

International Asset Management Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2018 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K945

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



MK LUXINVEST S.A.

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	5
Konsolidiert	7
International Asset Management Fund - Attempto Valor	9
International Asset Management Fund - Basis Portfolio	15
International Asset Management Fund - Fair Value Flex.....	22
International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity	30
International Asset Management Fund - Flexible Invest	38
International Asset Management Fund - Global Balanced.....	45
International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel	51
International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel.....	58
International Asset Management Fund - Global Optimizer	66
International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio.....	73
International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth	80
International Asset Management Fund - Provita World Fund	86
International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS	92
International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio.....	98
International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio	105
International Asset Management Fund - Top Select Portfolio.....	112
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio	119
International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select	127
International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds	135
International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds	142
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....	150

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

.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft
MK LUXINVEST S.A.

bis zum 30. Juni 2018:
9A, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

seit dem 1. Juli 2018:
94B, Waistrooss
LU-5440 Remerschen

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft
Bernd Becker
Maik von Bank
Stefan Martin

Fondsmanager

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

Für den Teilfonds IAM-Fair Value Flex
Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG
Talstrasse 58
CH-8022 Zürich

Für den Teilfonds IAM-Stabilitäts Portfolio

bis zum 30. Juni 2018
smart-invest GmbH
Adlerstrasse 31
DE-70199 Stuttgart

seit dem 1. Juli 2018
DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Für den Teilfonds IAM-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
Kellerstrasse 36
CH-6005 Luzern

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle
VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
26, Avenue de la Liberté
LU-1930 Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle
VP Bank (Luxembourg) SA
26, Avenue de la Liberté
LU-1930 Luxemburg

**Abschlussprüfer des Fonds und der
Verwaltungsgesellschaft**
KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de Révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland
DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2018

EUR 211.6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2018

International Asset Management Fund -	
Attempto Valor	EUR 54.53
Basis Portfolio	EUR 10.13
Fair Value Flex (I)	EUR 9.97
Fair Value Flex (P)	EUR 9.61
Flexible Behavioral Equity	EUR 9.71
Flexible Invest (P)	EUR 10.61
Global Balanced	EUR 64.07
Global Classic Flexibel	EUR 7.40
Global Opportunity Flexibel	EUR 9.09
Global Optimizer (P)	EUR 13.61
Long Term World Strategy Portfolio	EUR 11.22
Multi Strategy Fund Growth	EUR 9.60
Provita World Fund	EUR 10.51
SOLID GROWTH ALL ASSETS (EUR)	EUR 6.84
SOLID GROWTH ALL ASSETS (EUR-B)	EUR 9.98
Stabilitäts Portfolio	EUR 13.15
Strategy Global Portfolio	EUR 10.59
Top Select Portfolio	EUR 8.52
Triple P Active Portfolio	EUR 9.40
UFP Timing Global Select	EUR 55.21
Vermögensstrukturfonds	EUR 8.02
Ypos Strategiefonds	EUR 49.75

Auflegung

International Asset Management Fund -	per
Attempto Valor	04.12.2007
Basis Portfolio	04.11.2005
Fair Value Flex (I)	26.04.2018
Fair Value Flex (P)	16.04.2007
Flexible Behavioral Equity	15.04.2005
Flexible Invest (P)	02.08.2005
Global Balanced	02.01.2017
Global Classic Flexibel	03.12.2007
Global Opportunity Flexibel	02.05.2007
Global Optimizer (P)	31.08.2004
Long Term World Strategy Portfolio	15.05.2007
Multi Strategy Fund Growth	21.08.2007
Provita World Fund	31.03.2005
SOLID GROWTH ALL ASSETS (EUR)	17.06.2005
SOLID GROWTH ALL ASSETS (EUR-B)	15.02.2017
Stabilitäts Portfolio	13.12.2004
Strategy Global Portfolio	30.03.2007
Top Select Portfolio	02.11.2005
Triple P Active Portfolio	31.01.2006
UFP Timing Global Select	22.06.2008
Vermögensstrukturfonds	01.03.2006
Ypos Strategiefonds	11.02.2010

	Ausgabeaufschlag (max.)
International Asset Management Fund -	
Attempto Valor (EUR)	5.00 %
Basis Portfolio (EUR)	3.09 %
Fair Value Flex (I)	0.00 %
Fair Value Flex (P)	0.00 %
Flexible Behavioral Equity (EUR)	5.26 %
Flexible Invest (P)	5.26 %
Global Balanced (EUR)	5.26 %
Global Classic Flexibel (EUR)	5.54 %
Global Opportunity Flexibel (EUR)	5.54 %
Global Optimizer (P)	5.26 %
Long Term World Strategy Portfolio (EUR)	5.26 %
Multi Strategy Fund Growth (EUR)	5.26 %
Provita World Fund (EUR)	5.26 %
SOLID GROWTH ALL ASSETS (EUR)	5.26 %
SOLID GROWTH ALL ASSETS (EUR-B)	0.00 %
Stabilitäts Portfolio (EUR)	5.26 %
Strategy Global Portfolio (EUR)	5.26 %
Top Select Portfolio (EUR)	3.09 %
Triple P Active Portfolio (EUR)	5.26 %
UFP Timing Global Select (EUR)	5.00 %
Vermögensstrukturfonds (EUR)	5.26 %
Ypos Strategiefonds (EUR)	5.26 %

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.06.2018

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	17,097,818.26
Marginkonten	177,062.26
Wertpapiere	
Aktien	15,182,528.72
Anleihen	5,580,239.62
Genussscheine	278,210.99
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	168,232,632.84
Zertifikate	5,676,335.35
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-207,135.84
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	101,964.00
Forderungen aus Dividenden	19,942.62
Gesamtvermögen	212,139,598.82
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-0.01
Verbindlichkeiten	-597,887.05
Gesamtverbindlichkeiten	-597,887.06
 Nettofondsvermögen	 211,559,711.76

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

Konsolidiert

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	14,518.11
Erträge der Wertpapiere	
Anleihen	96,769.50
Aktien	319,468.05
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	185,712.78
Erträge aus Bestandsprovision	108,412.05
Sonstige Erträge	30,208.19
Total Erträge	755,088.68
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	9,828.75
Verwaltungsvergütung	1,475,476.41
Zentralverwaltungsvergütung	113,028.31
Performance Fee	31,813.98
Verwahrstellenvergütung	140,291.87
Register- und Transferstellenvergütung	10,602.51
Vertriebsstellenvergütung	491,272.20
Taxe d'abonnement	26,834.49
Sonstige Aufwendungen	412,926.89
Total Aufwendungen	2,712,075.41
Nettoertrag	-1,956,986.73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2,969,623.37
Realisierter Erfolg	1,012,636.64
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-5,508,972.19
Gesamterfolg	-4,496,335.55

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	300,824.51
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	29,128,768.31
Sonstige Vermögenswerte	
Gesamtvermögen	29,429,592.82
 Verbindlichkeiten	 -60,996.93
 Nettofondsvermögen	 29,368,595.89
 Anteile im Umlauf	 538,541.9197
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 54.53

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	102.30
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	27,687.71
Erträge aus Bestandsprovision	6,001.30
Sonstige Erträge	30,208.19
Total Erträge	63,999.50
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2,002.62
Verwaltungsvergütung	193,123.45
Zentralverwaltungsvergütung	9,059.95
Performance Fee	276.19
Verwahrstellenvergütung	11,499.73
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	91,203.89
Taxe d'abonnement	2,811.48
Sonstige Aufwendungen	32,987.99
Total Aufwendungen	343,458.44
Nettoertrag	-279,458.94
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	938,014.15
Realisierter Erfolg	658,555.21
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1,407,731.03
Gesamterfolg	-749,175.82

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	30,359,545.36
31.12.2017	30,518,942.17
30.06.2018	29,368,595.89

Anteile im Umlauf

30.12.2016	588,637.4745
31.12.2017	545,801.5293
30.06.2018	538,541.9197

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	51.58
31.12.2017	55.92
30.06.2018	54.53

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Attempto Valor

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30,518,942.17
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	271,529.37
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-672,699.83
Gesamterfolg	-749,175.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29,368,595.89

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Attempto Valor

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	545,801.5293
Neu ausgegebene Anteile	4,838.1083
Zurückgenommene Anteile	12,097.7179
Stand am Ende der Berichtsperiode	538,541.9197

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Cayman Inseln							
Herald USA seg PF -Liq- (s. Erl.8)	KYG441091090	EUR	120	0.00	144,614	0	0.00
Total Fonds in Cayman Inseln						0	0.00
Fonds in Deutschland							
Allianz Adiverba -A EUR-	DE0008471061	EUR	18,864	150.86	3,018,687	2,845,823	9.69
Gallo Europ S & M Cap -S-	DE000A2DMU90	EUR	5,000	118.35	500,110	591,750	2.01
Loys Global MH -A-	DE000A0H08T8	EUR	4,595	256.84	1,201,744	1,180,180	4.02
Total Fonds in Deutschland						4,617,753	15.72
Fonds in Irland							
iShs III S&P Small Cap USD	IE00B2QWCY14	USD	53,802	68.54	3,050,496	3,158,380	10.75
Xtra MSCI Ener -1C-	IE00BM67HM91	EUR	100,536	31.33	2,940,852	3,149,793	10.73
Xtrack IE MSCI World Health 1C	IE00BM67HK77	EUR	87,229	26.30	2,256,678	2,293,687	7.81
Xtrack IE S&P500 ETF 1C-EUR	IE00BM67HW99	EUR	67,313	41.93	2,853,235	2,822,232	9.61
Total Fonds in Irland						11,424,091	38.90
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	4,971	139.65	515,580	694,200	2.36
Total Fonds in Liechtenstein						694,200	2.36
Fonds in Luxemburg							
Herald L US AR (s. Erl.8)	LU0350637061	EUR	477	0.00	500,050	0	0.00
Multi Lyxor S&P500 ETF D-EUR	LU0959211243	EUR	18,689	158.10	2,982,162	2,954,731	10.06
Schroder Int UK Equity -C-	LU0106246225	GBP	393,280	6.55	3,035,957	2,913,599	9.92
SISF Japanese Eq -C-EUR-	LU0236738356	EUR	6,049	126.64	782,666	766,060	2.61
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	3,511	205.63	458,727	721,967	2.46
Squad Cap Sq Growth	LU0241337616	EUR	2,803	460.19	451,734	1,289,913	4.39
Squad Cap Sq Value	LU0199057307	EUR	8,607	435.28	1,809,975	3,746,455	12.76
Total Fonds in Luxemburg						12,392,724	42.20
Total Fonds						29,128,768	99.18
Total Fonds						29,128,768	99.18
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						29,128,768	99.18
Bankguthaben						300,825	1.02
Gesamtvermögen						29,429,593	100.21
Verbindlichkeiten						-60,997	-0.21
Nettovermögen						29,368,596	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 14 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	29,156.67
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1,822,764.48
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	384.33
Gesamtvermögen	1,852,305.48
 Verbindlichkeiten	 -13,140.63
Gesamtverbindlichkeiten	-13,140.63
 Nettofondsvermögen	 1,839,164.85
 Anteile im Umlauf	 181,622.5602
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 10.13

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	388.53
Erträge aus Bestandsprovision	2,523.84
Total Erträge	2,912.37
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2.28
Verwaltungsvergütung	12,660.57
Zentralverwaltungsvergütung	4,931.52
Performance Fee	6.02
Verwahrstellenvergütung	5,502.76
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	4,697.36
Taxe d'abonnement	273.24
Sonstige Aufwendungen	16,053.29
Total Aufwendungen	44,620.18
Nettoertrag	-41,707.81
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4,370.82
Realisierter Erfolg	-37,336.99
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	5,499.82
Gesamterfolg	-31,837.17

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	1,970,610.51
31.12.2017	1,899,276.50
30.06.2018	1,839,164.85

Anteile im Umlauf

30.12.2016	195,946.2249
31.12.2017	184,264.1697
30.06.2018	181,622.5602

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	10.06
31.12.2017	10.31
30.06.2018	10.13

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1,899,276.50
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	62,626.35
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-90,900.83
Gesamterfolg	-31,837.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1,839,164.85

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Basis Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	184,264.1697
Neu ausgegebene Anteile	6,143.5413
Zurückgenommene Anteile	8,785.1508
Stand am Ende der Berichtsperiode	181,622.5602

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Dänemark							
Jyske Inv Stable Strategy	DK0016262058	EUR	400	176.95	70,668	70,780	3.85
Total Fonds in Dänemark						70,780	3.85
Fonds in Deutschland							
ACATIS GANE VALUE EVENT -A-	DE000A0X7541	EUR	425	250.09	84,534	106,288	5.78
Apus Cap Revalue	DE000A1H44E3	EUR	750	139.03	103,909	104,273	5.67
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	EUR	275	180.06	52,409	49,517	2.69
Frankfurter Aktien Stiftungen	DE000A0M8HD2	EUR	750	137.56	102,607	103,170	5.61
Loys Global MH -A-	DE000A0H08T8	EUR	400	256.84	102,186	102,736	5.59
OP Food	DE0008486655	EUR	150	317.58	40,066	47,637	2.59
WahreWerteFonds -I-	DE000A141WM1	EUR	1,000	100.54	99,442	100,540	5.47
Total Fonds in Deutschland						614,160	33.39
Fonds in Grossbritannien							
Baring Europe Select Trust EUR	GB0030655780	EUR	1,500	45.99	42,239	68,985	3.75
Total Fonds in Grossbritannien						68,985	3.75
Fonds in Irland							
Dimen Glb Targ	IE00B6897102	EUR	6,000	19.28	108,106	115,680	6.29
Dimensional Glb Core Eq EUR	IE00B2PC0260	EUR	4,000	24.51	86,201	98,040	5.33
Dimensional Glb Small Comp EUR	IE00B67WB637	EUR	5,000	22.78	102,555	113,900	6.19
GAM Star Credit Opp EUR	IE00B567SW70	EUR	1,500	17.71	27,672	26,565	1.44
Total Fonds in Irland						354,185	19.26
Fonds in Luxemburg							
BlackRock EU Strat Oppor -A2-	LU0313923228	EUR	650	363.19	197,741	236,074	12.84
BlackRock Glb Euro Eq Inc -D2-	LU0579997130	EUR	3,000	19.72	47,517	59,160	3.22
BlackRock MM Alt Strat -Z2-	LU1330439008	EUR	1,500	96.96	155,906	145,440	7.91
MainFirst SICAV Germany -A-	LU0390221256	EUR	377	225.20	82,141	84,900	4.62
Morgan Stanley Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	1,500	77.32	81,663	99,343	5.40
Pictet-Digital -P dy USD-	LU0208609445	USD	300	349.22	77,953	89,737	4.88
Total Fonds in Luxemburg						714,654	38.86
Total Fonds						1,822,764	99.11
Total Fonds						1,822,764	99.11
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						1,822,764	99.11
Bankguthaben						29,157	1.59
Sonstige Vermögenswerte						385	0.02
Gesamtvermögen						1,852,305	100.71
Verbindlichkeiten						-13,141	-0.71
Nettovermögen						1,839,165	100.00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 20 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1,117,312.85
Marginkonten	5,570.00
Wertpapiere	
Aktien	949,800.23
Anleihen	3,639,645.00
Genussscheine	49,918.05
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2,174,408.00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-5,570.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	29,039.00
Gesamtvermögen	7,960,123.13
Verbindlichkeiten	-25,214.33
Gesamtverbindlichkeiten	-25,214.33
Nettofondsvermögen	7,934,908.80
- davon Anteilsklasse I	1,103,016.46
- davon Anteilsklasse P	6,831,892.34
Anteile im Umlauf	821,644.3476
- davon Anteilsklasse I	110,597.0443
- davon Anteilsklasse P	711,047.3033
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse I	EUR 9.97
Anteilsklasse P	EUR 9.61

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	339.67
Erträge der Wertpapiere	
Anleihen	36,122.29
Aktien	16,378.36
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	19,236.86
Total Erträge	72,077.18
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	229.34
Verwaltungsvergütung	40,106.80
Zentralverwaltungsvergütung	6,131.52
Verwahrstellenvergütung	5,706.76
Register- und Transferstellenvergütung	739.71
Vertriebsstellenvergütung	24,860.03
Taxe d'abonnement	1,752.32
Sonstige Aufwendungen	21,584.30
Total Aufwendungen	101,110.78
Nettoertrag	-29,033.60
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	32,534.67
Realisierter Erfolg	3,501.07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-202,276.95
Gesamterfolg	-198,775.88

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	9,406,548.87
31.12.2017	8,347,673.86
30.06.2018	7,934,908.80
- Anteilsklasse I	1,103,016.46
- Anteilsklasse P	6,831,892.34

Anteile im Umlauf

30.12.2016	964,308.4348
31.12.2017	848,081.8201
30.06.2018	
- Anteilsklasse I	110,597.0443
- Anteilsklasse P	711,047.3033

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	9.75
31.12.2017	9.84
30.06.2018	
- Anteilsklasse I	9.97
- Anteilsklasse P	9.61

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8,347,673.86
- davon Anteilsklasse I	0.00
- davon Anteilsklasse P	8,347,673.86
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilsklasse I	0.00
- davon Anteilsklasse P	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1,375,490.10
- davon Anteilsklasse I	1,125,285.55
- davon Anteilsklasse P	250,204.55
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1,589,479.28
- davon Anteilsklasse I	-18,981.66
- davon Anteilsklasse P	-1,570,497.62
Gesamterfolg	-198,775.88
- davon Anteilsklasse I	-3,287.43
- davon Anteilsklasse P	-195,488.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7,934,908.80
- davon Anteilsklasse I	1,103,016.46
- davon Anteilsklasse P	6,831,892.34

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Fair Value Flex

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse I	0.0000
- Anteilsklasse P	848,081.8201

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse I	112,478.7182
- Anteilsklasse P	25,634.1899

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse I	1,881.6739
- Anteilsklasse P	162,668.7067

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse I	110,597.0443
- Anteilsklasse P	711,047.3033

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	500	177.02	100,128	88,510	1.12
TUI	DE000TUAG000	EUR	2,500	18.79	46,194	46,963	0.59
Total Aktien in Deutschland						135,473	1.71
Aktien in Frankreich							
Arkema	FR0010313833	EUR	500	101.40	50,278	50,700	0.64
AXA	FR0000120628	EUR	1,900	21.02	44,766	39,929	0.50
Capgemini	FR0000125338	EUR	500	115.20	48,260	57,600	0.73
Kering	FR0000121485	EUR	150	483.60	47,017	72,540	0.91
L'Oreal	FR0000120321	EUR	480	211.50	90,298	101,520	1.28
Saint-Gobain	FR0000125007	EUR	1,000	38.27	47,265	38,270	0.48
Total Aktien in Frankreich						360,559	4.54
Aktien in Niederlande							
ASR Nederland	NL0011872643	EUR	1,500	34.98	49,061	52,470	0.66
DSM	NL0000009827	EUR	760	86.12	50,623	65,451	0.82
Total Aktien in Niederlande						117,921	1.49
Aktien in Schweiz							
Georg Fischer	CH0001752309	CHF	50	1,271.00	53,219	54,818	0.69
Total Aktien in Schweiz						54,818	0.69
Aktien in USA							
Aetna	US00817Y1082	USD	400	183.50	48,142	62,871	0.79
Microsoft	US5949181045	USD	600	98.61	46,201	50,679	0.64
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	800	83.27	52,507	57,060	0.72
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	300	245.34	49,797	63,044	0.79
Waste Management	US94106L1098	USD	680	81.34	45,563	47,377	0.60
Total Aktien in USA						281,030	3.54
Total Aktien						949,800	11.97
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Lindt&Spruengli PS	CH0010570767	CHF	9	6,430.00	44,542	49,918	0.63
Total Genussscheine in Schweiz						49,918	0.63
Total Genussscheine						49,918	0.63
Anleihen							
Anleihen in Belgien							
Proximus S.A. 24 2,375%	BE6265262327	EUR	200,000	110.13	219,770	220,260	2.78
Total Anleihen in Belgien						220,260	2.78
Anleihen in Deutschland							
Allianz SE unendlich Var	DE000A13R7Z7	EUR	200,000	104.50	212,765	208,990	2.63
K+S Aktiengesellschaft 22 3,00%	DE000A1PGZ82	EUR	200,000	106.04	189,351	212,070	2.67
Total Anleihen in Deutschland						421,060	5.31

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 27 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Anleihen in Frankreich							
ACCOR S.A. 24 1,25%	FR0013233384	EUR	100,000	100.77	99,381	100,770	1.27
Danone S.A. unendlich Var	FR0013292828	EUR	200,000	96.27	198,608	192,540	2.43
Total Anleihen in Frankreich						293,310	3.70
Anleihen in Grossbritannien							
Compass Group 23 1.875%	XS1079320203	EUR	300,000	106.24	299,220	318,705	4.02
SKY PLC 23 1.875%	XS1141969912	EUR	300,000	105.24	301,138	315,705	3.98
Total Anleihen in Grossbritannien						634,410	8.00
Anleihen in Japan							
Japan Finance Organ.f.Municip 21 0,875%	XS1111108830	EUR	200,000	102.68	204,611	205,360	2.59
Total Anleihen in Japan						205,360	2.59
Anleihen in Niederlande							
Achmea B.V. unendlich Var	XS1180651587	EUR	200,000	100.91	207,121	201,810	2.54
Unilever N.V. 23 0,375%	XS1566100977	EUR	200,000	100.54	199,066	201,080	2.53
Total Anleihen in Niederlande						402,890	5.08
Anleihen in Österreich							
OEBB-Infrastruktur AG 24 1,000 %	XS1138366445	EUR	200,000	104.60	198,951	209,200	2.64
Total Anleihen in Österreich						209,200	2.64
Anleihen in Portugal							
Portugal 26 2.875%	PTOTETOE0012	EUR	200,000	110.75	224,615	221,490	2.79
Total Anleihen in Portugal						221,490	2.79
Anleihen in Schweden							
Swedbank AB 27 Var	XS1617859464	EUR	250,000	98.36	248,928	245,888	3.10
Telia Company 78 Var	XS1590787799	EUR	250,000	101.82	262,144	254,538	3.21
Total Anleihen in Schweden						500,425	6.31
Anleihen in Spanien							
Spanien 25 1.6%	ES00000126Z1	EUR	200,000	105.54	212,345	211,080	2.66
TELEFONICA EMISIONES S.A. 22 2,242%	XS1069430368	EUR	300,000	106.72	300,721	320,160	4.03
Total Anleihen in Spanien						531,240	6.69
Total Anleihen						3,639,645	45.87
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						4,639,363	58.47
Total Wertpapiere						4,639,363	58.47
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
H & A Prime Values Equity -A-	LU0470356352	EUR	7,400	138.28	752,136	1,023,272	12.90
Total Fonds in Luxemburg						1,023,272	12.90
Fonds in Österreich							
H & A PRIME VALUES Growth -R-	AT0000803689	EUR	8,400	137.04	1,012,956	1,151,136	14.51
Total Fonds in Österreich						1,151,136	14.51
Total Fonds						2,174,408	27.40
Total Fonds						2,174,408	27.40

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 28 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2,174,408	27.40
Bankguthaben						1,122,883	14.15
Derivative Finanzinstrumente						-5,570	-0.07
Sonstige Vermögenswerte						29,039	0.37
Gesamtvermögen						7,960,123	100.32
Verbindlichkeiten						-25,214	-0.32
Nettovermögen						7,934,909	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Euro Bobl Future Sep/18	EUREX	-4	100,000	528,680.00	-3,400.00	-0.04
Euro Bund Future Sep/18	EUREX	-1	100,000	162,550.00	-2,170.00	-0.03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-5,570
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-5,570

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 29 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	507,862.98
Wertpapiere	
Aktien	2,443,032.27
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	87,387.30
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	108.23
Forderungen aus Dividenden	6,965.15
Gesamtvermögen	3,045,355.93
 Verbindlichkeiten	 -13,311.11
Gesamtverbindlichkeiten	-13,311.11
 Nettofondsvermögen	 3,032,044.82
 Anteile im Umlauf	 312,314.8838
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 9.71

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	148.93
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	43,624.65
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	123.05
Total Erträge	43,896.63
Verwaltungsvergütung	14,693.83
Zentralverwaltungsvergütung	5,031.52
Performance Fee	0.01
Verwahrstellenvergütung	4,991.10
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	1,605.30
Taxe d'abonnement	700.83
Sonstige Aufwendungen	14,045.46
Total Aufwendungen	41,561.19
Nettoertrag	2,335.44
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	203,997.84
Realisierter Erfolg	206,333.28
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-202,415.55
Gesamterfolg	3,917.73

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	1,645,213.85
31.12.2017	1,825,051.01
30.06.2018	3,032,044.82

Anteile im Umlauf

30.12.2016	177,829.9617
31.12.2017	185,912.2855
30.06.2018	312,314.8838

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	9.25
31.12.2017	9.82
30.06.2018	9.71

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1,825,051.01
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1,235,206.47
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-32,130.39
Gesamterfolg	3,917.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3,032,044.82

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Behavioral Equity

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	185,912.2855
Neu ausgegebene Anteile	129,796.5341
Zurückgenommene Anteile	3,393.9358
Stand am Ende der Berichtsperiode	312,314.8838

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
South32	AU000000S320	GBP	30,000	2.03	64,687	69,000	2.28
Total Aktien in Australien						69,000	2.28
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	700	86.50	57,602	60,550	2.00
Euronav	BE0003816338	EUR	3,500	7.87	23,746	27,545	0.91
Total Aktien in Belgien						88,095	2.91
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	6,200	12.82	68,495	68,082	2.25
Total Aktien in Brasilien						68,082	2.25
Aktien in Deutschland							
Evonik Industr	DE000EVNK013	EUR	800	29.33	22,628	23,464	0.77
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	5,900	22.69	158,005	133,871	4.42
K+S	DE000KSAG888	EUR	1,900	21.15	42,674	40,185	1.33
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	4,600	21.73	134,097	99,958	3.30
Total Aktien in Deutschland						297,478	9.81
Aktien in Frankreich							
Total	FR0000120271	EUR	1,469	52.21	70,413	76,696	2.53
Total Aktien in Frankreich						76,696	2.53
Aktien in Grossbritannien							
BHP Billiton	GB0000566504	GBP	3,900	17.12	64,586	75,517	2.49
BT Group	GB0030913577	GBP	35,000	2.19	97,442	86,456	2.85
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	4,800	28.26	145,791	153,387	5.06
Informa	GB00BMJ6DW54	GBP	2,543	8.35	19,529	24,022	0.79
RELX	GB00B2B0DG97	GBP	2,541	16.27	44,395	46,734	1.54
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1,634	42.13	72,070	77,843	2.57
Royal Dutch Shell-A	GB00B03MLX29	GBP	3,233	26.40	84,018	96,512	3.18
TechnipFMC	GB00BDSFG982	EUR	1,500	27.35	43,358	41,025	1.35
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	21,000	1.84	47,986	43,712	1.44
Total Aktien in Grossbritannien						645,207	21.28
Aktien in Kanada							
BCE	CA05534B7604	USD	1,400	40.49	48,641	48,554	1.60
Nutrien	CA67077M1086	USD	600	54.38	26,211	27,948	0.92
Total Aktien in Kanada						76,502	2.52
Aktien in Luxemburg							
RTL Group	LU0061462528	EUR	350	58.10	24,816	20,335	0.67
Total Aktien in Luxemburg						20,335	0.67
Aktien in Russland							
MMC Nor Nickel ADR	US55315J1025	USD	6,300	18.00	90,845	97,106	3.20
Total Aktien in Russland						97,106	3.20

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 35 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Schweiz							
Roche Holding	CH0012032113	CHF	442	224.00	95,671	85,403	2.82
Zurich Insur Gr	CH0011075394	CHF	300	294.10	78,609	76,106	2.51
Total Aktien in Schweiz						161,510	5.33
Aktien in USA							
Albemarle	US0126531013	USD	1,100	94.33	97,687	88,878	2.93
Altria Group	US0220951033	USD	2,050	56.79	95,476	99,719	3.29
Apple	US0378331005	USD	242	185.11	27,233	38,371	1.27
AT&T	US00206R1023	USD	2,000	32.11	54,129	55,008	1.81
CF Industries HI	US1252691001	USD	800	44.40	24,292	30,425	1.00
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	550	69.62	24,156	32,798	1.08
Gilead Sciences	US3755581036	USD	1,200	70.84	76,550	72,814	2.40
Huntgtn Ingls In	US4464131063	USD	200	216.79	38,138	37,138	1.22
Intel	US4581401001	USD	900	49.71	31,925	38,321	1.26
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	550	121.34	61,366	57,164	1.89
Lockheed Martin	US5398301094	USD	100	295.43	26,713	25,305	0.83
Mastercard-A	US57636Q1040	USD	550	196.52	19,195	92,581	3.05
Natl Oilwell Var	US6370711011	USD	1,600	43.40	59,419	59,479	1.96
Regeneron Pharma	US75886F1075	USD	90	344.99	23,425	26,595	0.88
Thor Industries	US8851601018	USD	1,060	97.39	94,315	88,425	2.92
Total Aktien in USA						843,021	27.80
Total Aktien						2,443,032	80.57
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						2,443,032	80.57
Total Wertpapiere						2,443,032	80.57
Fonds*							
Fonds in Liechtenstein							
VPB MFD EUR	LI0008943925	EUR	66	1,324.05	87,643	87,387	2.88
Total Fonds in Liechtenstein						87,387	2.88
Fonds in Luxemburg							
Herald L US AR (s. Erl.8)	LU0350637061	EUR	700	0.00	717,638	0	0.00
Total Fonds in Luxemburg						0	0.00
Total Fonds						87,387	2.88
Total Fonds						87,387	2.88
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						87,387	2.88
Bankguthaben						507,863	16.75
Sonstige Vermögenswerte						7,073	0.23
Gesamtvermögen						3,045,356	100.44
Verbindlichkeiten						-13,311	-0.44
Nettovermögen						3,032,045	100.00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 36 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1,071,071.28
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	15,180,096.84
Gesamtvermögen	16,251,168.12
 Verbindlichkeiten	 -34,474.01
Gesamtverbindlichkeiten	-34,474.01
 Nettofondsvermögen	 16,216,694.11
 Anteile im Umlauf	 1,528,864.1965
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse P	EUR 10.61

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	10,140.82
Total Erträge	10,140.82
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	186.29
Verwaltungsvergütung	105,634.05
Zentralverwaltungsvergütung	5,041.45
Performance Fee	106.29
Verwahrstellenvergütung	9,897.52
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	42,468.30
Taxe d'abonnement	1,195.03
Sonstige Aufwendungen	19,093.99
Total Aufwendungen	184,116.06
Nettoertrag	-173,975.24
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-90,554.55
Realisierter Erfolg	-264,529.79
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-36,892.81
Gesamterfolg	-301,422.60

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	16,148,675.89
31.12.2017	16,643,739.00
30.06.2018	16,216,694.11

Anteile im Umlauf

30.12.2016	1,563,572.2770
31.12.2017	1,540,705.5474
30.06.2018	1,528,864.1965

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	10.33
31.12.2017	10.80
30.06.2018	10.61

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Flexible Invest

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16,643,739.00
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	389,541.28
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-515,163.57
Gesamterfolg	-301,422.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16,216,694.11

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Flexible Invest

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1,540,705.5474
Neu ausgegebene Anteile	36,157.1981
Zurückgenommene Anteile	47,998.5490
Stand am Ende der Berichtsperiode	1,528,864.1965

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	EUR	1,692	180.06	313,318	304,662	1.88
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	5,000	106.22	517,818	531,100	3.28
S4APureEquG	DE000A1W8960	EUR	2,239	141.04	340,192	315,789	1.95
Total Fonds in Deutschland						1,151,550	7.10
Fonds in Grossbritannien							
First State Asia Pac -B- EUR	GB00B2PDRX95	EUR	151,256	2.22	309,973	335,017	2.07
First State Inv Worldwide -B-	GB00B7D5XN45	EUR	217,145	1.93	263,992	419,264	2.59
M&G Inv 1 Japan SmComp -C- EUR	GB0030939226	EUR	9,039	35.86	329,517	324,106	2.00
M&G Opt Inc -C-H- Gross EUR	GB00B1VMD022	EUR	24,319	21.04	522,377	511,645	3.16
Total Fonds in Grossbritannien						1,590,031	9.80
Fonds in Irland							
Comgest Grwt Europe -Z- EUR	IE00BD5HXD05	EUR	18,001	24.56	407,824	442,105	2.73
Magna Umbrel New Front -G- EUR	IE00BFTW8Z27	EUR	16,865	13.87	244,546	233,901	1.44
Total Fonds in Irland						676,005	4.17
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	6,000	139.65	654,048	837,900	5.17
Total Fonds in Liechtenstein						837,900	5.17
Fonds in Luxemburg							
Acatiss Champ Sel Elm Konzept	LU0280778662	EUR	3,310	123.92	402,926	410,175	2.53
BlackRock Europ AR -D2-	LU0414666189	EUR	2,471	134.73	318,622	332,918	2.05
DNB TMT AR -Inst A-	LU1047850851	EUR	2,782	114.60	324,426	318,805	1.97
DNCA I Eurose	LU0284394151	EUR	4,793	170.82	832,850	818,740	5.05
F Eag Am Intl -AHE-C-	LU0433182416	EUR	5,054	162.70	807,920	822,286	5.07
Flossbach Storch Mult II -I-	LU0952573300	EUR	6,094	136.14	804,897	829,637	5.12
GREIFF special situations OP	LU0228348941	EUR	11,637	82.19	790,287	956,445	5.90
Invesco Glb Leisure A-EUR	LU1590492135	EUR	29,090	12.07	325,336	351,116	2.17
Invesco P Eu Str Eq	LU0119753134	EUR	14,500	21.05	290,657	305,225	1.88
JPMF Europ Eq Plus -JPM A EUR-	LU0289089384	EUR	34,822	16.87	500,345	587,447	3.62
LOYS FCP LOYS Global L/S -I-	LU0720542298	EUR	8,373	76.19	610,746	637,939	3.93
Mandarine Uniq S&M Cap Eur -G-	LU0489687599	EUR	38	15,073.67	504,603	572,799	3.53
Nordea 1 Europ HY Bond BI-Base	LU0141799097	EUR	9,000	35.30	302,828	317,700	1.96
Nordea 1 Stable Ret -BI-Base	LU0351545230	EUR	45,610	17.56	815,526	800,912	4.94
Nordea1 Euro Cov Bd BI-Base	LU0539144625	EUR	36,496	14.03	506,594	512,039	3.16
Ram Syst Europ Eq -I-	LU0375629556	EUR	950	459.10	407,718	436,145	2.69
Schroder GAIA Egerton Eq -A-	LU0463469048	EUR	2,012	189.58	246,721	381,435	2.35
Schroder GAIA Sirios US Eq -E-	LU0885728583	EUR	2,400	143.06	263,170	343,344	2.12
SISF Asian TotalReturn -C-	LU0326949186	USD	2,875	295.69	617,721	728,169	4.49
Standard Life Inv Indian -D-	LU0306632331	USD	53,804	10.01	487,659	461,334	2.84
Total Fonds in Luxemburg						10,924,610	67.37
Total Fonds						15,180,097	93.61
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						15,180,097	93.61

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 43 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1,071,071	6.60
Gesamtvermögen						16,251,168	100.21
Verbindlichkeiten						-34,474	-0.21
Nettovermögen						16,216,694	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Balanced

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Balanced

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	610,022.40
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	8,399,373.50
Sonstige Vermögenswerte	
Gesamtvermögen	9,009,395.90
 Verbindlichkeiten	 -22,573.95
Gesamtverbindlichkeiten	-22,573.95
 Nettofondsvermögen	 8,986,821.95
 Anteile im Umlauf	 140,269.9205
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 64.07

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Balanced

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	258.03
Bestandsprovisionen	12,396.81
Total Erträge	12,654.84
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	279.78
Verwaltungsvergütung	75,241.25
Zentralverwaltungsvergütung	4,931.52
Verwahrstellenvergütung	6,795.38
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	1,605.30
Taxe d'abonnement	933.97
Sonstige Aufwendungen	19,542.75
Total Aufwendungen	109,823.09
Nettoertrag	-97,168.25
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	122,947.19
Realisierter Erfolg	25,778.94
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-497,037.69
Gesamterfolg	-471,258.75

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Balanced

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	8,210,498.83
31.12.2017*	9,347,216.35
30.06.2018	8,986,821.95

Anteile im Umlauf

30.12.2016	129,931.0000
31.12.2017*	138,588.2311
30.06.2018	140,269.9205

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	63.19
31.12.2017*	67.45
30.06.2018	64.07

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Global Balanced

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9,347,216.35
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	373,421.20
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-262,556.85
Gesamterfolg	-471,258.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8,986,821.95

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Balanced

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	138,588.2311
Neu ausgegebene Anteile	5,672.1105
Zurückgenommene Anteile	3,990.4211
Stand am Ende der Berichtsperiode	140,269.9205

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Grossbritannien							
Thrd Glb Emrg Mkts	GB00B119QP90	EUR	420,000	1.25	540,499	525,252	5.84
Threadneedle Glb Sel -1- EUR	GB00B0WHN872	EUR	303,000	2.53	743,479	767,135	8.54
Threadneedle Inv Euro Sel -1-	GB0002771169	EUR	111,000	3.44	375,328	382,118	4.25
Total Fonds in Grossbritannien						1,674,505	18.63
Fonds in Irland							
JO Hambro Cap Glb Sel A-EUR	IE00B3DBRP41	EUR	270,000	2.82	747,501	761,400	8.47
Total Fonds in Irland						761,400	8.47
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb Eur M -D4-	LU0827878363	EUR	28,000	26.04	741,533	729,120	8.11
Candriam Bond Glb Gov -I-	LU0156673039	EUR	7,400	145.39	1,068,354	1,075,886	11.97
JPMF Glb Focus JPM A dist EUR	LU0168341575	EUR	7,900	37.21	284,831	293,959	3.27
Multicoop GAM Commodity -C-	LU0244125802	USD	16,000	66.48	887,819	911,097	10.14
N1 European Value -BI-	LU0229519557	EUR	10,300	71.41	740,008	735,523	8.18
SISF Euro Eq -C-	LU0106235459	EUR	14,000	44.63	633,651	624,814	6.95
SISF Glb Eq Yield -A-	LU0248166992	EUR	1,600	167.43	279,205	267,885	2.98
SISF ISF Emerging Markets A EUR	LU0248176959	EUR	50,000	13.30	586,403	664,865	7.40
Squad Cap Sq Value	LU0199057307	EUR	1,517	435.28	300,292	660,320	7.35
Total Fonds in Luxemburg						5,963,469	66.36
Total Fonds						8,399,374	93.46
Total Fonds						8,399,374	93.46
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						8,399,374	93.46
Bankguthaben						610,022	6.79
Gesamtvermögen						9,009,396	100.25
Verbindlichkeiten						-22,574	-0.25
Nettovermögen						8,986,822	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 50 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	225,900.73
Wertpapiere	
Aktien	88,055.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2,644,448.08
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	1.07
Gesamtvermögen	2,958,404.88
 Verbindlichkeiten	 -14,448.96
Gesamtverbindlichkeiten	-14,448.96
 Nettofondsvermögen	 2,943,955.92
 Anteile im Umlauf	 397,856.7286
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 7.40

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.07
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	2,775.00
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5,208.26
Total Erträge	7,984.33
Verwaltungsvergütung	24,770.67
Zentralverwaltungsvergütung	5,031.52
Performance Fee	20.99
Verwahrstellenvergütung	5,663.89
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	1,605.30
Taxe d'abonnement	180.05
Sonstige Aufwendungen	16,869.86
Total Aufwendungen	54,635.42
Nettoertrag	-46,651.09
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	251,220.18
Realisierter Erfolg	204,569.09
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-286,216.30
Gesamterfolg	-81,647.21

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	2,343,041.11
31.12.2017	2,646,089.78
30.06.2018	2,943,955.92

Anteile im Umlauf

30.12.2016	334,723.9214
31.12.2017	347,651.8925
30.06.2018	397,856.7286

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	7.00
31.12.2017	7.61
30.06.2018	7.40

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2,646,089.78
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	434,506.99
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-54,993.64
Gesamterfolg	-81,647.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2,943,955.92

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Classic Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	347,651.8925
Neu ausgegebene Anteile	57,468.1174
Zurückgenommene Anteile	7,263.2813
Stand am Ende der Berichtsperiode	397,856.7286

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
alstria	DE000A0LD2U1	EUR	2,000	12.87	21,705	25,740	0.87
LEG Immobilien	DE000LEG1110	EUR	250	93.08	23,097	23,270	0.79
TAG Immobil	DE0008303504	EUR	1,500	18.83	23,311	28,245	0.96
Total Aktien in Deutschland						77,255	2.62
Aktien in Österreich							
BUWOG	AT00BUWOG001	EUR	375	28.80	3,479	10,800	0.37
Total Aktien in Österreich						10,800	0.37
Total Aktien						88,055	2.99
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						88,055	2.99
Total Wertpapiere						88,055	2.99
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Apus Cap Revalue	DE000A1H44E3	EUR	740	139.03	110,727	102,882	3.49
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	1,500	24.79	35,774	37,178	1.26
Total Fonds in Deutschland						140,060	4.76
Fonds in Irland							
GO ETF Solutions DAX 2x Short	DE000A0X9AA8	EUR	25,000	4.68	120,391	116,883	3.97
Total Fonds in Irland						116,883	3.97
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	712	139.65	99,593	99,431	3.38
Total Fonds in Liechtenstein						99,431	3.38
Fonds in Luxemburg							
AB FCP I FCP -A-	LU0124676726	USD	3,373	22.66	60,691	65,468	2.22
Alger Amer A Gr -A-	LU0070176184	USD	845	70.64	50,443	51,128	1.74
Danske Inv Europe Sm Cap -A-	LU0123485178	EUR	1,021	71.38	74,946	72,879	2.48
DNB Fund Tech	LU0302296495	EUR	167	464.78	75,274	77,618	2.64
GAM Mst Swiss Sm&M Cap Eq -B-	LU0038279179	CHF	60	922.32	49,436	47,735	1.62
Invesco Nipp S/M Eq	LU0028119526	JPY	4,664	1,786.00	50,074	64,409	2.19
Janus Hend Hor PEu SC -A2-	LU0046217351	EUR	2,261	51.76	102,796	117,029	3.98
JPMF China	LU0210526637	USD	3,336	43.60	122,239	124,585	4.23
JPMF Glb Nat Res -A EUR-	LU0208853274	EUR	3,424	14.20	49,444	48,621	1.65
LOYS Global L/S -P-	LU0720541993	EUR	2,792	71.36	200,255	199,237	6.77
MainFirst Glb Eq -A-	LU0864709349	EUR	2,269	229.17	412,387	519,987	17.66
MainFirst SICAV Germany -A-	LU0390221256	EUR	500	225.20	85,706	112,600	3.82
MainFirst Top Europ Ideas -A-	LU0308864023	EUR	1,127	102.29	113,941	115,281	3.92
MSIF Glb Opp -AH-	LU0552385618	EUR	7,813	71.74	557,949	560,505	19.04
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	249	136.10	30,197	33,889	1.15
Pictet-Timber -HP EUR-	LU0372507243	EUR	248	118.96	30,182	29,502	1.00
SISF Hong K Eq -C-EUR Hedged-	LU0334663159	EUR	275	173.10	49,399	47,602	1.62
Total Fonds in Luxemburg						2,288,075	77.72

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 56 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Fonds						2,644,448	89.83
Total Fonds						2,644,448	89.83
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2,644,448	89.83
Bankguthaben						225,901	7.67
Sonstige Vermögenswerte						1	0,00
Gesamtvermögen						2,958,405	100.49
Verbindlichkeiten						-14,449	-0.49
Nettovermögen						2,943,956	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	926,697.74
Wertpapiere	
Aktien	1,322,878.67
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	8,486,350.36
Zertifikate	117,916.25
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	650.23
Gesamtvermögen	10,854,493.25
Verbindlichkeiten	-24,513.22
Gesamtverbindlichkeiten	-24,513.22
Nettofondsvermögen	10,829,980.03
Anteile im Umlauf	1,190,905.3734
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 9.09

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	747.49
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	13,831.44
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3,853.62
Bestandsprovisionen	15,888.59
Total Erträge	34,321.14
Verwaltungsvergütung	82,907.41
Zentralverwaltungsvergütung	5,031.52
Performance Fee	69.28
Verwahrstellenvergütung	7,134.93
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	1,605.30
Taxe d'abonnement	974.79
Sonstige Aufwendungen	20,462.63
Total Aufwendungen	118,679.00
Nettoertrag	-84,357.86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	565,607.75
Realisierter Erfolg	481,249.89
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-475,646.35
Gesamterfolg	5,603.54

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	8,805,992.74
31.12.2017	10,438,130.20
30.06.2018	10,829,980.03

Anteile im Umlauf

30.12.2016	1,065,641.7480
31.12.2017	1,148,996.8893
30.06.2018	1,190,905.3734

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	8.26
31.12.2017	9.08
30.06.2018	9.09

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10,438,130.20
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	646,180.83
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-259,934.54
Gesamterfolg	5,603.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10,829,980.03

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Opportunity Flexibel

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1,148,996.8893
Neu ausgegebene Anteile	70,410.7274
Zurückgenommene Anteile	28,502.2433
Stand am Ende der Berichtsperiode	1,190,905.3734

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
Tencent	US88032Q1094	USD	1,000	50.25	29,051	43,042	0.40
Total Aktien in Cayman Inseln						43,042	0.40
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Delivery Hero	DE000A2E4K43	EUR	750	45.58	33,820	34,185	0.32
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	300	114.15	33,114	34,245	0.32
Fraport	DE0005773303	EUR	500	82.62	45,499	41,310	0.38
LEG Immobilien	DE000LEG1110	EUR	500	93.08	45,544	46,540	0.43
Morphosys	DE0006632003	EUR	400	105.00	40,574	42,000	0.39
MTU Aero Engin	DE000A0D9PT0	EUR	400	164.60	54,261	65,840	0.61
PUMA	DE0006969603	EUR	100	501.00	38,164	50,100	0.46
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	1,300	94.56	67,092	122,928	1.14
Rocket Internet	DE000A12UUK6	EUR	1,250	27.50	33,284	34,375	0.32
TAG Immobil	DE0008303504	EUR	3,000	18.83	50,738	56,490	0.52
Wirecard	DE0007472060	EUR	250	137.95	32,283	34,488	0.32
Total Aktien in Deutschland						562,501	5.19
Aktien in Frankreich							
Christian Dior	FR0000130403	EUR	100	358.20	35,404	35,820	0.33
Hermes Intl	FR0000052292	EUR	88	523.80	41,014	46,094	0.43
LVMH	FR0000121014	EUR	200	285.20	46,950	57,040	0.53
Total Aktien in Frankreich						138,954	1.28
Aktien in Grossbritannien							
Fevertree Drinks	GB00BRJ9BJ26	GBP	2,509	33.86	50,256	96,064	0.89
Total Aktien in Grossbritannien						96,064	0.89
Aktien in Japan							
Shiseido	JP3351600006	JPY	1,000	8,798.00	49,006	68,028	0.63
Total Aktien in Japan						68,028	0.63
Aktien in Niederlande							
Airbus	NL0000235190	EUR	350	100.26	34,518	35,091	0.32
Qiagen	NL0012169213	EUR	1,000	31.20	30,695	31,200	0.29
Total Aktien in Niederlande						66,291	0.61
Aktien in Norwegen							
Borregaard	NO0010657505	NOK	1,422	88.00	9,365	13,150	0.12
Total Aktien in Norwegen						13,150	0.12
Aktien in USA							
American Express	US0258161092	USD	500	98.00	42,228	41,971	0.39
Caterpillar	US1491231015	USD	200	135.67	25,753	23,242	0.21
Micron Technolog	US5951121038	USD	750	52.44	29,794	33,688	0.31
Microsoft	US5949181045	USD	400	98.61	30,113	33,786	0.31
Netflix	US64110L1061	USD	100	391.43	26,983	33,528	0.31
NVIDIA	US67066G1040	USD	200	236.90	38,136	40,583	0.37

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 63 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	1,000	83.27	44,850	71,325	0.66
Visa-A	US92826C8394	USD	500	132.45	42,031	56,725	0.52
Total Aktien in USA						334,848	3.09
Total Aktien						1,322,879	12.21
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						1,322,879	12.21
Total Wertpapiere						1,322,879	12.21
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Aktien Suedeuropa UI	DE000A1J9A74	EUR	717	68.71	50,274	49,265	0.45
Apus Cap Revalue	DE000A1H44E3	EUR	1,176	139.03	175,981	163,499	1.51
Earth Exp Fd UI	DE000A0J3UF6	EUR	3,496	26.21	91,081	91,630	0.85
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	2,000	59.08	109,709	118,160	1.09
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	10,000	24.79	154,793	247,850	2.29
UBS(D) Equity FdSmGC	DE0009751651	EUR	167	584.68	100,399	97,642	0.90
Total Fonds in Deutschland						768,046	7.09
Fonds in Frankreich							
Lyxor ETF Privex Inter -A-	FR0010407197	EUR	17,500	7.72	47,686	135,153	1.25
Total Fonds in Frankreich						135,153	1.25
Fonds in Grossbritannien							
Threadneedle UK Instl -1- GBP	GB0031833394	GBP	26,383	1.71	50,118	50,982	0.47
Total Fonds in Grossbritannien						50,982	0.47
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	2,848	139.65	398,163	397,723	3.67
Total Fonds in Liechtenstein						397,723	3.67
Fonds in Luxemburg							
AB FCP I FCP -A-	LU0124676726	USD	8,273	22.66	151,136	160,574	1.48
AB I American Growth -A-	LU0079474960	USD	1,882	90.71	146,462	146,227	1.35
Aberdeen Glb Jap Small -A-2	LU0476877054	EUR	2,879	26.17	75,332	75,339	0.70
Alger Amer A Gr -A-	LU0070176184	USD	2,458	70.64	150,042	148,726	1.37
Amundi CPR Glb Lifestyles -AU-	LU0568611650	USD	569	175.20	80,786	85,389	0.79
ComStage PSI Leverage ETF -I-	LU0444605306	EUR	5,000	6.43	33,199	32,148	0.30
Danske Inv Europe Sm Cap -A-	LU0123485178	EUR	1,767	71.38	126,106	126,128	1.16
db x-trackers CAC 40 ETF -1D-	LU0322250985	EUR	3,000	56.04	165,075	168,105	1.55
DNB Fund Tech	LU0302296495	EUR	451	464.78	204,443	209,615	1.94
FCP Medical BioHealth -EUR-	LU0119891520	EUR	142	508.19	73,247	72,163	0.67
Fidicum SICAV avantg St -A-	LU0187937411	EUR	564	130.37	75,218	73,529	0.68
GAM Mst Swiss Sm&M Cap Eq -B-	LU0038279179	CHF	262	922.32	201,678	208,443	1.92
Invesco Glb Leisure A-EUR	LU1590492135	EUR	6,818	12.07	84,545	82,293	0.76
Invesco Nipp S/M Eq	LU0028119526	JPY	15,796	1,786.00	176,265	218,140	2.01
Janus Hend Hor PEu SC -A2-	LU0046217351	EUR	5,478	51.76	279,199	283,541	2.62
JPMF China	LU0051755006	USD	2,646	66.86	153,430	151,534	1.40
LOYS FCP LOYS Global L/S -I-	LU0720542298	EUR	13,093	76.19	1,000,894	997,556	9.21
MainFirst Glb Eq -A-	LU0864709349	EUR	5,277	229.17	907,964	1,209,330	11.17
MainFirst SICAV Germany -A-	LU0390221256	EUR	2,300	225.20	418,076	517,960	4.78
MainFirst Top Europ Ideas -A-	LU0308864023	EUR	3,348	102.29	335,780	342,467	3.16
Morgan Stanley Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	3,354	77.32	200,344	222,131	2.05
MSIF Glb Opp -AH-	LU0552385618	EUR	9,017	71.74	632,772	646,880	5.97
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	827	136.10	100,301	112,555	1.04

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 64 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Pictet-Timber -HP EUR-	LU0372507243	EUR	872	118.96	102,852	103,733	0.96
Pictet-Water -P EUR-	LU0104884860	EUR	721	288.51	155,500	208,016	1.92
SISF Hong K Eq -C-EUR Hedged-	LU0334663159	EUR	883	173.10	152,334	152,847	1.41
Xtr SHORTD x2DS	LU0411075020	EUR	100,000	3.79	391,107	379,080	3.50
Total Fonds in Luxemburg						7,134,447	65.88
Total Fonds						8,486,350	78.36
Total Fonds						8,486,350	78.36
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z60 PALLADIUM EUR	DE000A1EK3B8	EUR	1,250	63.47	83,479	79,331	0.73
ETC PALLADIUM / US DOLLAR (XPD/USD)	DE000A0N62E5	EUR	500	77.17	37,020	38,585	0.36
Total Zertifikate in Jersey						117,916	1.09
Total Zertifikate						117,916	1.09
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						117,916	1.09
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						8,604,267	79.45
Bankguthaben						926,698	8.56
Sonstige Vermögenswerte						650	0.01
Gesamtvermögen						10,854,493	100.23
Verbindlichkeiten						-24,513	-0.23
Nettovermögen						10,829,980	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	513,762.56
Wertpapiere	
Aktien	977,672.49
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6,092,568.20
Zertifikate	691,400.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	179.17
Gesamtvermögen	8,275,582.42
Verbindlichkeiten	-24,628.70
Gesamtverbindlichkeiten	-24.628.70
Nettofondsvermögen	8,250,953.72
Anteile im Umlauf	606,025.4989
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse P	EUR 13.61

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	302.52
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	34,584.79
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	14,093.16
Bestandsprovisionen	10,564.44
Total Erträge	59,544.91
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	98.53
Verwaltungsvergütung	57,970.81
Zentralverwaltungsvergütung	5,131.52
Performance Fee	75.10
Verwahrstellenvergütung	6,831.44
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	34,301.93
Taxe d'abonnement	884.00
Sonstige Aufwendungen	21,000.21
Total Aufwendungen	126,786.68
Nettoertrag	-67,241.77
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	87,947.30
Realisierter Erfolg	20,705.53
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-452,242.90
Gesamterfolg	-431,537.37

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	9,057,761.29
31.12.2017	9,165,622.47
30.06.2018	8,250,953.72

Anteile im Umlauf

30.12.2016	694,495.0823
31.12.2017	640,713.4888
30.06.2018	606,025.4989

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	13.04
31.12.2017	14.31
30.06.2018	13.61

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Global Optimizer

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9,165,622.47
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	2,387.24
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-485,518.62
Gesamterfolg	-431,537.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8,250,953.72

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Global Optimizer

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	640,713.4888
Neu ausgegebene Anteile	170.4335
Zurückgenommene Anteile	34,858.4234
Stand am Ende der Berichtsperiode	606,025.4989

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Asetek	DK0060477263	NOK	10,000	89.40	116,273	93,948	1.14
Total Aktien in Dänemark						93,948	1.14
Aktien in Deutschland							
Daimler	DE0007100000	EUR	2,000	55.13	110,204	110,260	1.34
Gerry Weber Intl	DE0003304101	EUR	40,000	5.50	478,724	220,000	2.67
Kloeckner&Co	DE000KC01000	EUR	20,000	9.03	208,396	180,600	2.19
Total Aktien in Deutschland						510,860	6.19
Aktien in Grossbritannien							
Inmarsat	GB00B09LSH68	GBP	40,929	5.51	290,702	254,917	3.09
Liberty Global-A	GB00B8W67662	USD	5,000	27.54	134,291	117,947	1.43
Total Aktien in Grossbritannien						372,864	4.52
Total Aktien						977,672	11.85
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						977,672	11.85
Total Wertpapiere						977,672	11.85
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
S4A EU Pure Equity	DE000A1JUW44	EUR	3,100	158.40	509,176	491,040	5.95
Total Fonds in Deutschland						491,040	5.95
Fonds in Irland							
J O Hambro Cap M Glb Opp A-EUR	IE00B7MR5575	EUR	300,000	2.04	601,610	611,700	7.41
Total Fonds in Irland						611,700	7.41
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Jap Small -A-2	LU0476877054	EUR	20,000	26.17	518,634	523,370	6.34
Bellevue Lux Afri Opp -B CHF-	LU0433847596	CHF	4,000	154.04	480,373	531,493	6.44
BlackRock World Mining -A2-	LU0075056555	USD	30,000	39.34	778,936	1,010,902	12.25
HELLAS Opp -I-	LU0920841169	EUR	1,191	664.57	757,908	791,503	9.59
JPM Emer Mkts -A- EUR	LU0318933057	EUR	60,000	13.16	785,846	789,600	9.57
LOYS FCP LOYS Global L/S -I-	LU0720542298	EUR	14,000	76.19	1,060,425	1,066,660	12.93
Stab Silber+Weissmetalle -P-	LU0265803667	EUR	10,000	27.63	272,670	276,300	3.35
Total Fonds in Luxemburg						4,989,828	60.48
Total Fonds						6,092,568	73.84
Total Fonds						6,092,568	73.84
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	20,000	34.57	700,598	691,400	8.38
Total Zertifikate in Deutschland						691,400	8.38

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 71 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Zertifikate						691,400	8.38
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						691,400	8.38
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						6,783,968	82.22
Bankguthaben						513,763	6.23
Sonstige Vermögenswerte						179	0.00
Gesamtvermögen						8,275,582	100.30
Verbindlichkeiten						-24,629	-0.30
Nettovermögen						8,250,954	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2,102,795.53
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	25,367,786.87
Zertifikate	555,530.02
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-30,646.74
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	1.36
Gesamtvermögen	27,995,467.04
 Verbindlichkeiten	 -60,557.71
 Nettofondsvermögen	 27,934,909.33
 Anteile im Umlauf	 2,489,543.6868
 Nettoinventarwert pro Anteil	 EUR 11.22
Anteilsklasse EUR	

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy
Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.36
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	14,358.64
Erträge aus Bestandsprovision	21.47
Total Erträge	14,381.47
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1,628.58
Verwaltungsvergütung	185,132.84
Zentralverwaltungsvergütung	8,484.15
Performance Fee	799.71
Verwahrstellenvergütung	9,209.91
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	99,420.17
Taxe d'abonnement	3,814.84
Sonstige Aufwendungen	19,687.43
Total Aufwendungen	328,670.77
Nettoertrag	-314,289.30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-184,415.91
Realisierter Erfolg	-498,705.21
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	248,663.51
Gesamterfolg	-250,041.70

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	29,832,047.77
31.12.2017	29,069,315.89
30.06.2018	27,934,909.33

Anteile im Umlauf

30.12.2016	2,708,808.0290
31.12.2017	2,568,311.0215
30.06.2018	2,489,543.6868

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	11.01
31.12.2017	11.32
30.06.2018	11.22

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29,069,315.89
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	380,591.05
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1,264,955.91
Gesamterfolg	-250,041.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27,934,909.33

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Long Term World Strategy Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2,568,311.0215
Neu ausgegebene Anteile	33,966.3780
Zurückgenommene Anteile	112,733.7127
Stand am Ende der Berichtsperiode	2,489,543.6868

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Irland							
Comgest Gr Lat America -I- USD	IE00B64CBB12	USD	69,954	7.53	589,270	451,192	1.62
Franklin Lib US Eq ETF USD	IE00BF2B0P08	USD	74,615	28.74	1,697,702	1,836,500	6.57
GLG Japan CoreAlpha Eq -I- EUR	IE00B45R5B91	EUR	3,118	200.50	544,051	625,159	2.24
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	22,798	227.62	4,902,683	5,189,281	18.58
Man GLG Glb EM Debt I-H-EUR	IE00BD3B6B32	EUR	5,408	106.48	578,643	575,844	2.06
Sparx Japan -A- JPY	IE0067168280	JPY	3,412	26,153.00	671,443	689,980	2.47
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	IE00BJ0KDR00	EUR	61,191	62.72	3,396,564	3,838,144	13.74
Total Fonds in Irland						13,206,099	47.27
Fonds in Luxemburg							
Amundi Index MSCI EU UCITS ETF	LU1437015735	EUR	32,742	58.81	1,973,782	1,925,393	6.89
Frank Templ Asian Sm -I (acc)-	LU0390136579	EUR	14,823	62.44	784,631	925,548	3.31
Frank Templ K2 -I EUR-H1-	LU1446805373	EUR	59,271	10.19	615,508	603,971	2.16
Frank Templ U.S. Opp -I (acc)-	LU0260870075	EUR	42,151	37.02	1,193,151	1,560,430	5.59
Franklin Templ MENA -A acc-	LU0352132103	USD	48,328	6.92	284,136	286,456	1.03
Herald L US AR (s. Erl.8)	LU0350637061	EUR	624	0.00	635,097	0	0.00
Invesco P Eu Str Eq	LU0119753134	EUR	71,295	21.05	1,414,944	1,500,760	5.37
Investec Glb Asian Eq -I-	LU0345776172	USD	53,812	32.84	1,274,818	1,513,686	5.42
Multi Lux Lyxor -C- UCITS ETF	LU1390062245	EUR	8,618	100.76	873,647	868,350	3.11
Multi Lyxor USD 10Y Infl C-USD	LU1390062831	USD	9,408	105.98	829,655	854,033	3.06
Standard Life Inv Euro Cor -D-	LU0177497814	EUR	30,957	18.53	583,795	573,769	2.05
UBS ETF EMU SmC -A-	LU0671493277	EUR	9,710	101.40	885,751	984,594	3.52
Xtr Nikk 225 U -1C-	LU0839027447	EUR	31,976	17.66	454,020	564,696	2.02
Total Fonds in Luxemburg						12,161,688	43.54
Total Fonds						25,367,787	90.81
Total Fonds						25,367,787	90.81
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	5,322	121.87	572,997	555,530	1.99
Total Zertifikate in Irland						555,530	1.99
Total Zertifikate						555,530	1.99
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						555,530	1.99
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						25,923,317	92.80
Bankguthaben						2,102,796	7.53
Derivative Finanzinstrumente						-30,647	-0.11
Sonstige Vermögenswerte						1	0.00
Gesamtvermögen						27,995,467	100.22
Verbindlichkeiten						-60,558	-0.22
Nettovermögen						27,934,909	100.00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 78 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Kauf	EUR 864,457	gegen	USD 1,030,000	24.08.2018	VP Bank Luxembourg SA	-14,384	-0.05
Kauf	EUR 965,194	gegen	JPY 127,000,000	31.08.2018	VP Bank Luxembourg SA	-16,262	-0.06

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	-30,646
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-30,646

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1,050,058.58
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	7,437,940.22
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	58.43
Gesamtvermögen	8,488,057.23
 Verbindlichkeiten	 -25,561.12
Gesamtverbindlichkeiten	-25,561.12
 Nettofondsvermögen	 8,462,496.11
 Anteile im Umlauf	 881,536.5904
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 9.60

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	91.29
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte Fonds	4,069.78
Total Erträge	4,161.07
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1,246.38
Verwaltungsvergütung	60,832.66
Zentralverwaltungsvergütung	5,031.52
Performance Fee	23.72
Verwahrstellenvergütung	6,503.07
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	27,096.96
Taxe d'abonnement	1,672.68
Sonstige Aufwendungen	15,958.23
Total Aufwendungen	118,858.36
Nettoertrag	-114,697.29
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	127,504.94
Realisierter Erfolg	12,807.65
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-143,609.86
Gesamterfolg	-130,802.21

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	8,571,468.36
31.12.2017	8,667,831.31
30.06.2018	8,462,496.11

Anteile im Umlauf

30.12.2016	903,832.2430
31.12.2017	889,120.1260
30.06.2018	881,536.5904

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	9.48
31.12.2017	9.75
30.06.2018	9.60

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8,667,831.31
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	115,405.12
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-189,938.11
Gesamterfolg	-130,802.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8,462,496.11

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Multi Strategy Fund Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	889,120.1260
Neu ausgegebene Anteile	11,914.3286
Zurückgenommene Anteile	19,497.8642
Stand am Ende der Berichtsperiode	881,536.5904

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Irland							
Dimensional EM Value EUR	IE00B0HCGV10	EUR	18,679	21.45	324,183	400,665	4.73
Dimensional European Small EUR	IE0032769055	EUR	8,696	37.07	167,451	322,361	3.81
Dimensional European Value EUR	IE00B1W6CW87	EUR	25,654	12.12	223,632	310,926	3.67
Dimensional Glb Core Eq EUR	IE00B2PC0260	EUR	34,047	24.51	485,563	834,492	9.86
Dimensional Glb Short Fix EUR	IE0031719473	EUR	104,610	13.32	1,418,066	1,393,405	16.47
Dimensional Glb Targeted EUR	IE00B2PC0716	EUR	35,679	23.10	473,223	824,185	9.74
Dimensional Glb Ultra Sh EUR	IE00BKX45X63	EUR	34,495	9.80	355,062	338,051	3.99
Dimensional Pacific Small EUR	IE0034140511	EUR	5,027	25.53	75,387	128,339	1.52
Dimensional US Small Comp EUR	IE0032768974	EUR	9,829	32.92	146,177	323,571	3.82
iShs MSCI EM	IE00BKM4GZ66	EUR	16,856	24.04	396,819	405,134	4.79
iShs MSCI EM SmCap ETF USD	IE00B3F81G20	EUR	7,000	59.99	361,624	419,930	4.96
Total Fonds in Irland						5,701,059	67.37
Fonds in Luxemburg							
db x-trackers II EC Bd -1C-	LU0478205379	EUR	4,747	151.35	749,904	718,447	8.49
db x-trackers II IBOXX Germ 1C	LU0321463506	EUR	3,638	195.72	736,234	712,011	8.41
Herald L US AR (s. Erl. 8)	LU0350637061	EUR	798	0.00	807,029	0	0.00
Xtr MSCI ESC -1C-	LU0322253906	EUR	6,836	44.83	166,861	306,424	3.62
Total Fonds in Luxemburg						1,736,881	20.52
Total Fonds						7,437,940	87.89
Total Fonds						7,437,940	87.89
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						7,437,940	87.89
Bankguthaben						1,050,059	12.41
Sonstige Vermögenswerte						58	0.00
Gesamtvermögen						8,488,057	100.30
Verbindlichkeiten						-25,561	-0.30
Nettovermögen						8,462,496	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 85 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2,793,394.98
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	17,935,072.02
Sonstige Vermögenswerte	
Gesamtvermögen	20,728,467.00
 Verbindlichkeiten	 -46,050.02
Gesamtverbindlichkeiten	-46,050.02
 Nettofondsvermögen	 20,682,416.98
 Anteile im Umlauf	 1,967,848.5049
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 10.51

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	30,824.89
Bestandsprovisionen	18,256.84
Total Erträge	49,081.73
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	3,606.99
Verwaltungsvergütung	127,305.75
Zentralverwaltungsvergütung	6,291.52
Performance Fee	304.32
Verwahrstellenvergütung	10,056.14
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	73,839.05
Taxe d'abonnement	1,893.63
Sonstige Aufwendungen	21,864.50
Total Aufwendungen	245,655.04
Nettoertrag	-196,573.31
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	215,569.37
Realisierter Erfolg	18,996.06
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-80,489.72
Gesamterfolg	-61,493.66

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	19,905,630.85
31.12.2017	20,890,505.39
30.06.2018	20,682,416.98

Anteile im Umlauf

30.12.2016	2,000,963.8620
31.12.2017	1,981,654.2333
30.06.2018	1,967,848.5049

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	9.95
31.12.2017	10.54
30.06.2018	10.51

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Provita World Fund

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20,890,505.39
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	329,783.66
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-476,378.41
Gesamterfolg	-61,493.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20,682,416.98

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Provita World Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1,981,654.2333
Neu ausgegebene Anteile	30,871.1432
Zurückgenommene Anteile	44,676.8716
Stand am Ende der Berichtsperiode	1,967,848.5049

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Belgien							
Candriam North America -C-	BE0173901779	USD	50,730	46.82	2,050,210	2,034,463	9.84
Total Fonds in Belgien						2,034,463	9.84
Fonds in Luxemburg							
Dte Inst Money plus -IC-	LU0099730524	EUR	286	13,974.86	3,997,157	3,996,810	19.32
DWS Inst Cash Plus -IC-	LU0193172185	EUR	339	11,767.99	3,989,571	3,989,349	19.29
Multipartner Robeco Sm En -B-	LU0175571735	EUR	77,309	25.89	1,978,407	2,001,530	9.68
Multipartner RobecoSAM SM -B-	LU0175575991	EUR	7,694	247.24	2,003,818	1,902,265	9.20
Multipartner RobecoSAM SW -B-	LU0133061175	EUR	6,681	294.30	2,042,118	1,966,218	9.51
Total Fonds in Luxemburg						13,856,171	66.99
Fonds in Österreich							
ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	AT0000705678	EUR	15,677	130.41	1,977,880	2,044,438	9.88
Total Fonds in Österreich						2,044,438	9.88
Total Fonds						17,935,072	86.72
Total Fonds						17,935,072	86.72
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						17,935,072	86.72
Bankguthaben						2,793,395	13.51
Gesamtvermögen						20,728,467	100.22
Verbindlichkeiten						-46,050	-0.22
Nettovermögen						20,682,417	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 91 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	171,040.07
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6,627,616.34
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	2.30
Gesamtvermögen	6,798,658.71
 Verbindlichkeiten	 -22,342.63
Gesamtverbindlichkeiten	-22,342.63
 Nettofondsvermögen	 6,776,316.08
- davon Anteilsklasse EUR	291,796.38
- davon Anteilsklasse EUR-B	6,484,519.70
 Anteile im Umlauf	 692,322.3012
- davon Anteilsklasse EUR	42,640.7418
- davon Anteilsklasse EUR-B	649,681.5594
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 6.84
Anteilsklasse EUR-B	EUR 9.98

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2.30
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	29,853.47
Bestandsprovisionen	8,494.14
Total Erträge	38,349.91
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	4.49
Verwaltungsvergütung	25,795.17
Zentralverwaltungsvergütung	5,054.81
Verwahrstellenvergütung	7,063.35
Register- und Transferstellenvergütung	986.28
Vertriebsstellenvergütung	1,980.30
Taxe d'abonnement	506.60
Sonstige Aufwendungen	25,988.16
Total Aufwendungen	67,379.16
Nettoertrag	-29,029.25
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-112,054.35
Realisierter Erfolg	-141,083.60
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-190,068.20
Gesamterfolg	-331,151.80

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	2,059,055.06
31.12.2017	7,509,307.79
- Anteilsklasse EUR	369,726.27
- Anteilsklasse EUR-B	7,139,581.52
30.06.2018	6,776,316.08
- Anteilsklasse EUR	291,796.38
- Anteilsklasse EUR-B	6,484,519.70

Anteile im Umlauf

30.12.2016	289,960.8081
31.12.2017	
- Anteilsklasse EUR	50,353.4152
- Anteilsklasse EUR-B	683,524.9512
30.06.2018	
- Anteilsklasse EUR	42,640.7418
- Anteilsklasse EUR-B	649,681.5594

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	7.10
31.12.2017	
- Anteilsklasse EUR	7.34
- Anteilsklasse EUR-B	10.45
30.06.2018	
- Anteilsklasse EUR	6.84
- Anteilsklasse EUR-B	9.98

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7,509,307.79
- davon Anteilsklasse EUR	369,726.27
- davon Anteilsklasse EUR-B	7,139,581.52
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilsklasse EUR	0.00
- davon Anteilsklasse EUR-B	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	309,146.37
- davon Anteilsklasse EUR	2,226.61
- davon Anteilsklasse EUR-B	306,919.76
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-710,986.28
- davon Anteilsklasse EUR	-56,511.35
- davon Anteilsklasse EUR-B	-654,474.93
Gesamterfolg	-331,151.80
- davon Anteilsklasse EUR	-23,645.15
- davon Anteilsklasse EUR-B	-307,506.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6,776,316.08
- davon Anteilsklasse EUR	291,796.38
- davon Anteilsklasse EUR-B	6,484,519.70

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - SOLID GROWTH ALL ASSETS

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse EUR	50,353.4152
- Anteilsklasse EUR-B	683,524.9512

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse EUR	313.9321
- Anteilsklasse EUR-B	30,088.2393

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse EUR	8,026.6055
- Anteilsklasse EUR-B	63,931.6311

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse EUR	42,640.7418
- Anteilsklasse EUR-B	649,681.5594

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Metzler Euro Liquidity	DE0009761684	EUR	6,880	67.64	467,604	465,363	6.87
QCP PremiumIncome	DE000A12BKA7	EUR	9,403	103.50	980,803	973,211	14.36
Total Fonds in Deutschland						1,438,574	21.23
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	8,840	139.65	1,234,841	1,234,506	18.22
Total Fonds in Liechtenstein						1,234,506	18.22
Fonds in Luxemburg							
Deutsche USD FRN	LU0041580167	USD	4,411	189.22	708,386	714,920	10.55
Herald L US AR (s. Erl. 8)	LU0350637061	EUR	493	0.00	504,891	0	0.00
Invesco Mac AI Str -A-	LU1233164364	EUR	79,900	12.20	974,850	974,780	14.39
JPMIF Glb Inc -A inc EUR-	LU0840466477	EUR	9,645	102.81	1,013,460	991,602	14.63
JPMIF Glb Macro Opp A-dist-EUR	LU0247991580	EUR	7,884	135.79	1,119,703	1,070,576	15.80
QCP RiskProtect	LU0702030577	EUR	1,888	107.34	201,180	202,658	2.99
Total Fonds in Luxemburg						3,954,537	58.36
Total Fonds						6,627,616	97.81
Total Fonds						6,627,616	97.81
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						6,627,616	97.81
Bankguthaben						171,040	2.52
Sonstige Vermögenswerte						2	0.00
Gesamtvermögen						6,798,659	100.33
Verbindlichkeiten						-22,343	-0.33
Nettovermögen						6,776,316	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 97 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	549,285.31
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	8,714,238.42
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	320.62
Gesamtvermögen	9,263,844.35
 Verbindlichkeiten	 -28,401.60
Gesamtverbindlichkeiten	-28,401.60
 Nettofondsvermögen	 9,235,442.75
 Anteile im Umlauf	 702,293.4063
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 13.15

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	360.07
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	12,147.82
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	12,568.66
Total Erträge	25,076.55
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	14.47
Verwaltungsvergütung	74,109.90
Zentralverwaltungsvergütung	4,931.52
Performance Fee	51.13
Verwahrstellenvergütung	5,095.96
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	36,921.97
Taxe d'abonnement	1,911.71
Sonstige Aufwendungen	21,609.05
Total Aufwendungen	145,138.85
Nettoertrag	-120,062.30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-64,377.61
Realisierter Erfolg	-184,439.91
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-235.48
Gesamterfolg	-184,675.39

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	10,815,077.56
31.12.2017	9,785,525.88
30.06.2018	9,235,442.75

Anteile im Umlauf

30.12.2016	825,677.1416
31.12.2017	729,969.9635
30.06.2018	702,293.4063

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	13.10
31.12.2017	13.41
30.06.2018	13.15

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9,785,525.88
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	107,865.60
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-473,273.34
Gesamterfolg	-184,675.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9,235,442.75

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Stabilitäts Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	729,969.9635
Neu ausgegebene Anteile	8,176.9108
Zurückgenommene Anteile	35,853.4680
Stand am Ende der Berichtsperiode	702,293.4063

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	12,000	59.08	320,662	708,960	7.68
Total Fonds in Deutschland						708,960	7.68
Fonds in Frankreich							
Lyxor Brazil (IBOVESOA)-C EUR-	FR0010408799	EUR	14,655	14.34	233,413	210,138	2.28
Lyxor FTSE Athex LgCap -Dist-	FR0010405431	EUR	270,000	0.92	246,246	249,399	2.70
Lyxor HK (HSI) ETF -Dist-	FR0010361675	EUR	1,567	29.87	50,024	46,798	0.51
Total Fonds in Frankreich						506,336	5.48
Fonds in Irland							
iShs Core FTSE100 UCITS ETF	IE0005042456	GBP	35,275	7.57	260,259	301,792	3.27
iShs Core MSCI World ETF	IE00B4L5Y983	EUR	24,070	46.86	1,005,782	1,127,920	12.21
iShs Gold Prod ETF USD	IE00B6R52036	EUR	56,760	7.96	436,844	451,724	4.89
iShs III Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	6,852	36.47	246,482	249,892	2.71
iShs MSCI World Min Vola	IE00B8FHGS14	EUR	30,568	37.32	1,137,553	1,140,798	12.35
iShs S&P500 Min Vola ETF USD	IE00B6SPMN59	USD	21,750	51.17	910,469	953,297	10.32
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	EUR	7,600	227.62	1,325,219	1,729,912	18.73
Total Fonds in Irland						5,955,335	64.48
Fonds in Luxemburg							
Xtr CSI300 Sw -1C-	LU0779800910	EUR	23,785	9.05	238,430	215,159	2.33
Xtr ES50 -1C-	LU0380865021	EUR	12,600	48.33	453,238	608,958	6.59
Xtr MSCI EMS -1C-	LU0292107645	EUR	5,908	38.28	237,251	226,158	2.45
Xtr Nikk 225 U -1C-	LU0839027447	EUR	27,935	17.66	493,869	493,332	5.34
Total Fonds in Luxemburg						1,543,607	16.71
Total Fonds						8,714,238	94.36
Total Fonds						8,714,238	94.36
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						8,714,238	94.36
Bankguthaben						549,285	5.95
Sonstige Vermögenswerte						321	0.00
Gesamtvermögen						9,263,844	100.31
Verbindlichkeiten						-28,402	-0.31
Nettovermögen						9,235,443	100.00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 103 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	318,052.41
Wertpapiere	
Aktien	525,222.44
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2,510,812.57
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	140.52
Gesamtvermögen	3,354,227.94
 Verbindlichkeiten	 -44,416.17
 Nettofondsvermögen	 3,307,811.77
 Anteile im Umlauf	 312,468.6460
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 10.59

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	140.52
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	173.18
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3,529.50
Bestandsprovisionen	5,007.42
Total Erträge	8,850.62
Verwaltungsvergütung	25,802.67
Zentralverwaltungsvergütung	4,931.52
Performance Fee	30,006.94
Verwahrstellenvergütung	5,818.05
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	15,001.01
Taxe d'abonnement	467.54
Sonstige Aufwendungen	14,848.46
Total Aufwendungen	97,369.33
Nettoertrag	-88,518.71
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	302,906.24
Realisierter Erfolg	214,387.53
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-25,402.94
Gesamterfolg	188,984.59

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	3,954,861.74
31.12.2017	3,651,855.68
30.06.2018	3,307,811.77

Anteile im Umlauf

30.12.2016	426,775.0659
31.12.2017	365,012.4783
30.06.2018	312,468.6460

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	9.27
31.12.2017	10.00
30.06.2018	10.59

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3,651,855.68
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	129,263.38
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-662,291.88
Gesamterfolg	188,984.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3,307,811.77

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Strategy Global Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	365,012.4783
Neu ausgegebene Anteile	12,620.6610
Zurückgenommene Anteile	65,164.4933
Stand am Ende der Berichtsperiode	312,468.6460

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	400	243.81	65,931	83,534	2.53
Amazon.Com	US0231351067	USD	80	1,699.80	67,749	116,477	3.52
Apple	US0378331005	USD	200	185.11	32,322	31,711	0.96
Facebook-A	US30303M1027	USD	200	194.32	31,831	33,289	1.01
Netflix	US64110L1061	USD	500	391.43	104,596	167,640	5.07
NVIDIA	US67066G1040	USD	175	236.90	34,462	35,510	1.07
PayPal Holdings	US70450Y1038	USD	800	83.27	35,842	57,060	1.73
Total Aktien in USA						525,222	15.88
Total Aktien						525,222	15.88
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						525,222	15.88
Total Wertpapiere						525,222	15.88
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
DWS Flexizins Plus	DE0008474230	EUR	9,000	68.02	612,498	612,180	18.51
Frankfurter Aktien Stiftungen	DE000A0M8HD2	EUR	1,700	137.56	208,724	233,852	7.07
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	1,000	106.22	106,405	106,220	3.21
Metzler Euro Liquidity	DE0009761684	EUR	4,400	67.64	297,830	297,616	9.00
OVID Infra HY Income UI -I-	DE000A112T91	EUR	1,500	88.39	137,127	132,585	4.01
Total Fonds in Deutschland						1,382,453	41.79
Fonds in Irland							
Allianz Japan Sm Comp -A- EUR	IE0002554024	EUR	750	74.42	51,009	55,815	1.69
Total Fonds in Irland						55,815	1.69
Fonds in Luxemburg							
CS IF2 Glb Robotics Eq -B-	LU1330433571	USD	4,000	16.62	59,250	56,944	1.72
Flossbach Storch Mult Opp-RT-	LU1038809395	EUR	10	129.26	1,269	1,293	0.04
IP White	LU1144474043	EUR	1,000	12.52	12,680	12,520	0.38
JPM US Small Cap Growth-A EUR-	LU0401357743	EUR	250	186.27	46,810	46,568	1.41
MainFirst Glb Eq -A-	LU0864709349	EUR	350	229.17	72,182	80,210	2.42
Morgan Stanley Glb Opp -A-	LU0552385295	USD	3,000	77.32	152,890	198,686	6.01
MSIF US Growth -ZH-	LU0360477987	EUR	1,250	80.12	73,911	100,150	3.03
Pictet Robotics P-EUR	LU1279334210	EUR	500	136.10	66,185	68,050	2.06
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	2,000	205.63	266,137	411,260	12.43
UBS L China Opp P-acc- USD	LU0067412154	USD	80	1,413.60	78,867	96,866	2.93
Total Fonds in Luxemburg						1,072,545	32.42
Total Fonds						2,510,813	75.91
Total Fonds						2,510,813	75.91
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2,510,813	75.91

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 110 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						318,052	9.62
Sonstige Vermögenswerte						141	0.00
Gesamtvermögen						3,350,302	101.40
Verbindlichkeiten						-46,416	-1.38
Nettovermögen						3,307,812	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Top Select Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1,383,066.92
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5,517,990.90
Zertifikate	197,049.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	1.14
Gesamtvermögen	7,098,107.96
 Verbindlichkeiten	 -20,550.37
Gesamtverbindlichkeiten	-20,550.37
 Nettofondsvermögen	 7,077,557.59
 Anteile im Umlauf	 830,490.6802
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 8.52

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund – Top Select Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.14
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3,800.00
Bestandsprovisionen	12,373.18
Total Erträge	16,174.32
Verwaltungsvergütung	41,217.63
Zentralverwaltungsvergütung	5,031.52
Performance Fee	42.26
Verwahrstellenvergütung	6,849.93
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	24,249.98
Taxe d'abonnement	1,005.38
Sonstige Aufwendungen	16,516.07
Total Aufwendungen	95,405.91
Nettoertrag	-79,231.59
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-69,407.91
Realisierter Erfolg	-148,639.50
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-107,266.84
Gesamterfolg	-255,906.34

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund – Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	7,628,460.37
31.12.2017	7,875,704.97
30.06.2018	7,077,557.59

Anteile im Umlauf

30.12.2016	893,023.3327
31.12.2017	891,945.0527
30.06.2018	830,490.6802

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	8.54
31.12.2017	8.83
30.06.2018	8.52

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund – Top Select Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7,875,704.97
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	159,271.57
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-701,512.61
Gesamterfolg	-255,906.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7,077,557.59

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund – Top Select Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	891,945.0527
Neu ausgegebene Anteile	18,521.1001
Zurückgenommene Anteile	79,975.4726
Stand am Ende der Berichtsperiode	830,490.6802

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
Frankfurter Aktien Stiftungen	DE000A0M8HD2	EUR	4,660	137.56	481,073	641,030	9.06
Total Fonds in Deutschland						641,030	9.06
Fonds in Grossbritannien							
M&G Glb Div Fd –A- Net EUR	GB00B39R2S49	EUR	17,000	25.31	421,523	430,207	6.08
Threadneedle Eu Sm Co	GB0002771383	EUR	58,600	10.24	381,231	600,146	8.48
Total Fonds in Grossbritannien						1,030,353	14.56
Fonds in Irland							
Comgest Eur Co(s) EUR	IE0004766014	EUR	10,399	32.44	304,345	337,344	4.77
Invesco Con Eur SmCap –A- EUR	IE00BWW0GH19	EUR	44,400	12.03	500,212	534,132	7.55
Total Fonds in Irland						871,476	12.31
Fonds in Liechtenstein							
ACATIS Fair Val Aktien Glb EUR	LI0017502381	EUR	1,900	224.90	414,156	427,310	6.04
Total Fonds in Liechtenstein						427,310	6.04
Fonds in Luxemburg							
Acatis Champ Aktien DE ELM	LU0158903558	EUR	1,850	302.53	405,204	559,681	7.91
amandea Altruid Hybrid	LU0466453320	EUR	3,000	132.27	408,694	396,810	5.61
BlackRock Glb World Gold –A2-	LU0055631609	USD	10,000	26.85	312,657	229,984	3.25
Flossbach Storch Mult Opp-RT-	LU1038809395	EUR	4,900	129.26	609,780	633,374	8.95
Invesco Pan Europ High Inc –A-	LU0243957239	EUR	16,150	21.44	331,502	346,256	4.89
Xtr LevDAX DS -1C-	LU0411075376	EUR	3,400	112.27	393,563	381,718	5.39
Total Fonds in Luxemburg						2,547,823	36.00
Total Fonds						5,517,991	77.96
Total Fonds							
						5,517,991	77.96
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC	DE000A0S9GB0	EUR	5,700	34.57	194,659	197,049	2.78
GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)						197,049	2.78
Total Zertifikate in Deutschland						197,049	2.78
Total Zertifikate						197,049	2.78
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
						197,049	2.78
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							
						5,715,040	80.75
Bankguthaben							
						1,383,067	19.54
Sonstige Vermögenswerte							
						1	0.00
Gesamtvermögen							
						7,098,108	100.29
Verbindlichkeiten							
						-20,550	-0.29
Nettovermögen							
						7,077,558	100.00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 117 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2,455,121.48
Wertpapiere	
Aktien	6,770,358.85
Anleihen	1,438,442.77
Genussscheine	228,292.94
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	11,708,247.78
Zertifikate	3,446,836.68
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	63,553.74
Forderungen aus Dividenden	11,572.46
Gesamtvermögen	26,122,426.70
Verbindlichkeiten	-49,566.82
Gesamtverbindlichkeiten	-49,566.82
Nettofondsvermögen	26,072,859.88
Anteile im Umlauf	2,775,114.7325
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 9.40

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	11,161.10
Erträge der Wertpapiere	
Anleihen	49,211.09
Aktien	162,286.27
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	4,530.40
Bestandsprovisionen	13,200.22
Total Erträge	240,389.08
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	521.67
Verwaltungsvergütung	226,037.45
Zentralverwaltungsvergütung	7,955.15
Performance Fee	32.02
Verwahrstellenvergütung	9,172.04
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	1,605.30
Taxe d'abonnement	4,393.86
Sonstige Aufwendungen	49,788.63
Total Aufwendungen	299,999.26
Nettoertrag	-59,610.18
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	257,593.49
Realisierter Erfolg	197,983.31
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1,338,409.84
Gesamterfolg	-1,140,426.53

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	26,540,958.85
31.12.2017	26,914,513.78
30.06.2018	26,072,859.88

Anteile im Umlauf

30.12.2016	2,737,301.1560
31.12.2017	2,743,912.5091
30.06.2018	2,775,114.7325

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	9.70
31.12.2017	9.81
30.06.2018	9.40

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26,914,513.78
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	444,087.80
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-145,315.17
Gesamterfolg	-1,140,426.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26,072,859.88

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Triple P Active Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	2,743,912.5091
Neu ausgegebene Anteile	46,273.3194
Zurückgenommene Anteile	15,071.0960
Stand am Ende der Berichtsperiode	2,775,114.7325

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
AP Moeller-Maers-B	DK0010244508	DKK	177	7,948.00	263,463	188,816	0.72
Total Aktien in Dänemark						188,816	0.72
Aktien in Deutschland							
ADVA Optic Net	DE0005103006	EUR	18,688	6.12	100,507	114,371	0.44
CECONOMY	DE0007257503	EUR	7,000	7.14	54,801	49,966	0.19
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	23,635	13.27	336,950	313,636	1.20
GEA Group	DE0006602006	EUR	5,388	28.89	201,101	155,659	0.60
Gerry Weber Intl	DE0003304101	EUR	32,000	5.50	366,306	176,000	0.68
innogy	DE000A2AADD2	EUR	6,974	36.69	263,106	255,876	0.98
K+S	DE000KSAG888	EUR	21,500	21.15	463,726	454,725	1.74
METRO	DE000BFB0019	EUR	15,000	10.59	230,891	158,775	0.61
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	14,500	21.73	412,108	315,085	1.21
QSC	DE0005137004	EUR	128,481	1.40	208,269	180,130	0.69
SLM Solut Gr	DE000A111338	EUR	2,072	32.70	66,252	67,754	0.26
Tele Colum	DE000TCAG172	EUR	41,000	5.95	321,950	243,950	0.94
Total Aktien in Deutschland						2,485,928	9.53
Aktien in Grossbritannien							
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	5,250	38.30	274,644	227,369	0.87
BT Group	GB0030913577	GBP	121,582	2.19	406,458	300,328	1.15
GlaxoSmithKline	GB0009252882	GBP	8,888	15.36	139,147	154,392	0.59
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	12,025	28.26	401,779	384,265	1.47
Total Aktien in Grossbritannien						1,066,354	4.09
Aktien in Irland							
Perrigo	IE00BGH1M568	USD	2,000	72.91	133,618	124,902	0.48
Total Aktien in Irland						124,902	0.48
Aktien in Israel							
TevaPharmInd	US8816242098	USD	27,500	24.32	549,718	572,862	2.20
Total Aktien in Israel						572,862	2.20
Aktien in Schweden							
Hennes & Mauritz-B	SE0000106270	SEK	26,306	133.50	511,246	336,233	1.29
Total Aktien in Schweden						336,233	1.29
Aktien in Schweiz							
ARYZTA	CH0043238366	CHF	13,000	14.90	334,346	167,028	0.64
Nestle	CH0038863350	CHF	3,278	76.90	214,520	217,440	0.83
Novartis	CH0012005267	EUR	3,928	64.70	265,758	254,142	0.97
Total Aktien in Schweiz						638,609	2.45
Aktien in USA							
General Electric	US3696041033	USD	18,901	13.61	259,255	220,342	0.85
Gilead Sciences	US3755581036	USD	3,800	70.84	270,938	230,577	0.88
IBM	US4592001014	USD	2,155	139.70	273,975	257,868	0.99
JC Penney	US7081601061	USD	83,000	2.34	259,908	166,359	0.64

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 124 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	2,785	62.82	132,237	149,857	0.57
Viacom-B	US92553P2011	USD	12,838	30.16	332,636	331,652	1.27
Total Aktien in USA						1,356,654	5.20
Total Aktien						6,770,359	25.97
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	1,200	220.55	267,131	228,293	0.88
Total Genussscheine in Schweiz						228,293	0.88
Total Genussscheine						228,293	0.88
Anleihen							
Anleihen in Luxemburg							
EIB 19 8.5%	XS0995130712	TRY	3,500,000	90.73	672,822	593,707	2.28
Total Anleihen in Luxemburg						593,707	2.28
Anleihen in Schweiz							
ARYZTA ewig Var	CH0253592783	CHF	750,000	66.79	529,614	432,115	1.66
Total Anleihen in Schweiz						432,115	1.66
Anleihen in USA							
Intl Finance 22 7.5%	XS1608102973	BRL	1,900,000	97.55	473,296	412,620	1.58
Total Anleihen in USA						412,620	1.58
Total Anleihen						1,438,443	5.52
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						8,437,095	32.36
Total Wertpapiere						8,437,095	32.36
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
ASSETS Defensive Opp UI -A-	DE000A1H72N5	EUR	7,600	92.95	733,008	706,420	2.71
First Private Wealth -B-	DE000A0KFTH1	EUR	7,277	72.28	545,341	525,982	2.02
sentix Risk Return -A- -R-	DE000A2AMPE9	EUR	3,500	102.04	349,060	357,140	1.37
Tungsten PARITOUi -I-	DE000A1W8945	EUR	2,530	112.58	284,619	284,827	1.09
WARBURG-DEFENSIV -A-	DE000A2AJGR6	EUR	2,570	106.83	272,876	274,553	1.05
WHC Global Discovery	DE000A0YJMG1	EUR	8,033	110.92	720,956	891,020	3.42
Total Fonds in Deutschland						3,039,942	11.66
Fonds in Irland							
Old Mutual Glb Eqt Abs Fd -I-	IE00BLP5S791	EUR	191,250	1.67	323,149	318,795	1.22
Total Fonds in Irland						318,795	1.22
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb World Min -D2-	LU0252968341	USD	14,130	43.17	500,694	522,490	2.00
BlackRock US Div Eq AR -A2EUR-	LU0725892466	EUR	2,180	128.27	270,913	279,629	1.07
ComStage CBK Bu-F -I- EUR	LU0530119774	EUR	15,058	58.13	924,201	875,382	3.36
Danske EU LS Dynamic -A p-	LU0861185303	EUR	24,900	10.80	271,206	268,995	1.03
Flossbach Storch Bond Opp -R-	LU0399027613	EUR	10,000	124.39	1,156,570	1,243,900	4.77
Henderson Gart UK Abs -R EUR-	LU0490786174	EUR	76,919	7.03	531,552	540,533	2.07
KR Deutsche Aktien Spezial -V-	LU0470728089	EUR	6,900	155.55	938,340	1,073,295	4.12
LOYS Global L/S -P-	LU0720541993	EUR	7,694	71.36	529,574	549,044	2.11
NL Glb Conv Opp -I- Hedged i	LU1165177285	EUR	4,156	139.78	547,318	580,926	2.23
Nordea 1 NOK Reserve -BP-	LU0078812822	NOK	58,945	202.29	1,312,897	1,253,062	4.81
SISF Europ Alpha AR -A-	LU1046234768	EUR	2,687	100.77	291,784	270,756	1.04

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 125 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
StarCapital FCP Argos -A-EUR-	LU0137341789	EUR	4,130	137.10	617,981	566,223	2.17
Xtr SHORTD x2DS	LU0411075020	EUR	85,807	3.79	369,824	325,277	1.25
Total Fonds in Luxemburg						8,349,511	32.02
Total Fonds						11,708,248	44.91
Total Fonds						11,708,248	44.91
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
Discount Zertifikat AXA Vontobel Financial Products GmbH	DE000VL2MKE1	EUR	11,037	18.58	200,148	205,067	0.79
Vontobel Financial Products DIZ 19 Daimler 44	DE000VL2L1G7	EUR	5,752	43.32	250,307	249,177	0.96
Vontobel Financial Products DIZ Deutsche Bank 18	DE000VL2L5E3	EUR	30,508	8.20	270,573	250,166	0.96
Vontobel Financial Products DIZ 19 Osram 38	DE000VA3G344	EUR	7,428	32.32	260,272	240,073	0.92
Discount-Zertifikat ProSiebenSat. 1 Media Cap 24	DE000DL9D8D0	EUR	6,042	20.79	135,111	125,613	0.48
Vontobel Financial Products DIZ 19 Unilever 4	DE000VL2MJC7	EUR	5,000	41.33	198,265	206,650	0.79
Total Zertifikate in Deutschland						1,276,746	4.90
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 GOLD	GB00B5840F36	USD	11,120	122.28	1,076,042	1,164,651	4.47
ETC AUF PLATIN / US DOLLAR (XPT/USD)	DE000A0N62D7	EUR	3,125	69.22	255,132	216,313	0.83
DB Physical Silver ETC	GB00B57Y9462	USD	5,963	154.50	888,813	789,127	3.03
Total Zertifikate in Jersey						2,170,091	8.32
Total Zertifikate						3,446,837	13.22
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						3,446,837	13.22
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						15,155,084	58.13
Bankguthaben						2,455,121	9.42
Sonstige Vermögenswerte						75,126	0.28
Gesamtvermögen						26,122,427	100.19
Verbindlichkeiten						-49,567	-0.19
Nettovermögen						26,072,860	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 126 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	467,141.10
Marginkonten	171,492.26
Wertpapiere	
Aktien	1,170,295.59
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2,734,543.07
Zertifikate	486,879.80
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-170,919.10
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	266.35
Gesamtvermögen	4,859,699.07
Verbindlichkeiten	-15,962.93
Gesamtverbindlichkeiten	-15,962.63
Nettofondsvermögen	4,843,736.14
Anteile im Umlauf	87,725.9659
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 55.21

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	453.11
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	13,067.46
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	600.00
Bestandsprovisionen	947.52
Total Erträge	15,068.09
Verwaltungsvergütung	35,725.86
Zentralverwaltungsvergütung	4,931.52
Verwahrstellenvergütung	5,593.34
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	3,994.15
Taxe d'abonnement	756.14
Sonstige Aufwendungen	12,985.75
Total Aufwendungen	64,479.90
Nettoertrag	-49,411.81
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	130,327.04
Realisierter Erfolg	80,915.23
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-8,261.69
Gesamterfolg	72,653.54

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	6,231,253.22
31.12.2017	4,805,649.82
30.06.2018	4,843,736.14

Anteile im Umlauf

30.12.2016	96,959.9940
31.12.2017	88,346.3243
30.06.2018	87,725.9659

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	64.27
31.12.2017	54.40
30.06.2018	55.21

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4,805,649.82
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	139,190.61
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-173,757.83
Gesamterfolg	72,653.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4,843,736.14

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - UFP Timing Global Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	88,346.3243
Neu ausgegebene Anteile	2,498.5331
Zurückgenommene Anteile	3,118.8915
Stand am Ende der Berichtsperiode	87,725.9659

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	2,620	296.00	86,311	104,088	2.15
Total Aktien in Dänemark						104,088	2.15
Aktien in Deutschland							
BMW	DE0005190003	EUR	1,000	77.63	80,335	77,630	1.60
Daimler	DE0007100000	EUR	1,400	55.13	80,556	77,182	1.59
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	575	142.22	84,878	81,777	1.69
Total Aktien in Deutschland						236,589	4.88
Aktien in Griechenland							
Opap	GRS419003009	EUR	5,000	9.60	44,156	48,000	0.99
Total Aktien in Griechenland						48,000	0.99
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	16,500	17.27	229,594	185,529	3.83
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	1,700	95.95	98,313	106,201	2.19
IAMGOLD	CA4509131088	CAD	41,000	7.66	149,193	204,479	4.22
Total Aktien in Kanada						496,209	10.24
Aktien in Norwegen							
Marine Harvest	NO0003054108	NOK	4,000	162.20	45,828	68,181	1.41
Total Aktien in Norwegen						68,181	1.41
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	2,170	76.90	127,785	143,943	2.97
Novartis	CH0012005267	EUR	570	64.70	37,736	36,879	0.76
Total Aktien in Schweiz						180,822	3.73
Aktien in USA							
Gilead Sciences	US3755581036	USD	600	70.84	41,627	36,407	0.75
Total Aktien in USA						36,407	0.75
Total Aktien						1,170,296	24.16
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						1,170,296	24.16
Total Wertpapiere						1,170,296	24.16
Fonds*							
Fonds in Frankreich							
Carmignac Securite 3 Dec	FR0010149120	EUR	250	1,736.29	447,021	434,073	8.96
Lyxor ETF EUSTX50 Daily Double	FR0010424143	EUR	33,000	4.38	378,917	144,507	2.98
Total Fonds in Frankreich						578,580	11.94
Fonds in Irland							
GO ETF Solutions DAX 2x Short	DE000A0X9AA8	EUR	60,000	4.68	668,802	280,518	5.79
Old Mutual Glb Eqt Abs Fd -I-	IE00BLP55791	EUR	70,000	1.67	120,001	116,683	2.41
Total Fonds in Irland						397,201	8.20

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 132 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Glb Wld Gold -A2-EUR	LU0326422689	EUR	20,900	4.26	94,499	89,034	1.84
BlackRock World Gold -D2-	LU0252968424	USD	4,200	29.46	101,021	105,983	2.19
DWS Rendite Optima 4S	LU0225880524	EUR	4,000	101.77	410,698	407,080	8.40
KBC Renta TRY-Renta -B-	LU0218855848	TRY	100	2,944.16	156,251	55,045	1.14
Multi Lux Lyxor UCITS LevDAX	LU0252634307	EUR	1,875	103.42	207,080	193,913	4.00
XAIA Credit Basis II -I-	LU0462885301	EUR	840	972.42	896,237	816,833	16.86
Xtr S&P500 2IDS -1C-	LU0411078636	USD	55,000	1.93	279,319	90,876	1.88
Total Fonds in Luxemburg						1,758,763	36.31
Total Fonds						2,734,543	56.46
Total Fonds						2,734,543	56.46
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
AUTO EXCHANGEABLE NOTE ETC GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0S9GB0	EUR	2,900	34.57	90,868	100,253	2.07
Total Zertifikate in Deutschland						100,253	2.07
Zertifikate in Jersey							
ETC AUF GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0N62G0	EUR	1,560	102.88	161,645	160,493	3.31
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	1,700	133.02	238,068	226,134	4.67
Total Zertifikate in Jersey						386,627	7.98
Total Zertifikate						486,880	10.05
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						486,880	10.05
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						3,221,423	66.51
Bankguthaben						638,633	13.18
Derivative Finanzinstrumente						-170,919	-3.53
Sonstige Vermögenswerte						266	-0.01
Gesamtvermögen						4,859,699	100.33
Verbindlichkeiten						-15,963	-0.33
Nettovermögen						4,843,736	100.00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 133 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
E-Mini Euro Fx Future Sep/18	XCME	3	62,500	188,492.21	1,592.66	0.03
E-Mini Euro Fx Future Sep/18	XCME	1	62,500	62,830.74	-339.94	-0.01
E-Mini Euro Fx Future Sep/18	XCME	1	62,500	62,830.74	-436.30	-0.01
E-Mini Euro Fx Future Sep/18	XCME	1	62,500	62,830.74	-18.73	0.00
Dow Jones E-Mini Future Sep/18	CBT	6	5	623,526.73	-23,306.77	-0.48
Dow Jones E-Mini Future Sep/18	CBT	1	5	103,921.12	-4,411.24	-0.09
Dow Jones E-Mini Future Sep/18	CBT	1	5	103,921.12	-3,105.00	-0.06
Dow Jones E-Mini Future Sep/18	CBT	1	5	103,921.12	-3,837.35	-0.08
EUSTX50 Future Sep/18	EUREX	3	10	101,730.00	-3,870.00	-0.08
EUSTX50 Future Sep/18	EUREX	9	10	305,190.00	-12,060.00	-0.25
DAX Future Sep/18	EUREX	2	25	615,425.00	-41,075.00	-0.85
DAX Future Sep/18	EUREX	2	25	615,425.00	-36,875.00	-0.76
DAX Future Sep/18	EUREX	3	25	923,137.50	-40,537.50	-0.84

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
CBOE VIX Index Future Jul/18	XCBF	-1	1,000	13,726.24	-1,648.86	-0.03
CBOE VIX Index Future Jul/18	XCBF	-1	1,000	13,726.24	-1,563.21	-0.03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	573
Futures long	EUR	-168,280
Futures short	EUR	-3,212

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: -170,919

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Kauf	EUR 130,959	gegen	CAD 200,000	06.07.2018	VP Bank Luxembourg S.A.	753	0.02
Kauf	EUR 194,982	gegen	CAD 300,000	20.07.2018	VP Bank Luxembourg S.A.	-180	0.00

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	306,537.46
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5,567,890.35
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	30.30
Gesamtvermögen	5,874,458.11
 Verbindlichkeiten	 -17,870.95
Gesamtverbindlichkeiten	-17,870.95
 Nettofondsvermögen	 5,856,587.16
 Anteile im Umlauf	 730,358.6661
 Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 8.02

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	371.38
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	587.40
Bestandsprovisionen	2,736.28
Total Erträge	3,695.06
Sollzinsen auf Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	7.33
Verwaltungsvergütung	47,398.60
Zentralverwaltungsvergütung	5,031.52
Verwahrstellenvergütung	5,938.96
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	1,605.30
Taxe d'abonnement	211.08
Sonstige Aufwendungen	15,156.17
Total Aufwendungen	75,842.10
Nettoertrag	-72,147.04
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	176,436.67
Realisierter Erfolg	104,289.63
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-206,480.03
Gesamterfolg	-102,190.40

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	6,658,675.63
31.12.2017	6,118,163.10
30.06.2018	5,856,587.16

Anteile im Umlauf

30.12.2016	784,779.9354
31.12.2017	750,256.9725
30.06.2018	730,358.6661

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	8.48
31.12.2017	8.15
30.06.2018	8.02

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6,118,163.10
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	99,538.37
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-258,923.91
Gesamterfolg	-102,190.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5,856,587.16

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Vermögensstrukturfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	750,256.9725
Neu ausgegebene Anteile	12,475.9500
Zurückgenommene Anteile	32,374.2564
Stand am Ende der Berichtsperiode	730,358.6661

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds*							
Fonds in Irland							
iShs Gold Prod ETF USD	IE00B6R52036	EUR	60,922	7.96	497,936	484,848	8.28
Total Fonds in Irland						484,848	8.28
Fonds in Luxemburg							
amandea Altruid Hybrid	LU0466453320	EUR	7,670	132.27	768,205	1,014,511	17.32
Amundi Abs Vola World Eq -AU-	LU0319687124	USD	8,631	92.43	1,005,187	683,325	11.67
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	7,749	26.85	172,622	178,215	3.04
ComStage ETF NYSE Ar Gold -I-	LU0488317701	EUR	29,510	14.96	497,399	441,588	7.54
db x-trackers II ITRAXX -1C-	LU0321462870	EUR	3,065	43.03	274,788	131,887	2.25
Nordea 1 NOK Reserve -BP-	LU0078812822	NOK	34,300	202.29	800,168	729,155	12.45
RBS NYSE Arca Gold Bugs	LU0259322260	EUR	7,133	61.80	496,441	440,819	7.53
Schroder GAIA Egerton Eq -C-	LU0489812916	EUR	1,743	199.85	305,922	348,339	5.95
Stab Silber+Weissmetalle -P-	LU0265803667	EUR	8,834	27.63	289,633	244,083	4.17
Xtr ES50 SDS -1C-	LU0292106753	EUR	62,788	13.87	1,323,153	871,121	14.87
Total Fonds in Luxemburg						5,083,043	86.79
Total Fonds						5,567,890	95.07
Total Fonds						5,567,890	95.07
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						5,567,890	95.07
Bankguthaben						306,537	5.23
Sonstige Vermögenswerte						30	0.00
Gesamtvermögen						5,874,458	100.31
Verbindlichkeiten						-17,871	-0.31
Nettovermögen						5,856,587	100.00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 140 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

Vermögensrechnung per 30.06.2018

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	198,712.70
Wertpapiere	
Aktien	935,213.18
Anleihen	502,151.85
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	94,329.18
Zertifikate	180,723.60
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	7,613.76
Forderungen aus Dividenden	1,020.68
Gesamtvermögen	1,919,764.95
Verbindlichkeiten	-13,307.07
Gesamtverbindlichkeiten	-13,307.07
Nettofondsvermögen	1,906,457.88
Anteile im Umlauf	38,321.3702
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse EUR	EUR 49.75

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	293.86
Erträge der Wertpapiere	
Anleihen	11,436.12
Aktien	20,599.08
Total Erträge	32,329.06
Verwaltungsvergütung	19,009.04
Zentralverwaltungsvergütung	5,031.52
Verwahrstellenvergütung	4,967.61
Register- und Transferstellenvergütung	493.14
Vertriebsstellenvergütung	1,605.30
Taxe d'abonnement	495.32
Sonstige Aufwendungen	16,883.96
Total Aufwendungen	48,485.89
Nettoertrag	-16,156.83
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	73,456.05
Realisierter Erfolg	57,299.22
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-102,451.34
Gesamterfolg	-45,152.12

3-Jahres-Vergleich

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	2,532,669.08
31.12.2017	2,291,651.53
30.06.2018	1,906,457.88

Anteile im Umlauf

30.12.2016	50,539.4569
31.12.2017	45,177.1551
30.06.2018	38,321.3702

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	50.11
31.12.2017	50.73
30.06.2018	49.75

Veränderung des Nettovermögens

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2,291,651.53
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	18,476.15
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-358,517.68
Gesamterfolg	-45,152.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1,906,457.88

Anteile im Umlauf

International Asset Management Fund - Ypos Strategiefonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	45,177.1551
Neu ausgegebene Anteile	374.8697
Zurückgenommene Anteile	7,230.6546
Stand am Ende der Berichtsperiode	38,321.3702

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	2,000	33.91	40,169	42,916	2.25
Newcrest Mining	AU000000NCM7	AUD	1,444	21.80	21,203	19,920	1.04
Total Aktien in Australien						62,836	3.30
Aktien in Deutschland							
Daimler	DE0007100000	EUR	500	55.13	36,268	27,565	1.45
Deutsche Bank	DE0005140008	EUR	2,337	9.22	47,705	21,552	1.13
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	EUR	1,501	41.40	46,311	62,141	3.26
Siemens	DE0007236101	EUR	243	113.22	23,061	27,512	1.44
Singulus Technologi	DE000A1681X5	EUR	1,804	12.50	15,107	22,550	1.18
TAG Immobil	DE0008303504	EUR	2,833	18.83	35,164	53,345	2.80
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	200	142.22	24,768	28,444	1.49
Total Aktien in Deutschland						243,110	12.75
Aktien in Frankreich							
BNP Paribas-A	FR0000131104	EUR	339	53.19	22,130	18,031	0.95
Schneider El	FR0000121972	EUR	354	71.42	22,197	25,283	1.33
Total Aktien in Frankreich						43,314	2.27
Aktien in Grossbritannien							
Barclays	GB0031348658	GBP	15,100	1.89	39,959	32,329	1.70
BP	GB0007980591	GBP	5,000	5.82	25,509	32,883	1.72
BT Group	GB0030913577	GBP	10,000	2.19	47,888	24,702	1.30
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	950	42.13	35,330	45,257	2.37
Royal Dutch Shell-A	GB00B03MLX29	GBP	800	26.40	21,808	23,882	1.25
Total Aktien in Grossbritannien						159,053	8.34
Aktien in Irland							
Kingspan Grp	IE0004927939	EUR	1,067	42.88	25,313	45,753	2.40
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	EUR	2,515	15.81	37,886	39,750	2.08
Total Aktien in Irland						85,503	4.48
Aktien in Italien							
Enel	IT0003128367	EUR	7,429	4.76	30,123	35,340	1.85
Total Aktien in Italien						35,340	1.85
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	8,000	3.64	33,120	32,887	1.73
Total Aktien in Jersey						32,887	1.73
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	1,387	17.27	19,945	15,596	0.82
Total Aktien in Kanada						15,596	0.82
Aktien in Niederlande							
ING Group	NL0011821202	EUR	2,000	12.33	21,184	24,656	1.29
Total Aktien in Niederlande						24,656	1.29

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 147 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Norwegen							
Equinor	NO0010096985	NOK	2,100	216.40	29,888	47,756	2.50
Total Aktien in Norwegen						47,756	2.50
Aktien in Russland							
Gazprom ADR	US3682872078	USD	6,000	4.41	28,549	22,680	1.19
Total Aktien in Russland						22,680	1.19
Aktien in Spanien							
Iberdrola	ES0144580Y14	EUR	5,213	6.62	31,502	34,531	1.81
Total Aktien in Spanien						34,531	1.81
Aktien in USA							
Citigroup	US1729674242	USD	500	66.92	26,262	28,660	1.50
Facebook-A	US30303M1027	USD	100	194.32	11,285	16,645	0.87
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	250	121.34	16,670	25,983	1.36
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	400	104.20	20,310	35,701	1.87
Newmont Mining	US6516391066	USD	649	37.71	20,255	20,963	1.10
Total Aktien in USA						127,952	6.71
Total Aktien						935,213	49.06
Anleihen							
Anleihen in Mexico							
Mexiko 18 8.5%	MX0MGO0000G1	MXN	7,300	100.28	35,089	31,898	1.67
Total Anleihen in Mexico						31,898	1.67
Anleihen in USA							
Vereinigte Staaten 21 3.625%	US912828PX26	USD	115,000	102.57	90,633	101,035	5.30
Vereinigte Staaten 23 6.25%	US912810EQ77	USD	220,000	117.03	241,089	220,523	11.57
Vereinigte Staaten 26 6%	US912810EW46	USD	60,000	121.83	72,944	62,611	3.28
Vereinigte Staaten 29 Var	US912810FH69	USD	50,000	131.92	84,203	86,084	4.52
Total Anleihen in USA						470,254	24.67
Total Anleihen						502,152	26.34
Total Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden						1,437,365	75.39
Total Wertpapiere						1,437,365	75.39
Fonds*							
Fonds in Irland							
iShs Core MSCI World ETF	IE00B4L5Y983	EUR	2,013	46.86	90,102	94,329	4.95
Total Fonds in Irland						94,329	4.95
Total Fonds						94,329	4.95
Total Fonds						94,329	4.95
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Jersey							
DB ETC GOLD 06/60	DE000A1EK0G3	EUR	2,040	88.59	195,399	180,724	9.48
Total Zertifikate in Jersey						180,724	9.48
Total Zertifikate						180,724	9.48
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden						180,724	9.48

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Vertriebs- und Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 148 | Halbjahresbericht International Asset Management Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						275,053	14.43
Bankguthaben						198,713	10.42
Sonstige Vermögenswerte						8,634	0.45
Gesamtvermögen						1,919,765	100.70
Bankverbindlichkeiten						0	0.00
Verbindlichkeiten						-13,307	-0.70
Nettovermögen						1,906,458	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

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

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

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

Bis zum 30. Juni 2018 wurden für die I Klasse der Teilfonds International Asset Management Fund - Flexible Invest und International Asset Management Fund - Global Optimizer noch keine Anteile ausgegeben.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die in einem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, 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 notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

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

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird

oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (c) oder (d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

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

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

3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 7 dieses Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Netto-Inventarwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Netto-Inventarwertberechnung erfolgt nach den unter Nr. 1 dieses 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 Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

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

4. Für einen Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und

zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Netto-Inventarwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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 – Attempto Valor		bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 1.000,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Basis Portfolio		bis zu 1,00% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	P I	bis zu 0,90% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 0,90% p.a.
International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity*		bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Flexible Invest	P I	Bis zu 1,25% p.a. zzgl. EUR 500,00 pro Monat Bis zu 1,00% p.a. zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Balanced		bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 1.000,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel		bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel		bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Global Optimizer	P I	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 0,80% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio		bis zu 1,30% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Multi Strategy FundGrowth		bis zu 1,35% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Provita World Fund		bis zu 1,20% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS	EUR EUR-B	bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat bis zu 0,600% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio		bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio		bis zu 1,25% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio		bis zu 1,20% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio		bis zu 1,70% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select		bis zu 1,75% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Vermögenstrukturfonds		bis zu 1,50% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds		bis zu 1,75% p.a., zzgl. EUR 500,00 pro Monat

* die Verwaltungsvergütung ist für den Teilfonds seit dem 1. Januar 2016 ausgesetzt. Durch Beschluss des Verwaltungsrates wurde die Verwaltungsvergütung des Teilfonds mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wieder eingesetzt.

Vergütung des Fondsmanagers

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

Vergütung des Anlageberaters

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

Aus der Verwaltungsvergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Fondsmanagers und des Anlageberaters.

Performance Fee

Bei den Teilfonds International Asset Management Fund - Stabilitätsportfolio, - Basis Portfolio und - Vermögensstrukturfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft die Performance Fee, ansonsten erhält der Fondsmanager die Performance Fee.

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund – Attempto Valor		15,00% – ab 6,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Basis Portfolio		10,00% des Vermögenszuwachses im Kalenderjahr
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	P I	n.a. n.a.
International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity		bis zu 20,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Flexible Invest	P I	bis zu 20,00% – ab 3,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Balanced		15,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel		bis zu 20,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel		bis zu 20,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Global Optimizer	P I	bis zu 20,00% – ab 4,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio		bis zu 20,00% – ab 2,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth		bis zu 15,00% – ab 3,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Provita World Fund		bis zu 20,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS*	EUR EUR-B	bis zu 20,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“) n.a.
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio		bis zu 20,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio		bis zu 20,00% – ab 1,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio		bis zu 20,00% – ab 3,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio		bis zu 20,00% – ab 4,00% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select**		n.a.
International Asset Management Fund – Vermögenstrukturfonds***		bis zu 20,00% – ab 3,50% Wertentwicklung im Halbjahr („Hurdle Rate“)
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds		bis zu 10,00% – ab 1,00% Wertentwicklung im Jahr („Hurdle Rate“)

* Seit dem 1. Juli 2017 ist die Berechnung der Performance Fee der Anteilklasse EUR ausgesetzt.

** Seit dem 1. Januar 2018 ist eine Performance Fee nicht mehr vorgesehen.

*** Seit dem 1. Januar 2018 wurde eine High Watermark eingeführt.

Vertriebsstellenvergütung
(zugunsten der Vertriebsstelle)

Teilfonds	Anteilklasse	Gebührensatz
International Asset Management Fund – Attempto Valor		0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Basis Portfolio		0,50% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Fair Value Flex	P I	0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer n.a.
International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity*		0,80% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Flexible Invest	P I	0,50% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer n.a.
International Asset Management Fund – Global Balanced		n.a.
International Asset Management Fund – Global Classic Flexibel		n.a.
International Asset Management Fund – Global Opportunity Flexibel		n.a.
International Asset Management Fund – Global Optimizer	P I	0,75% p.a. zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer n.a.
International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio		0,70% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth		0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Provita World Fund		0,70% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS**	EUR EUR-B	0,75% p.a. zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer n.a.
International Asset Management Fund – Stabilitäts Portfolio		0,75% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Strategy Global Portfolio		0,75% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Top Select Portfolio		0,60% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Triple P Active Portfolio		n.a.
International Asset Management Fund – UFP Timing Global Select		0,70% p.a., zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer
International Asset Management Fund – Vermögenstrukturfonds		n.a.
International Asset Management Fund – Ypos Strategiefonds		n.a.

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

**Die Vertriebsstellenvergütung ist für den Teilfonds seit dem 1. Juli 2017 ausgesetzt.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a. pro Teilfonds. Darüber hinaus kann die Verwahrstelle eine Einbuchungsgebühr in Höhe von bis zu EUR 35,00 je Transaktion erhalten. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Weiterhin fällt für Nebenverwahrstellen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,15% p.a. auf die dort gehaltenen Vermögenswerte an. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Register- und Transferstellenvergütung

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

Zentralverwaltungsvergütung

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung in

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

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

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

Die „taxe d'abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen 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 eventuellen einbehaltenen Quellensteuer könnte auf Ebene der Investoren erfolgen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Quellensteuer

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

5. Sonstige Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1 entspricht AUD 1.580289

EUR 1 entspricht BRL 4.491670

EUR 1 entspricht CAD 1.535904

EUR 1 entspricht CHF 1.159300

EUR 1 entspricht DKK 7.450610

EUR 1 entspricht GBP 0.884354

EUR 1 entspricht HKD 9.157188

EUR 1 entspricht JPY 129.328425

EUR 1 entspricht MXN 22.948710

EUR 1 entspricht NOK 9.515875

EUR 1 entspricht RUB 73.206618

EUR 1 entspricht SEK 10.444709

EUR 1 entspricht TRY 5.348682

EUR 1 entspricht USD 1.167472

8. Erläuterungen zu illiquiden Wertpapieren

a) Erläuterung zum International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity, International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio, International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth, International Asset Management Fund – Attempto Valor, International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS

Herald (LUX) SICAV

Im Zuge des Madoffs-Skandals wurde die Gesellschaft Herald (LUX) SICAV von der CSSF am 11. Februar 2009 infolge des Entzugs der Zulassung von der offiziellen Liste der zugelassenen Fonds gestrichen und die gerichtliche Liquidation beantragt.

Der Markt geht von einem langjährigen Liquidationsverfahren aus. Nach Erhebung eines Anspruchs durch MK LUXINVEST S.A. im Rahmen des Madoff Victim Fund erscheint eine zukünftige Teilhabe am Liquidationserlös der Vermögenswerte aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft möglich.

Am 31. Mai 2018 haben die Liquidatoren beim zuständigen Luxemburgischen Bezirksgericht einen Antrag auf Erteilung einer ersten grundsätzlichen Ausschüttung an die Aktionäre von Herald (LUX) SICAV gestellt.

Mit den Urteilen vom 28. Juni 2018 und 5. Juli 2018 hat das Bezirksgericht Luxemburg entschieden, dass die Liquidatoren ermächtigt sind, eine erste Ausschüttung an die Aktionäre von Herald (LUX) SICAV vorzunehmen. Der für die erste Ausschüttung zugeteilte Betrag beträgt USD 874,96 je Anteil.

Die Informationen können unter <http://www.heraldluxinliquidation.lu/> eingesehen werden.

Bis zum 11. Juli 2018 haben die Aktionäre der Herald (LUX) SICAV die Bestände und die Ausschüttungsbeträge gegenüber den Liquidatoren bestätigt, sodass in der Folge die Verwaltungsgesellschaft diese Neuigkeiten als substantiell werterhellend erachtet hat und entsprechende Forderungen in den Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity, International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio, International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth, International Asset Management Fund – Attempto Valor und International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS für eine mögliche erste Teilauszahlung eingestellt wurden.

Bis zum 7. August 2018 ist die erste Ausschüttung seitens der Liquidatoren erfolgt und den Teilfonds International Asset Management Fund – Flexible Behavioral Equity, International Asset Management Fund – Long Term World Strategy Portfolio, International Asset Management Fund – Multi Strategy Fund Growth, International Asset Management Fund – Attempto Valor und International Asset Management Fund – SOLID GROWTH ALL ASSETS gutgeschrieben worden.

Nach erfolgter erster Ausschüttung bestehen noch Restforderungen i.H.v. USD 83.035.238,40 sowie Bankguthaben i.H.v. ungefähr USD 8.700.000,--.

Zu der genauen Höhe sowie dem Zeitpunkt einer möglichen zweiten Ausschüttung liegen zur Zeit keine hinreichend genauen Informationen vor.

Die Positionen werden aus diesem Grund weiterhin mit dem Erinnerungswert EUR 0,0001 je Teilfonds bewertet.

Herald Fd SPC

Am 16. Januar 2018 sowie am 4. April 2018 erfolgten seitens der Liquidatoren des Herald Fd SPC erste Teilauszahlungen i.H.v. ungefähr 24% des seinerzeitigen Einstandswertes.

Weitere hinreichend genaue Informationen bezüglich etwaige anstehender Teilauszahlungen in Höhe und Zeitpunkt liegen der Verwaltungsgesellschaft zur Zeit nicht vor.

Die Position wird aus diesem Grund weiterhin mit Erinnerungswert EUR 0,01 bewertet.

9. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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