							
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	730	87,02	81.222	63.525	1,46
Total Fonds in Liechtenstein						63.525	1,46
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	1.365	48,07	62.733	65.617	1,51
Bakersteel Glb Pr Met -A2 EUR-	LU0357130854	EUR	93	727,79	32.756	67.684	1,56
Bakersteel Glb Pr Met -D EUR-	LU1128910137	EUR	310	528,98	91.669	163.984	3,77
Total Fonds in Luxemburg						297.285	6,84
Total Fonds						360.810	8,30
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						360.810	8,30
Bankguthaben						650.220	14,96
Sonstige Vermögenswerte						9.380	0,22
Gesamtvermögen						4.370.960	100,56
Verbindlichkeiten						-24.413	-0,56
Nettoteilfondsvermögen						4.346.548	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Flexible Invest
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Flexible Invest	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	152.554,62
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	10.206.660,86
Gesamtvermögen	10.359.215,48
Verbindlichkeiten	-20.743,98
Gesamtverbindlichkeiten	-20.743,98
Nettoteilfondsvermögen	10.338.471,50
Anteile im Umlauf	930.940,2773
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie P	EUR 11,11

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Flexible Invest	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	5.989,78
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	18.405,00
Bestandsprovisionen	2.570,84
Total Erträge	26.965,62
Verwaltungsvergütung	72.016,36
Servicevergütung	9.371,56
Vertriebsstellenvergütung	25.831,30
Taxe d'abonnement	1.013,98
Prüfungskosten*	3.948,58
Sonstige Aufwendungen	18.470,64
Total Aufwendungen	130.652,42
Nettoergebnis	-103.686,80
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0,00
Realisiertes Ergebnis	-103.686,80
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	61.162,90
Gesamtergebnis	-42.523,90

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	11.419.321,61
31.12.2024	10.713.108,47
30.06.2025	10.338.471,50

Anteile im Umlauf

31.12.2023	1.094.787,4880
31.12.2024	960.279,3828
30.06.2025	930.940,2773

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	10,43
31.12.2024	11,16
30.06.2025	11,11

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	104.498,70
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-436.611,77
Gesamtergebnis	-42.523,90
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10.338.471,50

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	960.279,3828
Neu ausgegebene Anteile	9.469,6879
Zurückgenommene Anteile	-38.808,7934
Stand am Ende der Berichtsperiode	930.940,2773

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	274,84	497.588	515.050	4,98
Earth Exploration Fd UI -EUR I-	DE000A1C2XE1	EUR	5.678	85,48	453.099	485.355	4,69
SqadAguBdOppo -Seed-	DE000A3EYVA0	EUR	1.813	112,07	199.834	203.183	1,97
SQUAD AGUJA OPPORTUNITIES -I-	DE000A2AR9C9	EUR	3.597	182,73	461.998	657.280	6,36
Trd Kair EurOpp -I-	DE000A2DTMA3	EUR	1.467	188,51	251.460	276.544	2,67
Total Fonds in Deutschland						2.137.412	20,67
Fonds in Irland							
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	11.001	43,72	249.234	480.964	4,65
Legg Mason European Unc -X- EUR	IE00BGNBWR20	EUR	3.352	142,12	500.787	476.386	4,61
Total Fonds in Irland						957.350	9,26
Fonds in Liechtenstein							
Bonafide Glb Fish Fd -EUR-A-	LI0329781608	EUR	4.090	87,02	430.395	355.912	3,44
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	2.650	180,68	288.871	478.802	4,63
Total Fonds in Liechtenstein						834.714	8,07
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	2.900	173,90	387.676	504.310	4,88
DJE Zins & Div -XP (EUR)-	LU0553171439	EUR	1.981	201,99	332.102	400.142	3,87
DNB Fund Tech -inst B-	LU1376267727	EUR	1.360	390,99	195.792	531.742	5,14
DNCA Invest Alpha Bd IC -I-	LU1694789378	EUR	1.538	133,60	197.547	205.477	1,99
JPMF US Sm Grow -JPM C dist-	LU0822049382	USD	2.317	228,28	489.113	450.582	4,36
JPMorgan Fd Pac Eq -C-	LU0822047683	EUR	1.898	159,86	299.555	303.414	2,93
Mandarine Glb Tans -I-	LU2257979513	EUR	234	1.795,72	362.183	420.198	4,06
Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G-	LU0489687599	EUR	21	18.922,82	278.860	397.379	3,84
PFLUX Water -I EUR-	LU0104884605	EUR	800	621,57	320.459	497.256	4,81
Pictet Glb Environ Opp -I EUR-	LU0503631631	EUR	1.000	378,28	289.558	378.280	3,66
SISF Asian TotalReturn -C-	LU0326949186	USD	1.100	446,39	236.345	418.295	4,05
SISS Corp Bd Fd -EUR-RF (acc)-	LU2262945038	EUR	40.005	13,07	460.245	522.865	5,06
SISSENER CAN -Ih-	LU2454854501	EUR	42.808	12,86	503.910	550.511	5,32
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	1.016	371,94	303.163	377.891	3,66
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	2.318	137,55	299.347	318.841	3,08
Total Fonds in Luxemburg						6.277.183	60,72
Total Fonds						10.206.661	98,73
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						10.206.661	98,73

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					152.555	1,48
Gesamtvermögen					10.359.215	100,20
Verbindlichkeiten					-20.744	-0,20
Nettoteilfondsvermögen					10.338.472	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	894.279,18
Wertpapiere	
Aktien	2.839.972,32
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	7.927.180,72
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	423,48
Gesamtvermögen	11.661.855,70
Verbindlichkeiten	-61.965,10
Gesamtverbindlichkeiten	-61.965,10
Nettoteilfondsvermögen	11.599.890,60
Anteile im Umlauf	1.382.611,3065
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 8,39

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	12.110,00
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	17.855,83
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.115,77
Bestandsprovisionen	4.427,17
Sonstige Erträge	509,00
Total Erträge	41.017,77
Verwaltungsvergütung	91.665,10
Servicevergütung	9.443,95
Performance Fee	40.860,52
Vertriebsstellenvergütung	3,64
Taxe d'abonnement	2.492,32
Prüfungskosten*	4.301,87
Sonstige Aufwendungen	16.496,05
Total Aufwendungen	165.263,45
Nettoergebnis	-124.245,68
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	326.598,32
Realisiertes Ergebnis	202.352,64
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	133.104,52
Gesamtergebnis	335.457,16

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	7.805.427,96
31.12.2024	10.856.123,06
30.06.2025	11.599.890,60

Anteile im Umlauf

31.12.2023	1.106.782,3434
31.12.2024	1.334.584,6961
30.06.2025	1.382.611,3065

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	7,05
31.12.2024	8,13
30.06.2025	8,39

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	648.768,97
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-240.458,59
Gesamtergebnis	335.457,16
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11.599.890,60

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.334.584,6961
Neu ausgegebene Anteile	77.743,9294
Zurückgenommene Anteile	-29.717,3190
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.382.611,3065

Vermögensinventar per 30.06.2025

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 China							
BYD-H	CNE100000296	HKD	3.000	122,50	42.101	39.881	0,34
Total Aktien in China						39.881	0,34
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	150	344,10	51.335	51.615	0,44
HeidelbergMat I	DE0006047004	EUR	200	199,45	35.067	39.890	0,34
HENSOLDT I	DE000HAG0005	EUR	1.000	97,40	32.974	97.400	0,84
MTU Aero Engin	DE000A0D9PT0	EUR	150	377,20	52.473	56.580	0,49
RENK Group I	DE000RENK730	EUR	600	67,86	46.262	40.716	0,35
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	300	1.797,00	45.747	539.100	4,65
Siemens	DE0007236101	EUR	250	217,65	39.632	54.413	0,47
Total Aktien in Deutschland						879.714	7,58
Aktien in Frankreich							
Hermesntl P)	FR0000052292	EUR	25	2.299,00	49.549	57.475	0,50
Safran P	FR0000073272	EUR	200	275,90	51.950	55.180	0,48
Thales P	FR0000121329	EUR	200	249,60	47.647	49.920	0,43
Total Aktien in Frankreich						162.575	1,40
Aktien in Grossbritannien							
Rolls-Royce Holding	GB00B63H8491	GBP	5.500	9,68	39.960	62.126	0,54
Total Aktien in Grossbritannien						62.126	0,54
Aktien in Israel							
Camtek	IL0010952641	USD	5.000	84,56	44.625	360.176	3,10
Total Aktien in Israel						360.176	3,10
Aktien in Italien							
Poste Italiane	IT0003796171	EUR	3.000	18,24	41.050	54.720	0,47
Total Aktien in Italien						54.720	0,47
Aktien in Japan							
Tokyo Seimitsu	JP3580200008	JPY	500	9.613,00	25.377	28.348	0,24
Total Aktien in Japan						28.348	0,24
Aktien in Kanada							
Shopify-A	CA82509L1076	USD	1.500	115,35	70.419	147.397	1,27
Total Aktien in Kanada						147.397	1,27

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Mauritius							
MakeMyTrip	MU0295S00016	USD	500	98,02	44.114	41.751	0,36
Total Aktien in Mauritius						41.751	0,36
Aktien in Niederlande							
Adyen	NL0012969182	EUR	40	1.558,40	48.619	62.336	0,54
Ferrari	NL0011585146	EUR	100	416,10	39.128	41.610	0,36
Total Aktien in Niederlande						103.946	0,90
Aktien in Norwegen							
Borregaard	NO0010657505	NOK	1.422	198,40	9.365	23.749	0,20
Total Aktien in Norwegen						23.749	0,20
Aktien in Spanien							
BBVA	ES0113211835	EUR	3.000	13,06	40.165	39.165	0,34
Caixabank	ES0140609019	EUR	15.000	7,35	57.626	110.310	0,95
Iberdrola	ES0144580Y14	EUR	2.000	16,29	27.987	32.580	0,28
Prosegur	ES0175438003	EUR	15.000	2,92	36.386	43.725	0,38
Total Aktien in Spanien						225.780	1,95
Aktien in USA							
Airbnb-A	US0090661010	USD	400	132,34	51.484	45.095	0,39
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	300	485,77	74.532	124.146	1,07
Booking Holding	US09857L1089	USD	25	5.789,24	57.889	123.294	1,06
Cadence Design	US1273871087	USD	200	308,15	29.175	52.502	0,45
Duolingo-A	US26603R1068	USD	200	410,02	41.929	69.858	0,60
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	75	779,53	52.410	49.805	0,43
Microsoft	US5949181045	USD	400	497,41	62.483	169.494	1,46
Visa-A	US92826C8394	USD	250	355,05	49.626	75.615	0,65
Total Aktien in USA						709.809	6,12
Total Aktien						2.839.972	24,48
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.839.972	24,48
Total Wertpapiere						2.839.972	24,48
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	4.367	118,93	500.169	519.367	4,48
Earth Exp Fd UI -EUR R-	DE000A0J3UF6	EUR	1.133	47,73	49.300	54.078	0,47
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	450	249,40	104.904	112.230	0,97
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	1.000	187,04	159.979	187.040	1,61
OVA'sPalInfEq't -I-	DE000A2QK464	EUR	461	121,23	50.032	55.887	0,48
S4A EU Pure Equity	DE000A1JUW44	EUR	480	259,91	102.603	124.758	1,08
Total Fonds in Deutschland						1.053.360	9,09

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Fonds in Frankreich							
AE G06 MEI GUE -C-	FR0010754200	EUR	8.000	124,31	981.575	994.480	8,57
Lyxor ETF Dow Jones -D EUR-	FR0007056841	EUR	1.000	378,55	260.629	378.550	3,26
MUF-A IBEX35 UE Act	FR0010655746	EUR	350	348,25	73.398	121.888	1,05
MULTI FR Lyxor Gr UE -Dist- ETF	FR0010405431	EUR	70.000	2,10	83.012	146.755	1,27
Total Fonds in Frankreich						1.641.673	14,15
Fonds in Irland							
Fran Qu Div ETF EUR	IE00BF2B0L69	EUR	5.000	31,63	158.540	158.125	1,36
VanEck Vid Gam Accum -A- USD ETF	IE00BYWQWR46	EUR	1.500	59,80	81.226	89.700	0,77
Total Fonds in Irland						247.825	2,13
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	560	180,68	80.895	101.181	0,87
Vates Aktien USA -EUR-I-	LI1206088406	EUR	1.440	166,30	173.722	239.472	2,06
Total Fonds in Liechtenstein						340.653	2,93
Fonds in Luxemburg							
Alger Amer A Gr -A US-	LU0070176184	USD	438	202,21	76.713	75.450	0,65
DNB Fund Tech -A-	LU0302296495	EUR	91	1.381,99	74.930	125.761	1,08
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	264	1.785,75	271.179	471.438	4,06
MSIF Glb Opp -AH-	LU0552385618	EUR	3.179	130,48	252.492	414.796	3,58
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	209	349,37	50.498	73.018	0,63
Pictet Short-Term MM EUR -P-	LU0128494191	EUR	1.745	144,18	249.972	251.599	2,17
Pictet-Water -P EUR-	LU0104884860	EUR	319	509,53	102.635	162.540	1,40
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	3.300	224,35	435.875	740.355	6,38
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	1.000	275,90	248.392	275.900	2,38
Xtr LPX PrEqSw -1C-	LU0322250712	EUR	500	129,88	54.540	64.940	0,56
Xtr MEu FESGS -1C-ETF	LU0292103651	EUR	1.000	67,35	64.334	67.350	0,58
Xtr MSCI Jap -1C-	LU0274209740	EUR	1.500	76,49	110.837	114.732	0,99
Xtr MSCI WO SW -1C-	LU0274208692	EUR	6.370	107,51	538.095	684.807	5,90
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	750	210,35	116.092	157.763	1,36
Xtrackers ES50 -1D- ETF	LU0274211217	EUR	17.225	55,92	683.601	963.222	8,30
Total Fonds in Luxemburg						4.643.670	40,03
Total Fonds						7.927.181	68,34
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						7.927.181	68,34
Bankguthaben						894.279	7,71
Sonstige Vermögenswerte						423	0,00
Gesamtvermögen						11.661.856	100,53
Verbindlichkeiten						-61.965	-0,53
Nettoteilfondsvermögen						11.599.891	100,00

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

100/191

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	375.079,20
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	25.710.006,80
Zertifikate	828.199,59
Sonstige Vermögenswerte	
Sonstige Forderungen	49.707,27
Gesamtvermögen	26.962.992,86
Verbindlichkeiten	-58.816,79
Gesamtverbindlichkeiten	-58.816,79
Nettoteilfondsvermögen	26.904.176,07
- davon Anteilklasse I	286.961,72
- davon Anteilklasse R	26.617.214,35
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	24.944,8200
Anteilklasse R	1.702.949,4220
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 11,50
Anteilklasse R	EUR 15,63

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	3.449,09
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	31.130,27
Bestandsprovisionen	1.874,73
Total Erträge	36.454,09
Verwaltungsvergütung	187.207,54
Servicevergütung	13.114,47
Performance Fee	-46.778,91
Vertriebsstellenvergütung	95.399,44
Taxe d'abonnement	5.279,19
Prüfungskosten*	8.580,21
Sonstige Aufwendungen	33.786,07
Total Aufwendungen	296.588,01
Nettoergebnis	-260.133,92
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.268.453,23
Realisiertes Ergebnis	2.008.319,31
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-3.121.051,40
Gesamtergebnis	-1.112.732,09

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - 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
30.06.2025	26.904.176,07
- Anteilklasse I	286.961,72
- Anteilklasse R	26.617.214,35

Anteile im Umlauf

31.12.2023	1.909.008,0929
31.12.2024	
- Anteilklasse I	22.951,8200
- Anteilklasse R	1.792.006,7246
30.06.2025	
- Anteilklasse I	24.944,8200
- Anteilklasse R	1.702.949,4220

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	14,08
31.12.2024	
- Anteilklasse I	11,90
- Anteilklasse R	16,25
30.06.2025	
- Anteilklasse I	11,50
- Anteilklasse R	15,63

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	357.038,15
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.730.235,23
Gesamtergebnis	-1.112.732,09
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26.904.176,07

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	21.204,3057

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	0,0000
- Anteilklasse R	-110.261,6083

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	24.944,8200
- Anteilklasse R	1.702.949,4220

Vermögensinventar per 30.06.2025

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							
Comgest Grwt Europe -I- EUR	IE00B5WN3467	EUR	13.873	44,85	494.954	622.204	2,31
FRK S&P 500 USD	IE00BMDPBZ72	EUR	54.554	44,26	1.477.480	2.414.560	8,97
Frnkln Eur Mtrt EUR	IE00BFWXDY69	EUR	28.150	25,63	735.854	721.344	2,68
FTGF ClrBrd US Premier Hedged EUR	IE00BJVDNS90	EUR	15.975	126,70	1.837.664	2.024.033	7,52
FRK US Eqty USD	IE00BF2B0P08	USD	73.284	61,34	2.527.145	3.829.423	14,23
iShs IV Edge MSCI Europe Val	IE00BQN1K901	EUR	112.933	10,13	767.592	1.144.011	4,25
Legg Mason ClearBr Valu	IE00B23Z6745	EUR	6.225	303,48	1.536.488	1.889.163	7,02
Legg Mason ClearBri US	IE00B241CZ12	EUR	10.137	335,84	2.289.249	3.404.410	12,65
Legg Mason Glb Cbr USD App	IE00B241FQ36	EUR	2.661	609,95	922.844	1.623.077	6,03
Man GLG Japan CoreAlpha Eq -I-	IE00B45R5B91	EUR	1.055	313,43	220.076	330.669	1,23
Sparx Japan Institutional -A- JPY	IE0067168280	JPY	1.203	47.724,00	238.058	338.610	1,26
Total Fonds in Irland						18.341.503	68,17
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	2.053	258,90	381.069	531.522	1,98
Am IS P Jap -UCITS ETF DR-	LU1931974775	EUR	13.247	28,31	299.484	374.956	1,39
Eleva Europ Sel -I EUR-	LU1111643042	EUR	458	2.399,33	1.044.967	1.098.893	4,08
Fr TI EM CorD -I(Ydis) EUR-H1-	LU2115462710	EUR	34.327	9,13	312.080	313.406	1,16
Fr TI Front M -I (acc)-	LU0390137205	EUR	8.886	38,08	314.082	338.379	1,26
Fran K2 Cat Bd -I (acc) EUR-H1-	LU2303827195	EUR	48.674	12,46	564.184	606.478	2,25
Frank Temp Glb Se -I EUR-H1-	LU1098665802	EUR	23.167	18,78	275.720	435.076	1,62
Frank Temp Eur Bd -I (Qdis)-	LU0923958390	EUR	94.043	9,76	1.020.758	917.860	3,41
Frank Temp Asian Sm -I (acc)-	LU0390136579	EUR	9.744	95,22	615.238	927.824	3,45
Frank Temp Lat Amer -I (acc)-	LU0229944334	USD	15.616	24,33	263.566	323.662	1,20
Franklin Temp EM Debt Opp HC	LU1926204493	EUR	41.075	7,61	417.803	312.581	1,16
Franklin TI Eu Cor Bd -I(acc)-	LU0496370122	EUR	29.464	14,39	422.566	423.987	1,58
Investec Glb Asian Eq -I-	LU0345776172	USD	20.246	44,29	517.066	763.880	2,84
Total Fonds in Luxemburg						7.368.503	27,38
Total Fonds						25.710.006	95,55
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	3.069	316,78	446.395	828.200	3,08
Total Zertifikate in Irland						828.200	3,08
Total Zertifikate						828.200	3,08

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR % des NAV	
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						26.528.206	98,63
Bankguthaben					375.079	1,39	
Sonstige Vermögenswerte					49.707	0,18	
Gesamtvermögen					26.962.993	100,22	
Verbindlichkeiten					-58.817	-0,22	
Nettoteilfondsvermögen					26.904.176	100,00	

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	187.514,18
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.627.195,74
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	1.505,48
Gesamtvermögen	4.816.215,40
Verbindlichkeiten	-12.161,61
Gesamtverbindlichkeiten	-12.161,61
Nettoteilfondsvermögen	4.804.053,79
Anteile im Umlauf	411.568,8154
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 11,67

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	709,35
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.080,12
Total Erträge	3.789,47
Verwaltungsvergütung	38.745,96
Servicevergütung	8.997,27
Performance Fee	1,89
Vertriebsstellenvergütung	15.166,56
Taxe d'abonnement	1.219,98
Prüfungskosten*	2.389,00
Sonstige Aufwendungen	12.524,14
Total Aufwendungen	79.044,80
Nettoergebnis	-75.255,33
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-3.083,17
Realisiertes Ergebnis	-78.338,50
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-10.272,98
Gesamtergebnis	-88.611,48

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	4.884.540,04
31.12.2024	5.167.549,66
30.06.2025	4.804.053,79

Anteile im Umlauf

31.12.2023	446.566,2924
31.12.2024	435.290,0588
30.06.2025	411.568,8154

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	10,94
31.12.2024	11,87
30.06.2025	11,67

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	12.849,25
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-287.733,64
Gesamtergebnis	-88.611,48
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.804.053,79

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	435.290,0588
Neu ausgegebene Anteile	1.103,0034
Zurückgenommene Anteile	-24.824,2468
Stand am Ende der Berichtsperiode	411.568,8154

Vermögensinventar per 30.06.2025

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 Luxemburg							
Xtr2 EC Bd -1C-	LU0478205379	EUR	2.380	160,46	378.415	381.883	7,95
Total Fonds in Luxemburg						381.883	7,95
Fonds in Irland							
Dimensional EM Value EUR	IE00B0HCGV10	EUR	11.900	31,32	215.090	372.708	7,76
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	5.884	57,69	146.121	339.448	7,07
Dimensional European Value EUR	IE00B1W6CW87	EUR	15.448	22,21	142.175	343.100	7,14
Dimensional Glb Ultra Sh EUR	IE00BKK45X63	EUR	20.430	10,31	200.274	210.633	4,38
Dimensional Glb Core Eq EUR	IE00B2PC0260	EUR	11.856	47,33	174.583	561.144	11,68
Dimensional Glb Short Fix EUR	IE0031719473	EUR	59.160	13,05	801.034	772.038	16,07
Dimensional Glb Targeted EUR	IE00B2PC0716	EUR	14.937	35,85	199.012	535.491	11,15
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	2.387	51,29	37.446	122.429	2,55
Dimensional Pacific Small EUR	IE0034140511	EUR	5.834	32,46	114.725	189.372	3,94
Dimensional World Eq EUR	IE00B4MJ5D07	EUR	14.685	36,74	314.276	539.527	11,23
Vanguard FTSE All World ETF	IE00B3RBWM25	EUR	2.035	127,48	245.179	259.422	5,40
Total Fonds in Irland						4.245.312	76,04
Total Fonds						4.627.195	96,32
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						4.627.195	96,32
Bankguthaben						187.514	3,90
Sonstige Vermögenswerte						1.505	0,03
Gesamtvermögen						4.816.215	100,25
Verbindlichkeiten						-12.162	-0,25
Nettoteilfondsvermögen						4.804.054	100,00

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Phroneo Equity	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	349.943,80
Marginkonten	30.346,23
Wertpapiere	
Aktien	1.385.218,79
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.030.142,52
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	54.214,72
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	214,85
Gründungskosten	15.460,34
Gesamtvermögen	3.865.541,25
Verbindlichkeiten	-10.150,42
Gesamtverbindlichkeiten	-10.150,42
Nettoteilfondsvermögen	3.855.390,83
Anteile im Umlauf	358.274,0838
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie R	EUR 10,76

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Phroneo Equity	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2.037,44
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	15.118,49
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	17.716,57
Bestandsprovisionen	143,22
Total Erträge	35.015,72
Verwaltungsvergütung	31.079,07
Servicevergütung	8.883,70
Vertriebsstellenvergütung	3.050,41
Taxe d'abonnement	773,73
Abschreibung Gründungskosten	2.139,67
Prüfungskosten*	2.139,33
Sonstige Aufwendungen	8.626,58
Total Aufwendungen	56.692,49
Nettoergebnis	-21.676,77
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	26.769,26
Realisiertes Ergebnis	5.092,49
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	245.882,53
Gesamtergebnis	250.975,02

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2024	2.845.700,58
30.06.2025	3.855.390,83

Anteile im Umlauf

31.12.2024	286.508,8221
30.06.2025	358.274,0838

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2024	9,93
30.06.2025	10,76

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	1.291.916,98
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-533.201,75
Gesamtergebnis	250.975,02
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.855.390,83

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Phroneo Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	286.508,8221
Neu ausgegebene Anteile	125.029,5132
Zurückgenommene Anteile	-53.264,2515
Stand am Ende der Berichtsperiode	358.274,0838

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	US0886061086	USD	820	48,09	31.897	33.593	0,87
Total Aktien in Australien						33.593	0,87
Aktien in Kaimaninseln							
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	340	85,76	30.641	24.840	0,64
Total Aktien in Kaimaninseln						24.840	0,64
Aktien in Deutschland							
Bechtle I	DE0005158703	EUR	1.160	39,78	34.679	46.145	1,20
E.ON	DE000ENAG999	EUR	3.750	15,63	45.107	58.594	1,52
Gerresheimer I	DE000A0LD6E6	EUR	602	47,88	32.976	28.824	0,75
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	27.650	1,48	30.046	40.922	1,06
Medios I	DE000A1MMCC8	EUR	3.750	12,54	59.416	47.025	1,22
Merck I	DE0006599905	EUR	280	110,00	32.932	30.800	0,80
Nabaltec I	DE000A0KPPR7	EUR	1.820	15,00	29.854	27.300	0,71
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	680	228,50	88.767	155.380	4,03
Wacker Chemie I	DE000WCH8881	EUR	500	62,00	51.046	31.000	0,80
Wacker Neuson	DE000WACK012	EUR	3.440	24,30	53.193	83.592	2,17
Total Aktien in Deutschland						549.581	14,25
Aktien in Frankreich							
UBISOFT Entertain. (P)	FR0000054470	EUR	1.545	9,39	30.298	14.501	0,38
Total Aktien in Frankreich						14.501	0,38
Aktien in Kanada							
First Majestic S	CA32076V1031	USD	9.500	8,27	58.812	66.928	1,74
Total Aktien in Kanada						66.928	1,74
Aktien in Luxemburg							
tonies-A-Unty	LU2333563281	EUR	3.950	5,96	30.484	23.542	0,61
Total Aktien in Luxemburg						23.542	0,61
Aktien in Niederlande							
Dav Cam Mil	NL0015435975	EUR	3.700	5,71	30.162	21.127	0,55
Total Aktien in Niederlande						21.127	0,55
Aktien in Österreich							
Palfinger I	AT0000758305	EUR	1.360	35,80	29.295	48.688	1,26

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Semperit I	AT0000785555	EUR	2.860	13,14	30.228	37.580	0,97
Total Aktien in Österreich						86.268	2,24
Aktien in USA							
3D Systems	US88554D2053	USD	21.160	1,54	47.198	27.760	0,72
Adobe Systems	US00724F1012	USD	105	386,88	32.322	34.606	0,90
Advanced Micro D	US0079031078	USD	315	141,90	30.402	38.078	0,99
Amazon.Com	US0231351067	USD	195	219,39	31.504	36.444	0,95
DocuSign	US2561631068	USD	670	77,89	37.116	44.457	1,15
Dow	US2605571031	USD	1.155	26,48	31.831	26.054	0,68
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	1.210	43,35	31.181	44.684	1,16
FuelCell Energy	US35952H7008	USD	776	5,61	18.444	3.709	0,10
GE Hltc Tech	US36266G1076	USD	580	74,07	32.194	36.597	0,95
Lam Research Corp	US5128073062	USD	610	97,34	32.183	50.583	1,31
Nike	US6541061031	USD	550	71,04	32.527	33.285	0,86
Shutterstock	US8256901005	USD	3.000	18,96	81.243	48.455	1,26
Target	US87612E1064	USD	385	98,65	32.095	32.355	0,84
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	110	311,97	30.379	29.234	0,76
Utd Parcel Svc-B	US9113121068	USD	720	100,94	62.718	61.912	1,61
Walgreens Boots	US9314271084	USD	1.700	11,48	28.072	16.625	0,43
Total Aktien in USA						564.838	14,65
Total Aktien						1.385.219	35,93
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.385.219	35,93
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs STOXX Eur600 O&G (DE)	DE000A0H08M3	EUR	1.641	36,57	62.950	60.011	1,56
Total Fonds in Deutschland						60.011	1,56
Fonds in Frankreich							
MUF-Am EO Re UE -Acc-	FR0010510800	EUR	30	111,72	3.269	3.352	0,09
Total Fonds in Frankreich						3.352	0,09
Fonds in Irland							
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	IE00BMWXKN31	EUR	16.000	6,30	100.964	100.816	2,61
Inv S&P 500 Sco Hedged EUR	IE000QF66PE6	EUR	4.183	71,04	249.714	297.160	7,71
iShs NASDAQ 100 UCITS EUR Hdg	IE00BYVQ9F29	EUR	43.400	13,44	447.095	583.209	15,13
Total Fonds in Irland						981.186	25,45

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

123/191

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	1.502	48,07	70.103	72.202	1,87
Amundi IS Nasday -UCITS ETF C-	LU1681038599	EUR	778	523,30	350.284	407.127	10,56
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	490	99,74	48.859	48.873	1,27
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	3.120	146,60	456.742	457.392	11,86
Total Fonds in Luxemburg						985.594	25,56
Total Fonds						2.030.143	52,66
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.030.143	52,66
Bankguthaben						380.290	9,86
Derivative Finanzinstrumente						54.215	1,41
Sonstige Vermögenswerte						15.675	0,41
Gesamtvermögen						3.865.541	100,26
Verbindlichkeiten						-10.150	-0,26
Nettoteilfondsvermögen						3.855.391	100,00

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

124/191

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Call CBOE VIX Index 17.Dec/25 E 22	USD	60	100	49.046,03	16.356,17	0,42

Futures	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
E-Mini EUR-USD FX Mini Future Sep/25	USD	4	62.500	252.072,42	5.920,59	0,15

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put DAX 19.Dec/25 E 20'000	EUR	11	5	137.625,63	11.275,00	0,29
Put S&P E-Mini 500 Idx Mini Fut Dec/25 A 5'000	USD	4	50	73.262,01	8.179,79	0,21
Put DAX 20.Mar/26 E 20'000	EUR	20	5	314.700,68	32.500,00	0,84
Put DAX 20.Mar/26 E 20'000	EUR	10	5	157.350,34	16.250,00	0,42

Futures	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Sep/25	USD	-2	20	780.095,56	-28.546,63	-0,74
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	USD	-1	50	266.373,42	-7.720,20	-0,20

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	49.046
Futures long	EUR	5.921
Futures short	EUR	-36.267
Put Optionen long	EUR	682.939
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		701.639

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Provita World Fund	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	30.202,75
Wertpapiere	
Aktien	121.056,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	14.100.328,75
Gesamtvermögen	14.251.587,50
Verbindlichkeiten	-29.376,15
Gesamtverbindlichkeiten	-29.376,15
Nettoteilfondsvermögen	14.222.211,35
- davon Anteilklasse I	146.542,97
- davon Anteilklasse R	14.075.668,38
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	17.134,0885
Anteilklasse R	1.533.395,6201
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 8,55
Anteilklasse R	EUR 9,18

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	908,31
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	1.697,50
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	24.711,40
Bestandsprovisionen	10.269,68
Total Erträge	37.586,89
Verwaltungsvergütung	93.700,16
Servicevergütung	9.927,20
Vertriebsstellenvergütung	50.425,30
Taxe d'abonnement	2.528,18
Prüfungskosten*	4.833,30
Sonstige Aufwendungen	24.345,23
Total Aufwendungen	185.759,37
Nettoergebnis	-148.172,48
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	262.235,58
Realisiertes Ergebnis	114.063,10
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-475.671,24
Gesamtergebnis	-361.608,14

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	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
30.06.2025	14.222.211,35
- Anteilklasse I	146.542,97
- Anteilklasse R	14.075.668,38

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	17.134,0885
- Anteilklasse R	1.533.395,6201

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	8,55
- Anteilklasse R	9,18

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	162.934,30
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-656.863,62
Gesamtergebnis	-361.608,14
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14.222.211,35

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	959,8410
- Anteilklasse R	16.786,8159

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-2.635,0000
- Anteilklasse R	-69.199,9408

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	17.134,0885
- Anteilklasse R	1.533.395,6201

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	BE0974320526	EUR	9.700	12,48	502.473	121.056	0,85
Total Aktien in Belgien						121.056	0,85
Total Aktien						121.056	0,85
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						121.056	0,85
Total Wertpapiere						121.056	0,85
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
MK KI-Inv fo F -S-	DE000A2QAYC6	EUR	11.200	89,72	1.101.350	1.004.864	7,07
Perspektive OVID Equity -I-	DE000A2DHTY3	EUR	9.889	148,63	1.010.825	1.469.802	10,33
Total Fonds in Deutschland						2.474.666	17,40
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	2.000	268,83	440.480	537.660	3,78
Total Fonds in Liechtenstein						537.660	3,78
Fonds in Luxemburg							
AB I Intl HC -I-	LU0097089360	USD	700	659,30	469.963	393.153	2,76
AB I Sust Glb Them Portf -A-	LU0069063385	USD	7.000	44,00	229.551	262.380	1,84
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	77	14.898,66	1.137.572	1.147.197	8,07
Fidelity Euro Cash Fund -A-	LU0064964074	EUR	185.000	9,15	1.681.070	1.691.788	11,90
green benefit FCP NP -I-	LU1136261358	EUR	2.085	575,65	3.229.296	1.200.230	8,44
JSS In S Eq TD -P EUR dis-	LU1752456852	EUR	1.650	224,83	357.800	370.970	2,61
Pictet-Timber -I EUR-	LU0340558823	EUR	1.850	215,43	501.047	398.546	2,80
Prima Global Challenges -G-	LU0254565566	EUR	1.000	204,19	237.530	204.190	1,44
Total Fonds in Luxemburg						5.668.453	39,86
Fonds in Österreich							
ERSTE RESP RSRV -EUR R01-	AT0000A03969	EUR	22.000	122,65	2.549.077	2.698.300	18,97
Raif-Nach-Akt -R-	AT0000677901	EUR	1.250	191,01	249.618	238.763	1,68
SUPERIOR 5 Ethik Kurz T -EUR-	AT0000A01UR5	EUR	20.300	122,29	2.344.906	2.482.487	17,46
Total Fonds in Österreich						5.419.550	38,11
Total Fonds						14.100.329	99,15
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						14.100.329	99,15

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

131/191

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					30.203	0,21
Gesamtvermögen					14.251.588	100,21
Verbindlichkeiten					-29.376	-0,21
Nettoteilfondsvermögen					14.222.211	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	760.343,95
Wertpapiere	
Aktien	2.594.386,37
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.755.047,23
Zertifikate	180.030,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	99.390,55
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	481,10
Gesamtvermögen	6.389.679,20
Verbindlichkeiten	-16.202,52
Gesamtverbindlichkeiten	-16.202,52
Nettoteilfondsvermögen	6.373.476,68
Anteile im Umlauf	415.809,8760
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 15,33

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4.422,10
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	8.118,05
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	6.564,52
Bestandsprovisionen	1.498,55
Sonstige Erträge	365,23
Total Erträge	20.968,45
Verwaltungsvergütung	46.254,54
Servicevergütung	9.085,92
Performance Fee	423,77
Vertriebsstellenvergütung	23.289,77
Taxe d'abonnement	1.457,38
Prüfungskosten*	2.832,80
Sonstige Aufwendungen	10.509,61
Total Aufwendungen	93.853,79
Nettoergebnis	-72.885,34
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-157.797,96
Realisiertes Ergebnis	-230.683,30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	237.645,86
Gesamtergebnis	6.962,56

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	4.167.374,63
31.12.2024	6.323.440,01
30.06.2025	6.373.476,68

Anteile im Umlauf

31.12.2023	325.623,7391
31.12.2024	413.108,2851
30.06.2025	415.809,8760

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	12,80
31.12.2024	15,31
30.06.2025	15,33

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	189.537,61
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-146.463,50
Gesamtergebnis	6.962,56
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6.373.476,68

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	413.108,2851
Neu ausgegebene Anteile	12.187,8933
Zurückgenommene Anteile	-9.486,3024
Stand am Ende der Berichtsperiode	415.809,8760

Vermögensinventar per 30.06.2025

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 China							
BYD-H	CNE100000296	HKD	1.500	122,50	25.344	19.940	0,31
Total Aktien in China						19.940	0,31
Aktien in Deutschland							
HENSOLDT I	DE000HAG0005	EUR	3.000	97,40	230.077	292.200	4,58
RENK Group I	DE000RENK730	EUR	5.000	67,86	279.892	339.300	5,32
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	150	1.797,00	175.525	269.550	4,23
Total Aktien in Deutschland						901.050	14,14
Aktien in Italien							
Leonardo	IT0003856405	EUR	1.500	47,78	82.386	71.670	1,12
Total Aktien in Italien						71.670	1,12
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR	US8740391003	USD	500	226,49	87.283	96.472	1,51
Total Aktien in Taiwan						96.472	1,51
Aktien in USA							
Advanced Micro D	US0079031078	USD	800	141,90	85.732	96.706	1,52
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	175	485,77	77.705	72.418	1,14
Broadcom	US11135F1012	USD	700	275,65	138.143	164.375	2,58
Dell Tech-C	US24703L2025	USD	1.500	122,60	133.409	156.661	2,46
Duolingo-A	US26603R1068	USD	100	410,02	35.954	34.929	0,55
Hims&Hers Hlth-A	US4330001060	USD	1.000	49,85	57.360	42.466	0,67
Intuitive Surgic	US46120E6023	USD	50	543,41	22.983	23.146	0,36
Markel Group	US5705351048	USD	40	1.997,36	69.392	68.061	1,07
Facebook-A	US30303M1027	USD	100	738,09	56.810	62.877	0,99
Microsoft	US5949181045	USD	250	497,41	97.972	105.934	1,66
Netflix	US64110L1061	USD	80	1.339,13	88.584	91.263	1,43
NVIDIA	US67066G1040	USD	2.200	157,99	246.014	296.096	4,65
Palantir Tchnl-A	US69608A1088	USD	2.500	136,32	202.940	290.322	4,56
Total Aktien in USA						1.505.254	23,62
Total Aktien						2.594.386	40,71
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2.594.386	40,71

Total Wertpapiere

* 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Earth Gold UI	DE000A0Q2SD8	EUR	600	178,22	117.576	106.932	1,68
OVAAsPalnfEq -I-	DE000A2QK464	EUR	1.000	121,23	115.505	121.230	1,90
Total Fonds in Deutschland						228.162	3,58
Fonds in Frankreich							
MUF Lyxor Nasdaq-100 2x Lv ETF	FR0010342592	EUR	150	1.212,40	154.460	181.860	2,85
MULTI FR Lyxor Gr UE -Dist- ETF	FR0010405431	EUR	30.000	2,10	61.428	62.895	0,99
Total Fonds in Frankreich						244.755	3,84
Fonds in Irland							
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	IE00BMWXKN31	EUR	12.500	6,30	98.433	78.763	1,24
Invesco II MDAX ETF	IE00BHJYDV33	EUR	3.500	50,51	164.419	176.785	2,77
UBS Sol GI Gold - USD	IE00B7KMNP07	EUR	7.500	26,56	188.417	199.163	3,12
Total Fonds in Irland						454.711	7,13
Fonds in Liechtenstein							
Quantex Glb Value -EUR I-	LI0399611685	EUR	300	309,12	74.380	92.736	1,46
Total Fonds in Liechtenstein						92.736	1,46
Fonds in Luxemburg							
Allianz Eur C -A (EUR)-	LU0052221412	EUR	500	48,07	23.713	24.035	0,38
Alken Eu Opp -A-	LU0524465977	EUR	160	391,21	61.854	62.594	0,98
Alken Sm Eu -R-	LU0300834669	EUR	130	499,97	64.021	64.996	1,02
DWS ESG Eur MM	LU0225880524	EUR	100	99,74	10.134	9.974	0,16
ESI M&G TRCI -A	LU0895903028	GBP	1.000	120,71	139.355	140.915	2,21
LarrV SM LA Eq -F-	LU0648314028	USD	1.300	90,07	98.712	99.744	1,56
Mu ALevDAX D2L -Acc-	LU0252634307	EUR	800	250,30	179.595	200.240	3,14
Mul UL Amu MS -UCITS ETF Acc-	LU1900066033	EUR	2.000	54,98	100.111	109.960	1,73
Xtr MSCI EM LAS -1C-	LU0292108619	EUR	2.000	38,13	77.543	76.260	1,20
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	1.000	210,35	165.304	210.350	3,30
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	5.000	146,60	731.909	733.000	11,50
Xtrack BC exA LS -1C- EUR	LU0292106167	EUR	100	26,17	2.641	2.617	0,04
Total Fonds in Luxemburg						1.734.685	27,22
Total Fonds						2.755.047	43,23
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	2.000	90,02	151.249	180.030	2,82
Total Zertifikate in Deutschland						180.030	2,82
Total Zertifikate						180.030	2,82
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2.935.077	46,05

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

140/191

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					760.344	11,93
Derivative Finanzinstrumente					99.391	1,56
Sonstige Vermögenswerte					481	0,01
Gesamtvermögen					6.389.679	100,25
Verbindlichkeiten					-16.203	-0,25
Nettoteilfondsvermögen					6.373.477	100,00

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

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

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Kauf	USD 500.000 gegen	EUR 448.752	28.07.2025	VP Bank Lux SA	425.583	-23.169	-0,36
Kauf	EUR 948.227 gegen	USD 1.000.000	28.07.2025	VP Bank Lux SA	851.166	97.061	1,52
Kauf	EUR 870.322 gegen	USD 1.000.000	10.10.2025	VP Bank Lux SA	844.823	25.499	0,40

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	122.560
Devisentermin short	EUR	-23.169
Optionsscheine	EUR	0
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		99.391

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	565.006,36
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	4.719.466,31
Zertifikate	351.248,73
Gesamtvermögen	5.635.721,40
Verbindlichkeiten	-66.483,05
Gesamtverbindlichkeiten	-66.483,05
Nettoteilfondsvermögen	5.569.238,35
Anteile im Umlauf	542.953,0629
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 10,26

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	3.634,98
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.018,00
Bestandsprovisionen	5.937,00
Total Erträge	14.589,98
Verwaltungsvergütung	33.970,62
Servicevergütung	9.031,92
Performance Fee	54.276,89
Vertriebsstellenvergütung	15.919,45
Taxe d'abonnement	705,61
Prüfungskosten*	2.626,07
Sonstige Aufwendungen	9.418,19
Total Aufwendungen	125.948,75
Nettoergebnis	-111.358,77
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	86.254,52
Realisiertes Ergebnis	-25.104,25
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	381.720,87
Gesamtergebnis	356.616,62

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	4.732.070,50
31.12.2024	5.088.136,79
30.06.2025	5.569.238,35

Anteile im Umlauf

31.12.2023	575.754,8660
31.12.2024	530.589,7601
30.06.2025	542.953,0629

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	8,22
31.12.2024	9,59
30.06.2025	10,26

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	246.267,87
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-121.782,93
Gesamtergebnis	356.616,62
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5.569.238,35

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	530.589,7601
Neu ausgegebene Anteile	24.437,7079
Zurückgenommene Anteile	-12.074,4051
Stand am Ende der Berichtsperiode	542.953,0629

Vermögensinventar per 30.06.2025

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 Frankreich							
Carmignac Cr 29 -FW EUR Acc-	FR001400M1P5	EUR	2.950	117,11	318.856	345.475	6,20
Total Fonds in Frankreich						345.475	6,20
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	1.045	268,83	227.786	280.927	5,04
Vates Aktien USA -EUR-I-	LI1206088406	EUR	3.550	166,30	504.368	590.365	10,60
Total Fonds in Liechtenstein						871.292	15,64
Fonds in Luxemburg							
Am In S ANAG -Ucits ETF-	LU2611731824	EUR	8.300	34,45	199.610	285.935	5,13
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	10.000	58,07	312.657	494.689	8,88
Carmignac Cr -W EUR Acc-	LU1623763148	EUR	3.070	163,83	433.285	502.958	9,03
CIF Glb High Inc Opp -Z-	LU0817815839	EUR	5.750	48,21	298.255	277.208	4,98
Flossbach Storch Mult Opp-RT-	LU1038809395	EUR	1.500	175,42	191.111	263.130	4,72
Invesco Con E S C Eq -A-	LU1775959429	EUR	20.000	20,65	225.321	413.000	7,42
Invesco Pan Europ High Inc -A-	LU0243957239	EUR	12.300	26,24	252.475	322.752	5,80
JPMF Eu Strat Val -JPM A (dist) EUR-	LU0107398884	EUR	15.500	21,52	306.185	333.560	5,99
Xtr S&P500xLDS -1C-	LU0411078552	EUR	2.420	210,35	396.625	509.047	9,14
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	685	146,60	100.018	100.421	1,80
Total Fonds in Luxemburg						3.502.700	62,89
Total Fonds						4.719.4677	84,73
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP XAGUSD/XETC 04/80	DE000A2T0VS9	USD	8.000	51,54	263.839	351.249	6,31
Total Zertifikate in Irland						351.249	6,31
Total Zertifikate						351.249	6,31
Bankguthaben						565.006	10,15
Gesamtvermögen						5.635.721	101,19
Verbindlichkeiten						-66.483	-1,19
Nettoteilfondsvermögen						5.569.238	100,00

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

148/191

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Top Ten Classic
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Top Ten Classic	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	71.831,81
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	34.711.659,28
Gesamtvermögen	34.783.491,09
Verbindlichkeiten	-66.575,71
Gesamtverbindlichkeiten	-66.575,71
Nettoteilfondsvermögen	34.716.915,38
- davon Anteilklasse I	284.177,35
- davon Anteilklasse R	34.432.738,03
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	4.706,6220
Anteilklasse R	348.294,092
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 60,38
Anteilklasse R	EUR 98,86

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.388,40
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	78.752,33
Bestandsprovisionen	19.273,67
Total Erträge	99.414,40
Verwaltungsvergütung	327.340,84
Servicevergütung	15.853,11
Performance Fee*	1.286,10
Vertriebsstellenvergütung	454,26
Taxe d'abonnement	5.044,53
Prüfungskosten*	10.742,71
Sonstige Aufwendungen	44.651,94
Total Aufwendungen	405.373,49
Nettoergebnis	-305.959,09
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	12.159,89
Realisiertes Ergebnis	-293.799,20
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-401.660,10
Gesamtergebnis	-695.459,30

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	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
30.06.2025	34.716.915,38
- Anteilklasse I	284.177,35
- Anteilklasse R	34.432.738,03

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	4.706,6220
- Anteilklasse R	348.294,092

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
30.06.2025	
- Anteilklasse I	60,38
- Anteilklasse R	98,86

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	141.980,59
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1.203.486,49
Gesamtergebnis	-695.459,30
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34.716.915,38

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	908,7435
- Anteilklasse R	880,083

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-130,6881
- Anteilklasse R	-12.227,221

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	4.706,6220
- Anteilklasse R	348.294,092

Vermögensinventar per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Top Ten Classic

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	12.165	160,06	1.507.729	1.947.130	5,61
Alturis Volatility -S-	DE000A3C91U7	EUR	10.532	118,93	1.006.419	1.252.571	3,61
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	9.587	198,28	1.144.987	1.900.910	5,48
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	33.796	34,16	982.790	1.154.302	3,32
OVA PaInfEq -I-	DE000A2QK464	EUR	4.829	121,23	503.435	585.420	1,69
S4A US Long -R-	DE000A1H6HH3	USD	7.036	413,82	1.827.930	2.480.377	7,14
terrAssisi Aktien AML -I (a)-	DE000A2DVTE6	EUR	13.904	198,56	2.488.166	2.760.778	7,95
Total Fonds in Deutschland						12.081.488	34,80
Fonds in Irland							
Sei Amer USD-U I-Ac	IE00B1ZBRP88	USD	4.171	516,91	932.077	1.836.688	5,29
Total Fonds in Irland						1.836.688	5,29
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	22.716	180,68	2.651.538	4.104.327	11,82
Total Fonds in Liechtenstein						4.104.327	11,82
Fonds in Luxemburg							
Frank Templ India -A (acc)-	LU0231203729	USD	19.990	71,56	989.637	1.218.607	3,51
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	1.453	1.785,75	2.032.216	2.594.695	7,47
JPMF Glb Focus -JPM I acc EUR-	LU0248053109	EUR	5.457	470,16	1.980.569	2.565.663	7,39
JPM LF EUR StdMM -A (acc.)-	LU2095450123	EUR	249	10.806,58	2.507.261	2.695.961	7,77
LOYS Prem Div -EUR-	LU2066734513	EUR	2.234	437,82	989.959	978.090	2,82
MSIF Glb Opp -I-	LU0834154790	USD	9.348	178,32	618.213	1.420.035	4,09
N1 Clim Env Eq -BI-Base Currency-	LU0348927095	EUR	40.789	37,52	936.151	1.530.444	4,41
N2 BP En Gl Eq -BI-	LU1648399829	EUR	1.828	258,37	503.172	472.305	1,36
N2 Gl Sm C Eq -BI-	LU1571401832	EUR	2.438	190,78	502.920	465.131	1,34
Vates Parade -I-	LU1623840821	EUR	9.147	137,55	993.526	1.258.170	3,62
Total Fonds in Luxemburg						15.199.101	43,78
Gruppeneigene Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
Plutos - Gold Strategie Plus	LU1401783144	EUR	12.787	47,47	505.817	606.999	1,75
ICP Global Star Select	LU0313749870	EUR	72.739	12,14	862.451	883.057	2,54
Total Fonds in Luxemburg						1.490.056	4,29
Total Fonds						34.711.660	99,98

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					71.832	0,21
Gesamtvermögen					34.783.491	100,19
Verbindlichkeiten					-66.576	-0,19
Nettoteilfondsvermögen					34.716.915	100,00

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio
Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	317.100,01
Wertpapiere	
Aktien	299.883,00
Obligationen	300.693,40
Genussscheine	241.973,46
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	23.606.671,08
Zertifikate	444.102,00
Gesamtvermögen	25.210.422,95
Verbindlichkeiten	-48.301,75
Gesamtverbindlichkeiten	-48.301,75
Nettoteilfondsvermögen	25.162.121,20
Anteile im Umlauf	2.479.325,0798
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 10,15

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2.035,84
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	3.528,35
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	83.305,16
Bestandsprovisionen	117,07
Sonstige Erträge	10.792,53
Total Erträge	99.778,95
Verwaltungsvergütung	219.477,07
Servicevergütung	11.924,89
Performance Fee	1.538,89
Vertriebsstellenvergütung	2.712,56
Taxe d'abonnement	6.148,26
Prüfungskosten*	8.119,98
Sonstige Aufwendungen	30.750,56
Total Aufwendungen	280.672,21
Nettoergebnis	-180.893,26
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	245.670,99
Realisiertes Ergebnis	64.777,73
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	376.150,19
Gesamtergebnis	440.927,92

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	25.508.073,92
31.12.2024	25.221.607,08
30.06.2025	25.162.121,20

Anteile im Umlauf

31.12.2023	2.588.768,4455
31.12.2024	2.528.733,6430
30.06.2025	2.479.325,0798

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	9,85
31.12.2024	9,97
30.06.2025	10,15

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	78.476,29
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-578.890,09
Gesamtergebnis	440.927,92
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25.162.121,20

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2.528.733,6430
Neu ausgegebene Anteile	7.929,0851
Zurückgenommene Anteile	-57.337,6483
Stand am Ende der Berichtsperiode	2.479.325,0798

Vermögensinventar per 30.06.2025

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 Deutschland							
Bayer	DE000BAY0017	EUR	6.600	25,54	282.451	168.531	0,67
LANXESS I	DE0005470405	EUR	5.200	25,26	162.399	131.352	0,52
Total Aktien in Deutschland						299.883	1,19
Total Aktien						299.883	1,19
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
SP P911/DZ BANK 12/25	DE000DQ5A213	EUR	7.042	42,70	383.330	300.693	1,20
Total Obligationen in Deutschland						300.693	1,20
Total Obligationen						300.693	1,20
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	875	258,40	220.090	241.973	0,96
Total Genussscheine in Schweiz						241.973	0,96
Total Genussscheine						241.973	0,96
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						842.549	3,35
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	6.250	198,28	984.418	1.239.250	4,93
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	19.936	53,94	1.010.064	1.075.348	4,27
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	5.150	249,40	1.165.716	1.284.410	5,10
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	3.850	187,04	480.839	720.104	2,86
iShs STOXX Eu Small 200 ETF	DE000A0D8QZ7	EUR	30.413	34,71	988.270	1.055.483	4,19
iShs STOXX Eur600 O&G (DE)	DE000A0H08M3	EUR	14.000	36,57	374.003	511.980	2,03
iShs STOXX Europe Mid 200	DE0005933998	EUR	15.897	58,12	722.178	923.934	3,67
iShs STXEuLg200	DE0005933980	EUR	14.800	55,87	803.499	826.876	3,29
Total Fonds in Deutschland						7.637.385	30,35
Fonds in Irland							
HANetf EMQQ EM Acc ETF	IE00BFYN8Y92	EUR	43.000	10,14	544.064	436.192	1,73
Invsc NAS ETF shs USD	IE000L2SA8K5	EUR	131.000	5,61	610.632	735.434	2,92
Invesco S&P 500 USD	IE00B3YCGJ38	USD	940	1.227,58	983.077	983.010	3,91
iShs USA SRI USD	IE00BYVJRR92	EUR	44.000	14,35	653.439	631.224	2,51

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV	
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	1.700	561,64	878.118	954.788	3,79
iShs VII MSCI Small Cap USD	IE00B3VWM098	EUR	968	447,05	524.890	432.744	1,72
iShs VII PLC MSCI EM Asia USD	IE00B5L8K969	EUR	5.739	174,98	981.098	1.004.210	3,99
iSh MSCI Eurp EUR	IE00BQN1KC32	EUR	92.485	9,63	801.593	890.723	3,54
SPDR MSCI EM Asia	IE00B466KX20	EUR	13.663	75,95	1.003.167	1.037.705	4,12
SSGA SPDR S&P400 US MidCap USD	IE00B4YBJ215	USD	15.812	95,50	1.218.069	1.286.384	5,11
VanEck Glb Mng Accum -A- USD ETF	IE00BDFBTQ78	EUR	20.135	31,12	627.307	626.601	2,49
Vang S&P 500 ETF	IE00BFMXXD54	USD	9.927	118,32	1.067.811	1.000.591	3,98
Xtr S&P 500 Eql -1C- USD	IE00BLNMYC90	EUR	16.266	84,72	1.507.141	1.378.056	5,48
Total Fonds in Irland						11.397.662	45,29
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	4.230	258,90	1.002.432	1.095.147	4,35
UBSL MSCI PSR -A- ETF	LU0629460832	EUR	22.250	72,16	1.579.587	1.605.560	6,38
Xtr ES50 -1C-	LU0380865021	EUR	8.700	92,14	687.864	801.618	3,19
Xtr STO E 600 -1C-	LU0328475792	EUR	7.796	137,16	1.005.831	1.069.299	4,25
Total Fonds in Luxemburg						4.571.624	18,17
Total Fonds						23.606.671	93,82
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP Vontobel Lux TR EUR/Vontobel Finance ewig	DE000VTA3LU9	EUR	960	247,20	203.953	237.312	0,94
SP PUM/Vontobel Finance 12/25	DE000VG3EMY7	EUR	9.150	22,60	259.501	206.790	0,82
Total Zertifikate in Deutschland						444.102	1,76
Total Zertifikate						444.102	1,76
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						24.050.773	95,58
Bankguthaben						317.100	1,26
Gesamtvermögen						25.210.423	100,19
Verbindlichkeiten						-48.302	-0,19
Nettoteilfondsvermögen						25.162.121	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

164/191

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	142.574,81
Marginkonten	65.636,80
Wertpapiere	
Aktien	789.370,72
Genussscheine	20.740,58
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	862.418,81
Zertifikate	198.068,73
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-65.636,72
Gesamtvermögen	2.013.173,73
Verbindlichkeiten	-6.287,99
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-37.642,97
Gesamtverbindlichkeiten	-43.930,96
Nettoteilfondsvermögen	1.969.242,77
Anteile im Umlauf	55.653,6556
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 35,38

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.402,38
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	10.566,42
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.500,00
Bestandsprovisionen	991,62
Total Erträge	14.460,42
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	6,29
Verwaltungsvergütung	21.677,55
Servicevergütung	8.795,32
Vertriebsstellenvergütung	1.054,72
Taxe d'abonnement	326,84
Prüfungskosten*	1.612,44
Sonstige Aufwendungen	11.380,73
Total Aufwendungen	44.853,89
Nettoergebnis	-30.393,47
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-115.309,12
Realisiertes Ergebnis	-145.702,59
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	112.058,07
Gesamtergebnis	-33.644,52

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	2.361.119,51
31.12.2024	2.038.875,94
30.06.2025	1.969.242,77

Anteile im Umlauf

31.12.2023	58.443,1043
31.12.2024	56.593,4956
30.06.2025	55.653,6556

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	40,40
31.12.2024	36,03
30.06.2025	35,38

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	15.702,73
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-51.691,38
Gesamtergebnis	-33.644,52
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1.969.242,77

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	56.593,4956
Neu ausgegebene Anteile	412,1353
Zurückgenommene Anteile	-1.351,9753
Stand am Ende der Berichtsperiode	55.653,6556

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	US0567521085	USD	345	85,76	35.677	25.205	1,28
Total Aktien in Kaimaninseln						25.205	1,28
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	1.100	439,60	29.029	64.813	3,29
Total Aktien in Dänemark						64.813	3,29
Aktien in Deutschland							
Bayer	DE000BAY0017	EUR	225	25,54	11.147	5.745	0,29
Daimler Tr Holding	DE000DTR0CK8	EUR	100	40,17	1.627	4.017	0,20
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	300	39,21	11.317	11.763	0,60
Evotec I	DE0005664809	EUR	1.700	7,20	21.182	12.247	0,62
Fresenius I	DE0005785604	EUR	775	42,68	18.605	33.077	1,68
GRENKE	DE000A161N30	EUR	200	15,54	6.956	3.108	0,16
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	100	66,66	7.007	6.666	0,34
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	205	33,69	10.296	6.906	0,35
Siemens	DE0007236101	EUR	175	217,65	15.052	38.089	1,93
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	60	89,62	8.841	5.377	0,27
Total Aktien in Deutschland						126.996	6,45
Aktien in Kanada							
Barrick Mining	CA06849F1080	CAD	5.275	28,35	90.881	93.370	4,74
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	800	223,57	63.122	111.670	5,67
IAMGOLD	CA4509131088	CAD	14.750	10,03	52.655	92.369	4,69
Total Aktien in Kanada						297.409	15,10
Aktien in Norwegen							
Marine Harvest	NO0003054108	NOK	3.150	194,60	45.217	51.602	2,62
Total Aktien in Norwegen						51.602	2,62
Aktien in Schweiz							
Alcon	CH0432492467	CHF	114	70,20	3.287	8.565	0,43
Nestle	CH0038863350	CHF	1.030	78,83	64.798	86.895	4,41
Total Aktien in Schweiz						95.460	4,85
Aktien in USA							
Amgen	US0311621009	USD	60	279,21	13.421	14.271	0,72
Newmont Mining	US6516391066	USD	890	58,26	41.023	44.171	2,24

Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Pfizer	US7170811035	USD	700	24,24	28.122	14.455	0,73
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	2.500	25,82	70.424	54.989	2,79
Total Aktien in USA						127.887	6,49
Total Aktien						789.371	40,09
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	75	258,40	22.591	20.741	1,05
Total Genussscheine in Schweiz						20.741	1,05
Total Genussscheine						20.741	1,05
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						810.111	41,14
Total Wertpapiere						810.111	41,14
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
AB I All Ch EqP -A-	LU1808992512	USD	4.834	13,63	65.659	56.124	2,85
BlackRock World Gold -D2-	LU0252968424	USD	2.250	67,15	54.118	128.709	6,54
BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR	LU0326422689	EUR	18.000	7,49	85.655	134.820	6,85
Flossbach Storch Bd Opp -I-	LU0399027886	EUR	525	143,05	70.444	75.101	3,81
Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base	LU0539144625	EUR	26.000	14,56	378.347	378.604	19,23
Total Fonds in Luxemburg						773.358	39,28
Total Fonds						773.358	39,28
Fonds in Österreich							
KEP Europa Ren	AT0000799846	EUR	1.000	89,06	82.340	89.060	4,52
Total Fonds in Österreich						89.060	4,52
Total Fonds						862.418	43,80
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	1.275	90,02	57.323	114.769	5,83
Total Zertifikate in Deutschland						114.769	5,83
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	290	287,24	42.528	83.300	4,23
Total Zertifikate in Jersey						83.300	4,23
Total Zertifikate						198.069	10,06
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						836.608	42,48

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Bankguthaben					208.212	10,57
Derivative Finanzinstrumente					-65.637	-3,33
Gesamtvermögen					2.013.174	102,23
Bankverbindlichkeiten					-37.643	-1,91
Verbindlichkeiten					-6.288	-0,32
Nettoteilfondsvermögen					1.969.243	100,00

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

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

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
CBOE VIX Index Future Jul/25	USD	1	1.000	15.940,88	-628,26	-0,03
CBOE VIX Index Future Jul/25	USD	1	1.000	15.940,88	-1.607,93	-0,08
CBOE VIX Index Future Jul/25	USD	1	1.000	15.940,88	-1.607,93	-0,08
CBOE VIX Index Future Jul/25	USD	1	1.000	15.940,88	-543,08	-0,03
CBOE VIX Index Future Jul/25	USD	14	1.000	175.349,63	-17.452,97	-0,89

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Sep/25	USD	-1	20	390.047,78	-15.218,90	-0,77
DAX Mini Future Sep/25	EUR	-1	5	120.245,00	-2.345,00	-0,12
DAX Mini Future Sep/25	EUR	-3	5	240.490,00	-4.910,00	-0,25
DJ Industr Average Mini Future Sep/25	USD	-1	5	189.071,35	-7.662,69	-0,39
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Sep/25	USD	-1	20	390.047,78	-13.659,96	-0,69

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-26.750
Futures short	EUR	-38.887
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-65.637

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Vermögensrechnung per 30.06.2025

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	380.003,18
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.546.471,15
Gesamtvermögen	3.926.474,33
Verbindlichkeiten	-9.118,45
Gesamtverbindlichkeiten	-9.118,45
Nettoteilfondsvermögen	3.917.355,88
Anteile im Umlauf	536.238,4141
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 7,31

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

International Asset Management Fund - Vermögenstrukturfonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4.184,15
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.687,26
Bestandsprovisionen	1.980,55
Total Erträge	9.851,96
Verwaltungsvergütung	37.451,08
Servicevergütung	8.926,77
Taxe d'abonnement	343,67
Prüfungskosten*	2.158,03
Sonstige Aufwendungen	7.830,79
Total Aufwendungen	56.710,34
Nettoergebnis	-46.858,38
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-124.863,30
Realisiertes Ergebnis	-171.721,68
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	102.354,32
Gesamtergebnis	-69.367,36

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

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.12.2023	4.233.654,47
31.12.2024	4.091.290,88
30.06.2025	3.917.355,88

Anteile im Umlauf

31.12.2023	604.733,7426
31.12.2024	550.141,2922
30.06.2025	536.238,4141

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	7,00
31.12.2024	7,44
30.06.2025	7,31

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	151.776,39
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-256.344,03
Gesamtergebnis	-69.367,36
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.917.355,88

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	550.141,2922
Neu ausgegebene Anteile	20.719,0090
Zurückgenommene Anteile	-34.621,8871
Stand am Ende der Berichtsperiode	536.238,4141

Vermögensinventar per 30.06.2025

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	2,90	200.207	189.021	4,83
VanEck Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	USD	5.125	57,86	199.112	252.611	6,45
Total Fonds in Irland						441.632	11,27
Fonds in Luxemburg							
Amand Sys -A-	LU0466452199	EUR	5.525	134,73	700.568	744.383	19,00
Amundi Abs Vola World Eq -AU-	LU0319687124	USD	5.822	116,17	660.758	576.165	14,71
DWS Euro Reserve	LU0011254512	EUR	1.550	141,47	202.931	219.279	5,60
Nordea 1 NOK Reserve -BP-	LU0078812822	NOK	34.300	247,16	800.168	713.646	18,22
Schroder GAIA Egerton Eq -C-	LU0489812916	EUR	1.743	339,41	305.922	591.592	15,10
Xtr2 EUR Overnight Rat Sw -1C-	LU0290358497	EUR	1.772	146,60	250.155	259.775	6,63
Total Fonds in Luxemburg						3.104.840	79,26
Total Fonds						3.546.472	90,53
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.546.472	90,53
Bankguthaben						380.003	9,70
Gesamtvermögen						3.926.474	100,23
Verbindlichkeiten						-9.118	-0,23
Nettoteilfondsvermögen						3.917.356	100,00

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss

1. Allgemeines

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

Bei dem Fonds handelt es sich um ein rechtlich unselbstständiges Gemeinschaftsvermögen aller 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 Halbjahresabschluss 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 Anteil („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 Derivaten, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Derivaten, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Derivate vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der 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 1,10 % p.a.
International Asset Management Fund - Phroneo Equity Fund	EUR	bis zu 1,70 % p.a.
Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Provita World Fund	R 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.

Vergütung des Fondsmanagers

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Vergütung des Anlageberaters

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Performance Fee

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R / I	bis zu 15,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	P / I	keine
International Asset Management Fund - Attempto Valor	R	10,00 % - ab 5,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	EUR	10,00 % des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds	I / R	bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds	I / R	bis zu 20,00 % - ab 3,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	EUR	bis zu 20,00 % - ab 2,00 % Wertentwicklung im Geschäftsjahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	EUR	bis zu 15,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Flexible Invest	P	bis zu 10,00 % - ab 0,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*
International Asset Management Fund - Global 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*
Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	EUR	Keine
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	EUR	bis zu 20,00 % - ab 6,00 % Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“) / High Watermark*

* Genaue Beschreibung siehe aktueller Verkaufsprospekt.

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	45.478,47	0,40
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV R	69.570,11	0,62
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	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Besondere Werte Fonds R	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds I	17.198,08	0,15
International Asset Management Fund - Checkpoint Klassik Fonds R	66,23	0,00
International Asset Management Fund - Checkpoint Leben Fonds	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	15.748,77	0,36
International Asset Management Fund - Flexible Invest	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel	40.860,52	0,35
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio I	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio R	-46.778,91	0,17
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	1,89	0,00
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	423,77	0,01
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio	54.276,89	0,97
International Asset Management Fund - Top Ten Classic I	6,92	0,00
International Asset Management Fund - Top Ten Classic R	1.279,18	0,00
International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio	1.538,89	0,01
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	-,-	-,-
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	-,-	-,-

Vertriebsstellenvergütung
(zugunsten der Vertriebsstellen)

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Aktien AKTIV	R I	0,75 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer k.A.
International Asset Management Fund - Aktien Global systematic	P I	0,60 % p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer k.A.
International Asset Management Fund - 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
Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	EUR	k.A.

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

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

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

Servicevergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Register- und Transferstellenvergütung

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

Zentralverwaltungsvergütung

Die Vergütung der Zentralverwaltung wird aus der Servicevergütung gezahlt.

Vergütung der Stelle für internationale Marketingaktivitäten

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

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

4. Ausschüttungen

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

5. Steuern

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

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

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

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

Luxemburger Mehrwertsteuer nachzukommen, die sich im Falle des Bezugs mehrwertsteuerpflichtiger Leistungen (oder unter gewissen Umständen auch Lieferungen) aus dem Ausland ergibt.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Quellensteuer

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

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 Versicherung, die Gebühren der Unterverwahrstellen sowie die Bankspesen.

8. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse zum 30.06.2025:

EUR 1.– entspricht AUD 1,791068
EUR 1.– entspricht CAD 1,601646
EUR 1.– entspricht CHF 0,934400
EUR 1.– entspricht DKK 7,460875
EUR 1.– entspricht GBP 0,856619
EUR 1.– entspricht HKD 9,214990
EUR 1.– entspricht JPY 169,551805
EUR 1.– entspricht NOK 11,879275
EUR 1.– entspricht PLN 4,242067
EUR 1.– entspricht SEK 11,187472
EUR 1.– entspricht USD 1,173869
EUR 1.– entspricht ZAR 20,857143

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. 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.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.