

Halbjahresbericht mit Finanzausweis

für den Berichtszeitraum bis zum
31. März 2026
Ungeprüft



Der vorliegende Halbjahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt (und in den darin genannten Unterlagen) enthaltenen Angaben. Zusätzlich dazu sind jeweils der letzte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active SStrategy eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten der Gesellschaft in diesem Land erhältlich.

Einleitung	2
Verwaltungsrat und Conducting Officers	3
Bericht des Investmentmanagers	4
Fußnoten	5
Vermögensaufstellung	
Aktiefonds	
Asia Fund	6
Emerging Markets Fund	7
Europe Fund	10
Global Contrarian Long/Short Fund	11
Global Fund	13
World Equity Fund ^{1,2}	15
Multi-Asset-Fonds	
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	16
Global Income Builder Evolution 50 Fund ^{1,2}	17
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	18
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	19
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	20
Rentenfonds	
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	21
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	22
Fixed Maturity 2030 - I Fund ^{1,2}	23
Global Bond Ex Japan Fund ¹	24
Aufstellung des Nettovermögens	26
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	29
Erläuterungen zum Jahresabschluss	32
Zusatzinformationen	40
Adressenverzeichnis	42

Fidelity Active Strategy (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV) gegründet wurde. Ihre Vermögenswerte werden in verschiedenen Teilfonds gehalten. Jeder Teilfonds hält ein eigenes Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, das gemäß bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden separate Anteilsklassen ausgegeben oder können ausgegeben werden.

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft am 31. März 2026 werden auf Seite 3 angegeben. Drei der fünf am 31. März 2026 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht geschäftsführende Verwaltungsräte, von denen einer unabhängig vom Investmentmanager ist und mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

Die Manager der Verwaltungsgesellschaft am 31. März 2026 werden auf Seite 3 angegeben.

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 gab es im Management der Verwaltungsgesellschaft folgende Veränderungen:

- Carla Sload wurde mit Wirkung zum 02. März 2026 zur Vorständin der Gesellschaft ernannt.
- Karin Winklbauer wurde mit Wirkung zum 02. März 2026 zur Vorständin der Gesellschaft ernannt.

Conducting Officers

Die Namen der am 31. Oktober 2026 amtierenden und von FIL Investment Management (Luxembourg) S.à.r.l („FIMLUX“) ernannten Conducting Officers („COs“) werden auf Seite 3 angegeben.

Während des Berichtsjahres bis zum 31. März 2026 gab es bei den COs von FIMLUX folgende Veränderung:

- Herr Christopher Skelton wurde mit Wirkung zum 02. März 2026 zum Conducting Officer („CO“) von FIMLUX ernannt.
- Harjeet Singh wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Husain Rangwala wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Martyn Edwards wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Stefan Rauen wurde mit Wirkung zum 02. März 2026 zum CO von FIMLUX bestellt.
- Sylviane Kerzerho hat ihren Rücktritt von ihrer Funktion als CO von FIMLUX mit Wirkung zum 02. März 2026 eingereicht.

Schweizer Anleger

Schweizer Anleger werden darauf hingewiesen, dass alle gegenwärtigen Teilfonds der Gesellschaft mit Ausnahme des World Equity Fund, Fixed Maturity 2027 Fund, Fixed Maturity 2028 Fund, Fixed Maturity 2030-I Fund sowie die Multi-Asset-Fonds von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy zum 31. März 2026

Jeffrey Lagarce ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^

Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel ^*

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Allan Pelvang

Mitglied des Verwaltungsrats
Bermuda

Verwaltungsrat von FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“)

Christopher Brealey ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Romain Boscher ^

Verwaltungsgesellschaft
Frankreich

Eliza Dungworth

Verwaltungsgesellschaft
Großherzogtum Luxemburg

Jon Skillman ^*

Verwaltungsgesellschaft
Großherzogtum Luxemburg

Carla Sload

Verwaltungsgesellschaft
Irland

Karin Winklbauer

Verwaltungsgesellschaft
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Eliza Dungworth

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Martyn Edwards

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Husain Rangwala

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stefan Rauen

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Harjeet Singh

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Christopher Skelton

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

^ Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

* Vom Verwaltungsrat als unabhängig erachtet

Marktumfeld

Globale Aktien zeigten sich im Berichtszeitraum volatil und gaben auf US-Dollar-Basis leicht nach. Während starke Unternehmensgewinne und die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) die Gewinne stützten, schmälerten Bedenken hinsichtlich geopolitischer Risiken und erhöhter Bewertungen von Technologieaktien die Gewinne. Gestützt durch Anzeichen einer Lockerung der Handelsspannungen zwischen den USA und China, unerwartet starken Konjunkturdaten und einer robusten Gewinnsaison legten die Märkte zu Beginn des Berichtszeitraums zu. Die Anleger bewerteten jedoch die Nachhaltigkeit der KI-bezogenen Ausgaben und Bewertungen neu, was im November 2025 zu einem vorübergehenden Rückgang von Technologieaktien und umfassenderer Marktvolatilität führte. Getragen von schwachen US-Arbeitsmarktdaten und anhaltenden Fortschritten bei der KI-Entwicklung erholten sich die Märkte zum Jahresende wieder. Angesichts der anhaltenden Dynamik im Bereich von KI, Ergebnissteigerungen und Konjunkturdaten blieb die Stimmung im Jahr 2026 konstruktiv. Die Märkte erlebten jedoch Schwankungen, als die Anleger die Bewertungen in KI-gebundenen Sektoren neu bewerteten und auf höhere Energiepreise und geopolitische Unsicherheiten reagierten, die die Risikobereitschaft belasteten. Vor diesem Hintergrund erzielte Großbritannien aufgrund einer stützenden Innenpolitik und eines stabilen makroökonomischen Umfelds Zuwächse. Japanische Aktien legten ebenfalls zu, da die wachstumsfördernde Fiskalpolitik, Reformen im Bereich der Unternehmensführung und ein schwächerer Yen die Stimmung der Anleger hoben. Gestützt durch breit angelegte Zinssenkungen und die anhaltende KI-Entwicklung übertrafen die Schwellenländermärkte die der Industrieländer. Auf Sektorebene schnitt Energie am besten ab, gefolgt von Rohstoffen und Gesundheitswesen, während Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie (IT) hinterherhinkten.

Regionale Entwicklungen

Europäische Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse, die zunächst durch robuste Unternehmensgewinne, eine verbesserte makroökonomische Transparenz und eine Stabilisierung der politischen Erwartungen gestützt wurden. Ende 2025 reagierten die Märkte auf eine solide Ergebnissaison im dritten Quartal konstruktiv. Das Nachlassen der Inflation und größere haushaltspolitische Klarheit nach einer Einigung über den EU-Haushalt 2026 sowie ein neues Investitionsprogramm für Verteidigung stützten die Stimmung noch mehr. Die Europäische Zentralbank (EZB) behielt eine stabile Politik bei und beließ die Zinssätze bei 2,0 %, was dazu beitrug, die Erwartungen zu verankern. Getragen von verbesserten gesamtwirtschaftlichen Erwartungen, einer umfassenderen Marktführerschaft über die megakapitalisierten US-Unternehmen hinaus und einer Saison mit unerwartet guten Gewinn setzte sich diese Dynamik Anfang 2026 fort. Diese Stimmung schwächte sich jedoch ab Anfang März stark ab, da der eskalierende Konflikt im Nahen Osten einen Energiepreisschock auslöste, der Bedenken hinsichtlich der Energiesicherheit Europas und der wahrscheinlichen Auswirkungen höherer Energiepreise auf die Inflation und das Wirtschaftswachstum aufkommen ließ. Die Entwicklungen führten zu einer klaren Neuausrichtung der Zinserwartungen und veränderten die Aussichten auf eine weitere Lockerung der EZB-Zinspolitik dahingehend, dass die Möglichkeit einer strengeren Politik besteht, wenn der Energiepreisdruck anhält.

Aktien aus Asien ohne Japan legten im Berichtszeitraum zu. Die Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie eine durch KI ausgelöste Rally bei IT-Aktien haben die regionalen Indizes in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums steigen lassen. Später im Berichtszeitraum war jedoch insbesondere der Monat März von Volatilität geprägt, wobei die deutliche Underperformance auf geopolitische Bedenken zurückzuführen war. Die Eskalation der Spannungen zwischen den USA, Israel und dem Iran im letzten Monat des Berichtszeitraums trieb die Ölpreise in die Höhe und löste eine umfassendere Risikoscheue aus, die zu einem starken Ausverkauf an den Märkten führte. Erhöhte Rohölpreise verstärkten die Inflations Sorgen und steigerten die Erwartungen einer strafferen Geldpolitik. Hierbei verzeichneten die stärksten Rückgänge die Länder, die stärker von importierter Energie abhängig sind. Getragen von Zuwächsen im Zusammenhang mit Halbleiter- und KI-Optimismus legten südkoreanische und taiwanische Aktien zu. Chinesische Aktien schlossen den Berichtszeitraum auf niedrigerem Niveau ab. Trotz stärkerer Konjunkturdaten zu Beginn des ersten Quartals 2026 und eines qualitätsorientierten Wachstumsziels im 15. Fünfjahresplan – das die Stimmung stützte – blieben diese Werte unter Druck. Indische Aktien gaben nach, da die steigenden Ölpreise die Inflations Sorgen verstärkten, was durch die Abhängigkeit des Landes von Energieimporten noch verstärkt wurde. Die anhaltenden Verkäufe ausländischer institutioneller Anleger belasteten weiterhin die Stimmung, und zollbedingte Unsicherheiten dämpften das Vertrauen der Anleger. Im ASEAN hinkten indonesische Aktien hinterher, nachdem MSCI Bedenken hinsichtlich der Markttransparenz und der Handelsbeschränkungen geäußert hatte, was das Vertrauen der Anleger belastete und den Verkaufsdruck verstärkte.

Schwellenländer (EMs) erzielten im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Die frühe Wertentwicklung wurde durch eine starke KI-bezogene Nachfrage und akkommodierende monetäre Bedingungen getrieben, da die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze im Oktober um 25 Basispunkte (Basispunkte) senkte. Nach zunächst starken Handelsspannungen, trug ein Abkommen zwischen den USA und China später im Monat dazu bei, die Zollsorgen zu lindern. Im November schwächte sich die Stimmung angesichts der Besorgnis über eine potenziell durch KI ausgelöste Marktblase ab, wodurch technologieintensive Märkte wie Korea und Taiwan belastet wurden. Nach einer weiteren Zinssenkung der US-Notenbank um 25 Basispunkte, was die Risikobereitschaft förderte, erholten sich die Märkte im Dezember wieder. Getragen vom anhaltenden Vertrauen in die KI-Nachfrage, einen schwächeren US-Dollar und Gewinne bei Edel- und Industriemetallen, verbesserten sich die Rahmenbedingungen zu Beginn des Jahres 2026 wieder, auch wenn bestimmte Rohstoffe, darunter Metalle der Gold- und Platingruppe, gegen Ende Januar nachgaben. Gegen Ende Februar schwächte sich das Umfeld ab, da der sich abzeichnende Iran-Konflikt den Ölpreis in die Höhe trieb und zu einer umfassenden Risikoabkehr führte. Dies führte im März zu einem starken Rückgang der Anlagen in Schwellenländern, da die gestiegene Volatilität und die Risikoscheue die Märkte belasteten.

*Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.

1. Diese Teilfonds sind als Teilfonds gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) definiert. SFDR bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Teilfonds gemäß Artikel 8 sind bestrebt, ihre Anlageziele zu erreichen und dabei neben anderen Eigenschaften auch Umwelt- oder Sozialeigenschaften bzw. eine Kombination dieser Eigenschaften zu fördern. Angaben zu den Umwelt- und Sozialeigenschaften der Teilfonds, die Angaben gemäß Artikel 8 SFDR machen, finden Sie im Anhang zum ungeprüften Teil des Jahresberichts.

Im Sinne der SFDR sind die anderen Teilfonds als Artikel 6-Fonds definiert und fördern zum Ende des Berichtszeitraums weder Umwelt- und/oder Sozialeigenschaften noch haben sie nachhaltige Investitionen zum Ziel.

2. Diese Teilfonds wurden von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) nicht zugelassen; ihr öffentlicher Vertrieb ist deshalb in der Schweiz nicht gestattet.

Ein Exemplar des Factsheets des Teilfonds mit Angaben zu den Engagements auf Sektor-/Branchen- und Länderebene sowie zu den größten Netto-Long-Positionen einschließlich der Engagements in Derivaten kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert ist der Marktwert gemäß örtlichen GAAP; er umfasst keine Engagements in Derivaten. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet. Alternativ wechseln Sie bitte zu <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	477.100	1.135.060	3,45
				1.135.060	3,45
Versorger					
Sembcorp Industries	SG	SGD	300.500	1.547.911	4,70
				1.547.911	4,70
Rohstoffe					
BHP Group	AU	AUD	45.540	1.623.317	4,93
Zijin Gold International	HK	HKD	67.200	1.503.971	4,56
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	469.400	1.044.183	3,17
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	194.000	856.793	2,60
Ivanhoe Mines	CA	CAD	100.936	828.868	2,52
Skshu Paint (A)	CN	CNY	97.400	717.218	2,18
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	69.198	330.756	1,00
				6.905.106	20,96
Industrie					
Weichai Power (H)	CN	HKD	228.000	798.145	2,42
				798.145	2,42
Informationstechnologie					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	58.000	3.248.443	9,86
Tencent Holdings	CN	HKD	50.100	3.111.820	9,44
CAR Group	AU	AUD	65.600	1.030.560	3,13
Samsung Electronics	KR	KRW	8.480	945.579	2,87
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	23.000	627.462	1,90
Unimicron Technology	TW	TWD	24.437	344.524	1,05
Elite Material	TW	TWD	4.000	330.116	1,00
				9.638.504	29,25
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sea ADR	SG	USD	19.811	1.596.370	4,85
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	166.400	1.246.910	3,78
PDD Holdings ADR	IE	USD	8.391	845.058	2,56
Yum China Holdings	CN	USD	10.658	516.593	1,57
Yum China Holdings	CN	HKD	1.200	59.146	0,18
				4.264.077	12,94
Basiskonsumgüter					
CP ALL (F)	TH	THB	708.900	981.017	2,98
				981.017	2,98
Gesundheitswesen					
Innovent Biologics	CN	HKD	66.000	717.491	2,18
				717.491	2,18
Finanzwerte					
GQG Partners (CDI)	USA	AUD	1.265.030	1.516.974	4,60
HDFC Bank	JA	INR	159.560	1.237.289	3,76
Axis Bank	JA	INR	88.567	1.088.548	3,30
Cholamandalam Investment and Finance	JA	INR	66.322	950.992	2,89
AIA Group	HK	HKD	47.400	517.243	1,57
				5.311.046	16,12
Immobilien					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	461.500	682.465	2,07
				682.465	2,07
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	72	1.559.460	4,73
				1.559.460	4,73
Anlagen insgesamt (Kosten USD 33.968.716)				33.540.282	101,80

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Differenzkontrakte				
AIA Group (HSBC)	HKD	7.391.914	11.070	0,03
AIA Group (JPLS)	HKD	2.840.411	5.101	0,02
Fuyao Glass Indus Group (H) (UBS)	HKD	1.339.504	728	0,00
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	9.771.255	(8.212)	(0,02)
PDD Holdings ADR (UBS)	USD	750.692	(14.163)	(0,04)
Zijin Mining Group (H) (JPLS)	HKD	2.146.806	(40.284)	(0,12)
Techtronic Industries (UBS)	HKD	13.721.487	(47.972)	(0,15)
Yum China Holdings (JPLS)	USD	956.749	(85.496)	(0,25)
Agricultural Bank China (H) (JPLS)	HKD	(10.719.704)	(103.633)	(0,31)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	10.021.310	(107.164)	(0,33)
			(388.025)	(1,18)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte			
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,30610000 24/04/2026	1.737.057	23.490	0,07
		23.490	0,07
A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)			
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,16630227 16/04/2026	15.213	183	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,87284948 16/04/2026	17.758	105	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,15013417 16/04/2026	22.934	(46)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,14619577 16/04/2026	21.782	(119)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,85981060 16/04/2026	18.376	(167)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86386752 16/04/2026	510.842	(2.258)	(0,01)
		(2.302)	(0,01)
Futures			
MSCI China (A) 50 Index Future 17/04/2026	USD 571.995	(13.855)	(0,04)
		(13.855)	(0,04)
Optionen			
Verkauf Kaufoption Palantir Technologies 150 15/05/2026	USD (7)	(6.356)	(0,02)
Verkauf Kaufoption CoreWeave 115 15/05/2026	USD (89)	(8.544)	(0,03)
		(14.900)	(0,05)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
		(197.761)	(0,60)
Nettovermögen			32.946.929 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	31,97
Gebiet Taiwan	TW	13,81
Indien	JA	9,95
Singapur	SG	9,54
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	8,21
Australien	AU	8,06
Irland	IE	7,30
USA	USA	4,60
Thailand	TH	2,98
Korea	KR	2,87
Kanada	CA	2,52
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		(1,80)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Vista Energy ADR	MX	USD	67.869	5.312.446	1,18
VAALCO Energy	USA	USD	571.141	3.803.799	0,84
Golar LNG (US)	BM	USD	24.495	1.352.859	0,30
				10.469.104	2,32
Rohstoffe					
Alphamin Resources	MU	CAD	6.140.423	4.840.002	1,07
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	2.066.390	3.809.850	0,85
Nexa Resources	BR	USD	349.984	3.615.335	0,80
Sibanye Stillwater ADR	ZA	USD	270.836	3.237.844	0,72
Torex Gold Resources	CA	CAD	67.735	3.076.238	0,68
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	31.411	3.019.574	0,67
PPC	ZA	ZAR	7.070.063	2.458.073	0,55
Aris Mining	CA	CAD	113.752	2.050.805	0,46
Pumtech Korea	KR	KRW	63.903	1.958.256	0,43
ERO Copper	CA	CAD	36.585	945.330	0,21
				29.011.307	6,44
Industrie					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	285.597	16.728.596	3,71
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	558.507	16.388.770	3,64
SK Square	KR	KRW	31.404	9.891.893	2,20
Samsung C&T	KR	KRW	40.872	6.898.568	1,53
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	826.187	5.716.256	1,27
Astor Transformator Enerji	TR	TRY	716.420	3.140.780	0,70
LT Group	PH	PHP	5.329.100	1.286.002	0,29
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	231.795	911.440	0,20
SIS	JA	INR	290.973	863.607	0,19
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	85.699	834.435	0,19
				62.660.347	13,91
Informationstechnologie					
Lotes	TW	TWD	179.000	11.595.006	2,57
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	360.000	9.821.147	2,18
Asia Vital Components	TW	TWD	139.000	8.803.113	1,95
Grand Process Technology	TW	TWD	100.000	8.721.410	1,94
SK Hynix	KR	KRW	15.792	8.492.386	1,89
Accton Technology	TW	TWD	174.000	8.327.701	1,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	144.000	8.065.100	1,79
Wiwynn	TW	TWD	75.000	7.829.050	1,74
ASPEED Technology	TW	TWD	18.000	6.056.069	1,34
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	18.084	5.877.300	1,30
ASE Technology Holding	TW	TWD	491.000	5.227.798	1,16
Samsung Electronics (Vorzüge)	KR	KRW	61.996	4.727.896	1,05
Hon Precision	TW	TWD	30.000	3.301.150	0,73
Delta Electronics	TW	TWD	69.000	3.015.790	0,67
Unimicron Technology	TW	TWD	205.000	2.890.184	0,64
Advanced Micro-Fabrication Equipment	CN	CNY	26.204	1.169.015	0,26
				103.920.115	23,07
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	187.159	9.442.410	2,10
Auto Partner	PL	PLN	1.516.617	7.318.991	1,62
Pearl Global Industries	JA	INR	278.712	4.017.821	0,89
Youngone	KR	KRW	74.473	3.850.500	0,85
Eicher Motors	JA	INR	45.735	3.184.590	0,71
Hyundai Mobis	KR	KRW	12.563	3.150.230	0,70
Sun International	ZA	ZAR	1.083.496	3.004.109	0,67
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	678.400	2.781.331	0,62
Affie 3i	JA	INR	85.274	1.306.862	0,29
Xtep International Holdings	CN	HKD	1.885.000	1.076.342	0,24
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	501.737	663.697	0,15
				39.796.883	8,83
Basiskonsumgüter					
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	60.019.300	5.235.597	1,16
Indofood CBP	ID	IDR	8.095.400	3.500.576	0,78
Dodla Dairy	JA	INR	267.712	2.756.026	0,61
Premier Group	ZA	ZAR	236.060	2.407.577	0,53
Cosmecca Korea	KR	KRW	41.028	2.154.613	0,48
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	5.033.300	1.878.050	0,42
				17.932.439	3,98
Gesundheitswesen					
Classys	KR	KRW	72.027	2.399.728	0,53
APT Medical	CN	CNY	48.286	1.749.316	0,39
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	292.000	1.323.065	0,29
PharmaResearch	KR	KRW	2.978	588.056	0,13
				6.060.165	1,35
Finanzwerte					
OTP Bank	HU	HUF	129.371	13.669.807	3,03
Kaspi KZ ADR	KZ	USD	106.850	7.772.269	1,73
Standard Bank Group	ZA	ZAR	327.125	5.829.278	1,29
Asia Commercial Bank	VN	VND	5.175.094	4.626.496	1,03
Bajaj Finance	JA	INR	495.187	4.202.638	0,93
Banca Transilvania	RO	RON	507.229	4.101.459	0,91
Korea Investment Holdings	KR	KRW	30.207	4.055.836	0,90
Nuvama Wealth Management	JA	INR	264.777	3.250.430	0,72

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3.015	0,00
				3.015	0,00
Kommunikationsdienste					
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	5.960	54.623	0,01
				54.623	0,01
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
NAC Kazatomprom GDR	KZ	USD	100.662	7.851.636	1,74
PRIO	BR	BRL	367.900	5.112.055	1,13
				12.963.691	2,88
Rohstoffe					
Minsur (T)	PE	PEN	3.828.349	6.873.926	1,53
GCC	MX	MXN	325.963	3.398.516	0,75
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				10.272.442	2,28
Industrie					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	678.900	9.295.433	2,06
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	1.925.756	5.939.838	1,32
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	72.600	1.027.304	0,23
				16.262.575	3,61
Nicht-Basiskonsumgüter					
Cyrela Brazil Realty Empre. e Partic.	BR	BRL	670.600	3.444.779	0,76
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	283.300	1.872.074	0,42
Cyrela Brazil Realty Empr. e Partic. (Bevorzugt)	BR	BRL	30.833	144.841	0,03
				5.461.694	1,21
Finanzwerte					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	825.000	8.624.576	1,91
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	97.440.090	7.923.045	1,76
Itausa (Pref'd)	BR	BRL	2.960.962	7.673.181	1,70
Banco del Bajio	MX	MXN	1.465.700	4.463.776	0,99
Banco do Brasil	BR	BRL	827.800	3.585.392	0,80
Genera	MX	MXN	1.033.500	2.865.024	0,64
Regional SAB de CV	MX	MXN	274.300	2.319.532	0,51
				37.454.526	8,31
Nicht börsennotiert					
Energie					
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44	0,00
				44	0,00
Rohstoffe					
United Co RUSAL International*	RU	USD	1.852.752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2.735	0	0,00
				20	0,00
Finanzwerte					
Sberbank of Russia (Pref'd)*	RU	USD	1.734.175	17	0,00
				17	0,00
Bruchteile					
					(7) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 429.407.477)				427.646.440	94,93

* Ein Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des vermög- ens		Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des vermög- ens
Differenzkontrakte									
Pop Mart International GP (HSBC)	HKD	(6.969.724)	478.409	0,11	Yuhan (UBS)	USD	(248.899)	6.286	0,00
Aura Minerals (JPLS)	USD	13.311.943	388.406	0,09	Beijing Enterprises Water (UBS)	HKD	(1.395.158)	6.273	0,00
Apt Medical (MS)	USD	4.208.147	347.915	0,08	Arcelik (HSBC)	USD	(124.438)	5.816	0,00
L&F (GS)	USD	(3.912.322)	319.343	0,07	Yuhan (GS)	USD	(86.812)	5.810	0,00
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(895.353)	304.129	0,07	Datang International Power (UBS)	HKD	(708.751)	5.636	0,00
Compal Electronics (JPLS)	USD	(1.474.791)	296.217	0,07	Teck Resources (B) (JPLS)	USD	490.429	5.580	0,00
Hecla Mining (JPLS)	USD	(3.106.849)	228.136	0,05	New World Development (JPLS)	HKD	(244.273)	5.003	0,00
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(3.798.429)	216.969	0,05	Pchome Online (JPLS)	USD	(128.921)	4.587	0,00
Grupo Mexiko (GS)	MXN	116.868.062	216.877	0,05	China Water Affairs Group (GS)	HKD	(3.755.677)	3.618	0,00
EcoPro BM (GS)	USD	(3.112.869)	177.404	0,04	Evergreen Marine (TW) (MS)	USD	(37.563)	3.451	0,00
Datang International Power Generation (H) (JPLS)	HKD	(9.630.969)	169.454	0,04	China Vanke (H) (MS)	HKD	(156.782)	3.222	0,00
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(773.325)	167.495	0,04	New World Development (HSBC)	HKD	(162.848)	3.157	0,00
Elite Material (JPLS)	USD	14.442.434	160.847	0,04	Pchome Online (MS)	USD	(64.813)	2.952	0,00
Endeavour Mining (JPLS)	CAD	5.387.069	146.020	0,03	Foosung (GS)	USD	(48.264)	2.806	0,00
Hota Industrial Manufacturing (JPLS)	USD	(2.770.548)	138.709	0,03	Sichuan Expressway (H) (HSBC)	HKD	(495.990)	2.399	0,00
Grand Pacific Petrochemical (JPLS)	USD	(2.457.695)	137.694	0,03	Arcelik (GS)	USD	(125.986)	2.262	0,00
Bunge Global (JPLS)	USD	4.804.814	133.028	0,03	Epam Systems (GS)	USD	(1.006.463)	2.222	0,00
Yuhan (JPLS)	USD	(1.474.497)	120.113	0,03	Cosmochemical (GS)	USD	(48.691)	1.992	0,00
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(1.898.079)	116.372	0,03	Agile Group Holdings (MS)	HKD	(152.710)	1.943	0,00
Posco Chemtech (GS)	USD	(3.470.585)	108.691	0,02	Spg (JPLS)	USD	(6.933)	1.924	0,00
Zijin Mining Group (H) (GS)	HKD	42.589.863	107.607	0,02	Coupage (A) (JPLS)	USD	1.120.479	1.819	0,00
Kaspi Bank (ADR) (JPLS)	USD	1.970.745	103.459	0,02	Foosung (JPLS)	USD	(38.862)	1.664	0,00
Compal Electronics (HSBC)	USD	(483.929)	102.179	0,02	Cyrowy Polsat (MS)	PLN	(1.789.082)	1.640	0,00
Xinte Energy (H) (JPLS)	HKD	(3.010.236)	98.531	0,02	Sunac China Holdings (JPLS)	HKD	(290.078)	1.584	0,00
Hyundai Autoever (MS)	USD	(405.217)	86.356	0,02	Grand Pacific Petrochemical (UBS)	USD	(27.943)	1.208	0,00
Xinte Energy (H) (MS)	HKD	(2.802.059)	82.103	0,02	Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(60.833)	1.108	0,00
China Blue Chemical (UBS)	HKD	30.069.874	78.171	0,02	Beijing Enterprises Water Group (MS)	HKD	(552.006)	892	0,00
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(678.854)	77.225	0,02	Sunac China Holdings (GS)	HKD	(1.267.905)	793	0,00
Star Bulk Carriers (JPLS)	USD	2.883.209	77.038	0,02	Pchome Online (GS)	USD	(33.111)	704	0,00
Tesla (UBS)	USD	(1.153.710)	74.769	0,02	Sichuan Expressway (H) (JPLS)	HKD	(209.418)	674	0,00
SKC (GS)	USD	(896.676)	73.972	0,02	Kum Yang (JPLS)*	USD	(18.093)	642	0,00
Xinte Energy (H) (GS)	HKD	(5.439.659)	72.733	0,02	Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(38.791)	594	0,00
Seah Besteel (JPLS)	USD	(605.631)	72.645	0,02	Dongwha Enterprise (GS)	USD	(21.356)	564	0,00
Grupo Comercial Chedraui (MS)	MXN	(21.796.767)	70.187	0,02	Cia Aceros Pacifico (MS)	USD	(217.420)	501	0,00
LX Semicon (GS)	USD	(830.228)	69.464	0,02	Ennostar (HSBC)	USD	(14.395)	431	0,00
First Quantum Minerals (CA) (GS)	CAD	2.519.814	66.646	0,01	SPG (MS)	USD	(1.109)	354	0,00
Hyundai Autoever (GS)	USD	(756.421)	66.360	0,01	Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(4.991)	199	0,00
Hyundai Autoever (JPLS)	USD	(450.588)	64.535	0,01	Foosung (MS)	USD	(1.533)	148	0,00
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(2.212.494)	63.921	0,01	Cyrowy Polsat (JPLS)	PLN	(64.806)	82	0,00
Microvast Holdings (JPLS)	USD	(488.409)	63.750	0,01	SPG (GS)	USD	(1.248)	80	0,00
LX Semicon (MS)	USD	(405.063)	60.907	0,01	Hopson Development Hldgs (GS)	HKD	(16.120)	45	0,00
Microvast Holdings (UBS)	USD	(785.319)	59.168	0,01	Qiwil Class (B) ADR (GS)*	USD	(353.848)	0	0,00
Hota Industrial Manufacturing (MS)	USD	(277.831)	54.483	0,01	Full Truck Alliance ADR (GS)	USD	2.443.746	0	0,00
China Resources Land (GS)	HKD	13.597.717	52.928	0,01	Beijing Enterprises Water (GS)	HKD	(667.721)	(763)	(0,00)
Daejoo Electronic Materials (GS)	USD	(1.356.886)	51.421	0,01	Pegatron (UBS)	USD	(155.774)	(891)	(0,00)
EcoPro BM (MS)	USD	(641.822)	46.026	0,01	Momo.Com (UBS)	USD	(150.048)	(997)	(0,00)
Cosmochemical (MS)	USD	(740.938)	43.848	0,01	Hoegh Autoliners (MS)	NOK	(2.594.930)	(1.342)	(0,00)
Vaalco Energy (JPLS)	USD	523.982	43.301	0,01	CUB Elecparts (GS)	USD	(423.916)	(1.619)	(0,00)
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(184.550)	42.261	0,01	Fortescue (JPLS)	AUD	(71.257)	(1.899)	(0,00)
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(2.529.934)	41.926	0,01	POSCO Chemtech (UBS)	USD	(90.119)	(1.978)	(0,00)
Seah Besteel (GS)	USD	(528.645)	41.302	0,01	Dongwha Enterprise (MS)	USD	(144.597)	(2.785)	(0,00)
LX Semicon (JPLS)	USD	(377.893)	40.893	0,01	Cyrowy Polsat (GS)	PLN	(634.807)	(4.509)	(0,00)
Evergreen Marine (TW) (JPLS)	USD	(657.353)	39.036	0,01	NIO ADR (UBS)	USD	(167.213)	(4.778)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(964.870)	38.533	0,01	NIO ADR (JPLS)	USD	(324.275)	(4.905)	(0,00)
SKC (JPLS)	USD	(297.844)	36.923	0,01	Prosus (UBS)	EUR	257.931	(5.525)	(0,00)
Compal Electronics (UBS)	USD	(195.105)	31.303	0,01	NIO (ADR) (MS)	USD	(30.012)	(5.599)	(0,00)
Yieh Phui Enterprise (GS)	USD	(1.428.357)	28.088	0,01	Sigma Lithium (GS)	USD	(133.858)	(6.517)	(0,00)
Hota Industrial Manufacturing (HSBC)	USD	(380.271)	27.612	0,01	Standard Bank Group (HSBC)	ZAR	11.742.028	(6.885)	(0,00)
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	8.187.179	26.414	0,01	Advanced Petrochemicals (GS)	USD	(89.385)	(6.964)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (GS)	USD	(840.779)	26.343	0,01	Dongwha Enterprise (JPLS)	USD	(220.255)	(7.514)	(0,00)
Datang International Power Generation (H) (GS)	HKD	(2.312.237)	25.428	0,01	Nexa Resources (JPLS)	USD	452.805	(7.765)	(0,00)
Ennostar (GS)	USD	(426.103)	24.823	0,01	Advanced Petrochemicals (HSBC)	USD	(73.789)	(8.294)	(0,00)
Jahez International (GS)	USD	(312.999)	24.083	0,01	Freeport McMoran (UBS)	USD	928.885	(8.704)	(0,00)
Endeavour Mining (HSBC)	GBP	1.487.276	23.742	0,01	Advanced Petrochemicals (MS)	USD	(104.086)	(11.794)	(0,00)
Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD	(4.772.529)	21.980	0,00	Tencent Music Entertainment Group (A) (UBS)	HKD	1.747.407	(11.952)	(0,00)
China Jinmao Holdings Group (JPLS)	HKD	(1.210.376)	21.931	0,00	Siderurgica Nacional (GS)	USD	(1.047.782)	(12.709)	(0,00)
Copa Holdings (A) (GS)	USD	2.070.272	20.157	0,00	Fortescue (GS)	AUD	(1.455.074)	(13.936)	(0,00)
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(4.467.761)	20.089	0,00	Copa Holdings (A) (JPLS)	USD	1.036.987	(14.383)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (MS)	USD	(1.304.542)	18.914	0,00	Daejoo Electronic Materials (MS)	USD	(62.187)	(15.086)	(0,00)
Pegatron (GS)	USD	(321.134)	17.975	0,00	Seah Besteel (MS)	USD	(469.304)	(17.292)	(0,00)
Xinte Energy (H) (UBS)	HKD	(845.198)	17.308	0,00	Freedom Holding (JPLS)	USD	(250.630)	(17.668)	(0,00)
China Vanke (H) (JPLS)	HKD	(828.286)	16.660	0,00	TBC Bank Group (HSBC)	GBP	415.099	(18.109)	(0,00)
Posco Chemtech (MS)	USD	(113.757)	16.418	0,00	TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(18.309)	(0,00)
Momo.Com (HSBC)	USD	(794.696)	16.094	0,00	CUB Elecparts (UBS)	USD	(94.204)	(19.800)	(0,00)
Hota Industrial Manufacturing (GS)	USD	(566.527)	15.776	0,00	Sigma Lithium (GS)	CAD	(499.083)	(20.027)	(0,00)
Hektas Ticaret (HSBC)	USD	(331.432)	14.801	0,00	Inter & Co (JPLS)	USD	3.386.037	(20.352)	(0,00)
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(854.170)	14.734	0,00	Grupo Mateus (UBS)	USD	(356.958)	(21.134)	(0,00)
Jahez International (MS)	USD	(1.120.283)	14.687	0,00	Momo.Com (JPLS)	USD	(1.756.112)	(21.937)	(0,00)
AIA Group (UBS)	HKD	34.033.604	14.534	0,00	Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	26.361.300	(22.155)	(0,00)
Compal Electronics (GS)	USD	(127.798)	14.141	0,00	NIO ADR (GS)	USD	(300.261)	(22.204)	(0,00)
Pegatron (JPLS)	USD	(1.540.963)	13.678	0,00	TBC Bank Group (GS)	GBP	7.098.180	(22.938)	(0,01)
SKC (MS)	USD	(72.996)	13.398	0,00	Ennostar (JPLS)	USD	(488.004)	(23.984)	(0,01)
Xinte Energy (H) (HSBC)	HKD	(422.599)	12.693	0,00	Cyrowy Polsat (UBS)	PLN	(2.579.873)	(25.125)	(0,01)
Antofagasta (UBS)	GBP	(560.999)	12.005	0,00	Vizsla Silver (GS)	USD	(662.168)	(26.405)	(0,01)
Pop Mart International GP (JPLS)	HKD	(201.604)	10.928	0,00	Buenaventura ADR (JPLS)	USD	8.159.543	(30.804)	(0,01)
Sichuan Expressway (H) (UBS)	HKD	(5.940.862)	10.862	0,00	Csn Mineracao (GS)	USD	(3.293.715)	(32.328)	(0,01)
Yuhan (MS)	USD	(66.668)	10.582	0,00	Grupa Azoty (UBS)	PLN	(5.502.266)	(32.834)	(0,01)
New World Development (GS)	HKD	(7.385.173)	10.132	0,00	Hektas Ticaret (GS)	USD	(1.633.273)	(33.492)	(0,01)
China Water Affairs Group (UBS)	HKD	(2.882.948)	9.527	0,00	Grupo Mateus (GS)	USD	(1.207.253)	(37.897)	(0,01)
Grupo Bimbo (GS)	MXN	(24.852.604)	9.484	0,00	Sibanye Stillwater (JPLS)	USD	742.262	(38.184)	(0,01)
Fuyao Glass Industries Group (H) (GS)	HKD	26.954.575	8.787	0,00	Antofagasta (GS)	GBP	(1.617.221)	(39.094)	(0,01)
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(341.718)	8.172	0,00	Palantir Technologies (GS)	USD	(1.222.007)	(39.628)	(0,01)
Hapag Lloyd (JPLS)	EUR	(67.109)	8.132	0,00	Grupa Azoty (GS)	PLN	(2.619.798)	(41.316)	(0,01)
Hota Industrial Manufacturing (UBS)	USD	(302.665)	8.114	0,00	Hapag Lloyd (GS)	EUR	(651.901)	(43.540)	(0,01)
Momo.Com (GS)	USD	(755.795)	7.844	0,00	Grupa Azoty (MS)	PLN	(1.019.206)	(45.325)	(0,01)
Cosmochemical (JPLS)	USD	(197.245)	7.700	0,00	Ambev (GS)	USD	(2.034.424)	(45.359)	(0,01)
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(457.538)	7.609	0,00	Sigma Lithium (JPLS)	USD	(394.570)	(45.975)	(0,01)
EcoPro BM (UBS)	USD	(413.915)	6.899	0,00	Freedom Holding (GS)	USD	(5.433.914)	(47.068)	(0,01)
Grand Pacific Petrochemical (HSBC)	USD	(173.077)	6.821	0,00	Daejoo Electronic Materials (JPLS)	USD	(583.126)	(55.608)	(0,01)
					Iqiyi ADR (GS)	USD	(1.427.856)	(74.589)	(0,02)
					CUB Elecparts (MS)	USD	(317.937)	(88.788)	(0,02)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Advanced Micro-Fabricatio (MS)	USD	2.631.256	(89.510)	(0,02)
Netease (JPLS)	HKD	10.886.866	(95.140)	(0,02)
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	2.048.304	(95.990)	(0,02)
Full Truck Alliance ADR (JPLS)	USD	1.198.275	(99.340)	(0,02)
Naspers (N) (JPLS)	ZAR	19.892.313	(104.369)	(0,02)
Cub Elecparts (HSBC)	USD	(349.338)	(117.298)	(0,03)
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	2.462.239	(135.515)	(0,03)
L&F (MS)	USD	(691.971)	(137.352)	(0,03)
Chung Hwa Pulp (GS)	USD	(780.624)	(140.405)	(0,03)
TKS Holding MKPAO (GS)*	USD	1	(140.933)	(0,03)
Zijin Mining Group (H) (JPLS)	HKD	16.343.427	(151.941)	(0,03)
Chung Hwa Pulp (MS)	USD	(444.645)	(160.637)	(0,04)
WEG (GS)	USD	(2.778.147)	(166.849)	(0,04)
Techtronic Industries (UBS)	HKD	52.059.423	(182.008)	(0,04)
Futu Holdings (ADR) (JPLS)	USD	2.982.657	(184.640)	(0,04)
Chung Hwa Pulp (JPLS)	USD	(574.455)	(199.275)	(0,04)
Naspers (N) (GS)	ZAR	160.996.027	(222.801)	(0,05)
Huaming Power Equipement (A) (MS)	USD	11.847.686	(226.494)	(0,05)
Prosus (JPLS)	EUR	1.240.694	(237.144)	(0,05)
Aris Mining (JPLS)	USD	10.412.991	(302.214)	(0,07)
Ivanhoe Mines (JPLS)	CAD	5.258.811	(315.974)	(0,07)
Pan African Resources (ZA) (JPLS)	ZAR	57.836.111	(334.221)	(0,07)
Tencent Holdings (UBS)	HKD	48.356.301	(342.325)	(0,08)
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	20.946.639	(345.903)	(0,08)
Torex Gold Resources (JPLS)	CAD	11.602.913	(418.327)	(0,09)
Taiwan Semic Manufacturing (ADR) (JPLS)	USD	10.800.725	(442.331)	(0,10)
Tencent Music Entertainment Group (A) (JPLS)	HKD	10.939.513	(576.613)	(0,13)
CUB Elecparts (JPLS)	USD	(1.864.445)	(639.065)	(0,14)
IRPC (F) (JPLS)	USD	(1.922.875)	(668.705)	(0,15)
Sany Heavy Equipment (JPLS)	HKD	27.297.412	(765.602)	(0,17)
Chung Hwa Pulp (JPLS)	USD	(2.113.971)	(795.589)	(0,18)
Samsung Electronics (UBS)	USD	7.024.483	(979.165)	(0,22)
Samsung Electron (UBS)	USD	20.446.476	(3.641.785)	(0,81)
			(7.287.719)	(1,62)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Kauf USD Verkauf JPY bei 0,00640992 06/11/2026		9.460.558	129.646	0,03
Kauf USD Verkauf INR bei 0,01076711 06/11/2026		4.557.000	115.921	0,03
			245.567	0,05

A-PF-ACC-Anteile (EUR) (hedged)

Kauf USD Verkauf KRW zu 0,00067301 16/04/2026		11.485.180	317.364	0,07
Kauf USD Verkauf INR zu 0,01078574 16/04/2026		8.307.637	179.728	0,04
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,12818092 16/04/2026		12.859.884	53.114	0,01
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,03128520 16/04/2026		14.896.424	47.013	0,01
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,05953206 16/04/2026		2.305.853	42.050	0,01
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,16630200 16/04/2026		1.952.282	23.434	0,01
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,25301616 16/04/2026		672.628	16.335	0,00
Kauf USD Verkauf THB zu 0,03114799 16/04/2026		611.996	15.935	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,05571443 16/04/2026		1.236.052	7.522	0,00
Kauf TWD Verkauf USD zu 32,20499990 16/04/2026		1.289.530	5.635	0,00
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,01679712 16/04/2026		230.720	4.803	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,26986911 16/04/2026		690.644	4.565	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,00108723 16/04/2026		327.521	3.024	0,00
Kauf USD Verkauf CZK zu 0,04742382 16/04/2026		82.132	936	0,00
Kauf USD Verkauf IDR zu 0,00005894 16/04/2026		586.717	769	0,00
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,14491573 16/04/2026		2.914.329	201	0,00
Kauf USD Verkauf AED zu 0,27230120 16/04/2026		830.423	177	0,00
Kauf USD Verkauf PEN zu 0,28622953 16/04/2026		35.655	9	0,00
Kauf PEN Verkauf USD zu 3,43737904 16/04/2026		6.924	(113)	(0,00)
Kauf USD Verkauf COP zu 0,00026585 16/04/2026		90.946	(2.167)	(0,00)
Kauf USD Verkauf TRY zu 0,02169074 16/04/2026		244.794	(4.164)	(0,00)
Kauf USD Verkauf HUF zu 0,00290223 16/04/2026		193.706	(5.064)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,14726230 16/04/2026		1.274.746	(5.759)	(0,00)
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,18943520 16/04/2026		2.682.887	(26.209)	(0,01)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1465,95239768 16/04/2026		1.683.741	(67.227)	(0,01)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86331176 16/04/2026		65.092.592	(329.381)	(0,07)
			282.530	0,06

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
MSCI Emerging Market Index Futures 19/06/2026	USD	(108.050.325)	6.525.668	1,45
PI Industries 28/04/2026	INR	(258.872.084)	142.401	0,03
Tata Motors Passenger Vehicles 28/04/2026	INR	(163.048.893)	104.706	0,02
Mphasis 28/04/2026	INR	(194.303.735)	81.292	0,02
Hero MotoCorp 28/04/2026	INR	(114.743.968)	61.747	0,01
Asian Paints 28/04/2026	INR	(101.775.133)	51.649	0,01
L'IMindtree 28/04/2026	INR	(100.533.457)	37.600	0,01
Wipro 28/04/2026	INR	(109.273.152)	17.392	0,00
SKC 09/04/2026	KRW	(528.398.991)	17.246	0,00
Kum Yang Future 31/05/2028*	KRW	(9.648.000)	121	0,00
FTSE Taiwan Index Futures 29/04/2026	USD	19.834.100	(957.940)	(0,21)
			6.081.882	1,35

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens

	Wäh- rung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Optionen				
Kauf Kaufoption Petroleo Brasil (ADR) 20 18/12/2026	USD	1.450	464.000	0,10
Kauf Kaufoption Vista Energy 65 18/06/2026	USD	195	318.825	0,07
Kauf Kaufoption Vista Energy 70 21/08/2026	USD	155	237.150	0,05
Kauf Kaufoption XP 30 15/01/2027	USD	1.365	109.200	0,02
Kauf Kaufoption Banco do Brasil 26.27 16/10/2026	BRL	490.000	105.825	0,02
Kauf Kaufoption Banco do Brasil 28.33 16/10/2026	BRL	375.000	49.194	0,01
Kauf Kaufoption Daqo New Energy (ADR) 35 17/04/2026	USD	605	22.688	0,01
Kauf Kaufoption EPAM Systems 250 17/07/2026	USD	87	21.098	0,00
Kauf Kaufoption Vipshop Hlds (ADR) 21 15/05/2026	USD	650	17.875	0,00
Verkauf Kaufoption Southern Copper (US) 250 17/04/2026	USD	(46)	(230)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Freeport-McMoran 80 17/04/2026	USD	(118)	(590)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 430 17/04/2026	USD	(46)	(598)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 420 17/04/2026	USD	(44)	(1.100)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Credicorp (US) 420 15/05/2026	USD	(26)	(2.340)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 460 15/05/2026	USD	(61)	(2.989)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Sibanye Stillwater 22 17/04/2026	USD	(965)	(4.825)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Shoptire Holdings 250 14/05/2026	ZAR	(158.000)	(6.078)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Kores KOPSI 200 Index 600 09/04/2026	KRW	(5.600.000)	(6.362)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Aris Mining 25 18/06/2026	USD	(165)	(8.745)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Teck Resources (B) 60 17/04/2026	USD	(310)	(9.300)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Aris Mining 22.5 18/06/2026	USD	(180)	(15.750)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Glencore 440 15/05/2026	GBP	(340)	(17.931)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 460 18/06/2026	USD	(125)	(18.000)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Tencent Music Ent. Grp. 22 17/04/2026	USD	(535)	(18.725)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Aris Mining 30 18/06/2026	USD	(515)	(19.313)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Harmony Gold Mini (ADR) 30 15/05/2026	USD	(635)	(23.813)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Cia de Minas Buen (ADR) 40 18/06/2026	USD	(140)	(26.250)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Futu Holdings (ADR) 115 15/05/2026	USD	(100)	(26.400)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Cia de Minas Buen (ADR) 42 18/06/2026	USD	(140)	(30.450)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Embraer (ADR) 50 15/05/2026	USD	(270)	(39.150)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Vista Energy 55 21/08/2026	USD	(195)	(40.950)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Embraer (ADR) 55 15/05/2026	USD	(155)	(44.950)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Vista Energy 55 18/09/2026	USD	(155)	(48.050)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Kaspi.KZ (ADR) 70 18/06/2026	USD	(95)	(51.775)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption NU Holdings (Cayman) 12 18/06/2026	USD	(1.335)	(62.745)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Piraeus Bank 7.25 17/04/2026	EUR	(140.000)	(70.297)	(0,02)
Verkauf Kaufoption Aura Minerals 50 15/05/2026	USD	(30)	(85.050)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Capitec Bank Holdings 4000 16/07/2026	ZAR	(15.200)	(118.483)	(0,03)
Verkauf Kaufoption Aura Minerals 80 15/05/2026	USD	(150)	(121.500)	(0,03)
Verkauf Kaufoption Aura Minerals 65 15/05/2026	USD	(80)	(127.200)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Credicorp (US) 300 21/08/2026	USD	(67)	(127.300)	(0,03)
Verkauf Kaufoption Aura Minerals 55 15/05/2026	USD	(55)	(130.625)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption ASML Holding 1000 19/06/2026	EUR	(23)	(140.386)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Vipshop Holdings (ADR) 17 15/05/2026	USD	(650)	(144.625)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Korea KOSPI 200 Index 680 14/05/2026	KRW	(33)	(148.259)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Daqo New Energy (ADR) 22 17/04/2026	USD	(780)	(152.100)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Tencent Holdings 490 28/05/2026	HKD	(883)	(295.270)	(0,07)
Verkauf Verkaufsoption CTP 18 17/04/2026	EUR	(750)	(308.786)	(0,07)
Verkauf Verkaufsoption EPAM Systems 180 17/07/2026	USD	(100)	(455.500)	(0,10)
			(1.606.935)	(0,36)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			25.104.395	5,61
			450.466.160	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Gebiet Taiwan	TW	19,88
Brasilien	BR	11,63
Korea	KR	10,69
China	CN	8,93
Südafrika	ZA	7,53
Indien	JA	6,08
Mexiko	MX	4,30
Kasachstan	KZ	3,47
Ungarn	HU	3,03
Indonesien	ID	2,95
Peru	PE	2,23
Türkei	TR	1,97
Nigeria	NG	1,91
Vietnam	VN	1,64
Polen	PL	1,62
Kanada	CA	1,35
Mauritius	MU	1,07
Rumänien	RO	0,91
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,89
USA	USA	0,84
Zypern	CY	0,68
Großbritannien	GB	0,67
Bermuda	BM	0,30
Philippinen	PH	0,29
Griechenland	GR	0,05
Irland	IE	0,00
Russland	RU	0,00
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		5,07

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Friedrich Vorwerk Group	DE	EUR	25.918	1.814.260	0,96
				1.814.260	0,96

Versorger					
National Grid	GB	GBP	179.573	2.609.858	1,39
				2.609.858	1,39

Industrie					
Legrand	FR	EUR	55.937	7.366.903	3,92
Experian	IE	GBP	173.093	5.148.276	2,74
MTU Aero Engines	DE	EUR	15.317	4.748.270	2,52
Epiroc (B)	SE	SEK	225.009	4.101.695	2,18
Safran	FR	EUR	13.253	3.702.888	1,97
Assa Abloy (B)	SE	SEK	118.234	3.621.577	1,92
Airbus	FR	EUR	22.514	3.620.701	1,92
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	15.234	3.490.109	1,86
RELX	GB	GBP	113.200	3.208.782	1,71
Babcock International Group	GB	GBP	224.744	2.979.476	1,58
International Consolidated Airlines Group (UK)	GB	GBP	616.699	2.469.655	1,31
Siemens	DE	EUR	11.253	2.314.742	1,23
				46.773.074	24,86

Informationstechnologie					
ASML Holding	NL	EUR	12.064	13.502.029	7,18
SAP	DE	EUR	29.325	4.307.843	2,29
NXP Semiconductors	NL	USD	22.470	3.746.137	1,99
Halma	GB	GBP	79.070	3.441.653	1,83
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	102.081	2.920.027	1,55
Alten	FR	EUR	50.170	2.628.908	1,40
Scout24	DE	EUR	32.928	2.173.248	1,16
Sage Group	GB	GBP	219.841	2.108.590	1,12
Autotrader Group	GB	GBP	360.844	1.939.538	1,03
Topicus.com	NL	CAD	32.151	1.843.418	0,98
				38.611.391	20,52

Nicht-Basiskonsumgüter					
Compass Group	GB	GBP	221.682	5.291.511	2,81
InterContinental Hotels Group	GB	USD	37.816	4.281.860	2,28
Informa	GB	GBP	282.072	2.413.550	1,28
				11.986.921	6,37

Basiskonsumgüter					
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	49.910	2.980.625	1,58
				2.980.625	1,58

Gesundheitswesen					
Convatec Group	GB	GBP	3.766.026	9.286.931	4,94
Coloplast (B)	DK	DKK	79.648	4.651.553	2,47
Smith & Nephew	GB	GBP	251.063	3.405.997	1,81
Bayer	DE	EUR	78.897	3.107.358	1,65
Alcon	CH	CHF	45.030	2.887.160	1,53
Straumann Holding	CH	CHF	29.768	2.641.014	1,40
Merck KGaA	DE	EUR	22.572	2.428.747	1,29
Lonza Group	CH	CHF	4.272	2.333.231	1,24
Ambu (B)	DK	DKK	179.624	1.644.216	0,87
				32.386.207	17,21

Finanzwerte					
Prudential (UK)	HK	GBP	893.754	10.620.832	5,65
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	441.691	7.863.070	4,18
VZ Holding	CH	CHF	22.064	3.599.920	1,91
Deutsche Börse	DE	EUR	14.101	3.540.761	1,88
Admiral Group	GB	GBP	77.369	2.790.106	1,48
3i Group	GB	GBP	69.017	1.926.340	1,02
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	23.534	1.906.019	1,01
				32.247.048	17,14

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	122	1.841.629	0,98
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	10.098	0,01
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.676	0,00
				1.855.403	0,99

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Industrie					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	27.242	1.964.148	1,04
				1.964.148	1,04

Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	76.490	3.766.368	2,00
Amadeus IT Group	ES	EUR	75.379	3.669.450	1,95
				7.435.818	3,95

Finanzwerte					
AIB Group	IE	EUR	279.174	2.516.754	1,34
				2.516.754	1,34

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

	Bruchteile	(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 185.572.502)			
		183.181.506	97,37

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Differenzkontrakte				
Swisscom (MS)	CHF	(4.612.972)	362.914	0,19
AstraZeneca (GB) (JPLS)	GBP	6.377.957	162.039	0,09
KBC Groupe (UBS)	EUR	9.630.407	142.843	0,08
Jenoptik (JPLS)	EUR	2.730.409	120.061	0,06
London Stock Exchange Group (MS)	GBP	2.799.163	112.797	0,06
Husqvarna (B) (MS)	SEK	(13.070.923)	86.458	0,05
Novo-Nordisk (B) (DK) (HSBC)	DKK	(11.004.925)	67.609	0,04
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(24.246.715)	57.353	0,03
Lisi (UBS)	EUR	2.081.904	43.704	0,02
FinecoBank (UBS)	EUR	5.109.583	37.777	0,02
RELX (UBS)	GBP	1.651.220	35.120	0,02
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(14.078.103)	27.968	0,01
Vistry Group (GS)	GBP	(501.689)	18.338	0,01
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(10.229.930)	18.319	0,01
Geberit (UBS)	CHF	(1.662.777)	10.809	0,01
Pernod-Ricard (GS)	EUR	(1.346.629)	10.065	0,01
Novo-Nordisk (B) (DK) (JPLS)	DKK	(245.216)	2.288	0,00
Verbund (JPLS)	EUR	(2.658.300)	0	0,00
B&M European Value Retail (S) (GS)	GBP	(202.876)	(3.503)	(0,00)
K+S (GS)	EUR	(990.160)	(4.860)	(0,00)
Raspberri Pi (UBS)	GBP	(20.523)	(6.986)	(0,00)
Pearson (JPLS)	GBP	(1.172.389)	(10.308)	(0,01)
Telecom Plus (GS)	GBP	(409.797)	(13.072)	(0,01)
Ferrari (IT) (UBS)	EUR	(501.415)	(16.830)	(0,01)
Sanofi (GS)	EUR	(2.215.407)	(19.551)	(0,01)
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD	3.387.415	(20.476)	(0,01)
Assoc British Foods (GS)	GBP	(1.036.672)	(23.717)	(0,01)
Zalando (GS)	EUR	(1.301.945)	(26.609)	(0,01)
Infineon Technologies (GS)	EUR	(956.574)	(26.895)	(0,01)
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(12.949.976)	(26.966)	(0,01)
Lindt & Spruengli (Regd) (GS)	CHF	(1.142.000)	(28.131)	(0,01)
Vodafone Group (GS)	GBP	(964.721)	(29.244)	(0,02)
B&M European Value Retail (UBS)	GBP	(404.302)	(32.963)	(0,02)
Haleon (GS)	GBP	(1.568.031)	(33.137)	(0,02)
Hgcapital Trust (GS)	GBP	(1.137.891)	(43.647)	(0,02)
Nestle (Regd) (GS)	CHF	(1.675.814)	(47.401)	(0,03)
Bureau Veritas (UBS)	EUR	4.153.583	(48.485)	(0,03)
Budimex (UBS)	PLN	(7.217.459)	(56.939)	(0,03)
Redcare Pharmacy (GS)	EUR	(585.897)	(100.377)	(0,05)
Colruyt (JPLS)	EUR	(2.224.980)	(141.054)	(0,07)
Siemens (JPLS)	EUR	2.219.297	(204.991)	(0,11)
Raspberri Pi (HSBC)	GBP	(1.067.305)	(295.096)	(0,16)
Schneider Electric (FR) (JPLS)	EUR	3.487.818	(390.496)	(0,21)
			(335.272)	(0,18)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		5.288.149	2,79
---	--	-----------	------

Nettovermögen		188.134.383	100,00
----------------------	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Großbritannien	GB	29,77
Deutschland	DE	12,99
Frankreich	FR	12,07
Niederlande	NL	10,15
Schweiz	CH	7,64
Irland	IE	6,10
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	5,65
Schweden	SE	4,11
Spanien	ES	3,95
Dänemark	DK	3,35
Belgien	BE	1,58
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		2,63

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Auf einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG (US)	BM	USD	7.739	427.425	5,08
TGS	NO	NOK	28.008	379.271	4,51
Transocean (US)	CH	USD	30.315	203.868	2,42
NOV	USA	USD	8.723	165.257	1,97
				1.175.821	13,99
Rohstoffe					
International Flavors & Fragrances	USA	USD	2.433	173.862	2,07
				173.862	2,07
Industrie					
Babcock International Group	GB	GBP	15.550	237.412	2,82
Concentrix	USA	USD	6.358	173.573	2,06
AutoStore Holdings	NO	NOK	82.220	79.244	0,94
				490.229	5,83
Informationstechnologie					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	21.891	244.016	2,90
Temenos	CH	CHF	2.510	215.331	2,56
Autohome (A)	CN	HKD	31.792	135.924	1,62
Baidu (A)	CN	HKD	8.000	109.094	1,30
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	9.300	104.611	1,24
ams-OSRAM	AT	CHF	9.523	97.538	1,16
				906.514	10,78
Nicht-Basiskonsumgüter					
GN Store Nord	DK	DKK	17.683	274.847	3,27
Forvia	FR	EUR	17.712	197.575	2,35
Puma	DE	EUR	4.976	124.412	1,48
Alibaba Group Holding	HK	HKD	7.724	118.763	1,41
Duolingo	USA	USD	1.184	118.282	1,41
Auto1 Group	DE	EUR	6.442	111.136	1,32
Advance Auto Parts	USA	USD	2.105	109.523	1,30
JD Sports Fashion	GB	GBP	97.734	91.051	1,08
MakeMyTrip	JA	USD	2.438	87.597	1,04
Newell Brands	USA	USD	23.722	79.587	0,95
Dauch Corporation	USA	USD	13.505	76.168	0,91
				1.388.941	16,52
Basiskonsumgüter					
Bunge Global	USA	USD	2.643	339.150	4,03
Aryzta (CH)	CH	CHF	4.178	323.026	3,84
China Mengniu Dairy	CN	HKD	98.000	215.441	2,56
Fevertree Drinks	GB	GBP	16.221	162.966	1,94
Diageo	GB	GBP	6.452	118.753	1,41
Ocado Group	GB	GBP	34.732	82.449	0,98
				1.241.785	14,77
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	8.012	363.406	4,32
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	10.821	312.294	3,71
Convatec Group	GB	GBP	105.078	298.416	3,55
Viatrix	USA	USD	17.652	233.712	2,78
Tecan Group	CH	CHF	521	86.601	1,03
				1.294.429	15,40
Finanzwerte					
Worldline (FR)	FR	EUR	60.814	17.957	0,21
				17.957	0,21
Immobilien					
KE Holdings	CN	HKD	36.648	178.332	2,12
				178.332	2,12
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	10	225.272	2,68
				225.272	2,68

Anlagen insgesamt (Kosten USD 7.788.359)

7.436.975 88,46

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Differenzkontrakte				
Oklo (MS)	USD	(367.274)	134.886	1,60
D-Wave Quantum (MS)	USD	(160.702)	56.484	0,67
Wacker Chemie (MS)	EUR	158.192	31.214	0,37
Advantest (JPLS)	JPY	(27.135.762)	25.369	0,30
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(29.493.435)	24.537	0,29
Trainline (GS)	GBP	206.404	23.017	0,27
Microvast Holdings (JPLS)	USD	(32.714)	17.253	0,21
ISU Petasys (JPLS)	USD	(105.321)	13.161	0,16
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(441.672)	10.796	0,13
Posco Chemtech (MS)	USD	(71.048)	10.254	0,12
Microvast Holdings (UBS)	USD	(132.447)	9.979	0,12
Freedom Holding (UBS)	USD	(274.060)	7.411	0,09
Teleperformance (GS)	EUR	92.716	6.944	0,08
Kioxia Holdings (JPLS)	JPY	(13.590.363)	6.516	0,08
EcoPro BM (GS)	USD	(112.113)	6.389	0,08
Yuhan (JPLS)	USD	(74.339)	6.056	0,07
Fujikura (JPLS)	JPY	(27.381.477)	5.585	0,07
American Axle & Mfg (GS)	USD	159.950	5.388	0,06
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(91.026)	4.908	0,06
Softbank Group (JPLS)	JPY	(24.392.035)	4.523	0,05
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(2.427.040)	4.471	0,05
Posco Chemtech (GS)	USD	(140.752)	4.408	0,05
Horizon Robotics (JPLS)	HKD	(176.309)	3.440	0,04
Yuhan (MS)	USD	(15.279)	2.425	0,03
Horizon Robotics (GS)	HKD	(825.448)	2.390	0,03
Baker Hughes (A) (GS)	USD	176.907	2.330	0,03
Microstrategy (A) (GS)	USD	(132.287)	2.148	0,03
Tesla (HSBC)	USD	(81.554)	1.828	0,02
Carvana (A) (GS)	USD	(141.258)	1.815	0,02
Yuhan (GS)	USD	(23.325)	1.561	0,02
Zoom Communications (A) (GS)	USD	126.961	1.151	0,01
EcoPro BM (MS)	USD	(13.078)	623	0,01
Deere (GS)	USD	(287.381)	368	0,00
Horizon Robotics (UBS)	HKD	(132.232)	116	0,00
Fresnillo (UBS)	GBP	(6.971)	(289)	(0,00)
Skyworks Solutions (GS)	USD	219.441	(377)	(0,00)
Softbank Group (GS)	JPY	(2.184.361)	(463)	(0,01)
Freedom Holding (GS)	USD	(96.276)	(834)	(0,01)
Circle Internet Group (GS)	USD	(90.303)	(1.472)	(0,02)
IREN (GS)	USD	(138.547)	(1.474)	(0,02)
International Business Machine (GS)	USD	(274.528)	(1.691)	(0,02)
Apple (GS)	USD	(278.443)	(2.218)	(0,03)
CRH (GB) (GS)	GBP	(126.847)	(2.751)	(0,03)
Hercules Capital (GS)	USD	(138.798)	(3.571)	(0,04)
Kratos Defense & Security Solutions (GS)	USD	(113.280)	(4.001)	(0,05)
Danone (MS)	EUR	275.193	(4.131)	(0,05)
IONQ (GS)	USD	(164.941)	(4.231)	(0,05)
Fresnillo (GS)	GBP	(88.184)	(4.504)	(0,05)
Applied Digital (GS)	USD	(125.375)	(5.290)	(0,06)
Coinbase Global (GS)	USD	(177.365)	(6.124)	(0,07)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(305.855)	(7.651)	(0,09)
Lilly Eli (GS)	USD	(306.919)	(8.125)	(0,10)
Rheinmetall (GS)	EUR	(163.229)	(8.459)	(0,10)
Tesla Motors (GS)	USD	(481.347)	(9.535)	(0,11)
Bloom Energy (A) (GS)	USD	(209.702)	(9.882)	(0,12)
Nvidia (GS)	USD	(400.266)	(10.960)	(0,13)
AST Spacemobile (GS)	USD	(384.558)	(11.620)	(0,14)
Palantir Technologies (GS)	USD	(495.001)	(16.052)	(0,19)
			314.059	3,74
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
			669.572	7,97
Nettovermögen				
			8.407.112	100,00
Zugrunde liegendes Engagement				
			112.912	(0,00)
			3.029.400	(13,389)
				(13,474)
Devisenterminkontrakte				
I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86704667 16/04/2026			(85)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86386752 16/04/2026			(13.389)	(0,16)
				(13,474)

Bruchteile

1 0,00

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	17.212	177.528	2,11
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	71.940	136.889	1,63
				314.417	3,74
Finanzwerte					
Worldline SA/France Rts 27/06/2026	FR	EUR	60.814	29.415	0,35
				29.415	0,35

Anlagen insgesamt (Kosten USD 7.788.359)

7.436.975 88,46

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	USA	17,47
Großbritannien	GB	11,79
Schweiz	CH	9,86
China	CN	7,60
Deutschland	DE	7,12
Norwegen	NO	5,45
Bermuda	BM	5,08
Israel	IL	3,71
Dänemark	DK	3,27
Frankreich	FR	2,91
Schweden	SE	2,90
Irland	IE	2,68
Spanien	ES	2,11
Brasilien	BR	1,63
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	1,41
Japan	JP	1,24
Österreich	AT	1,16
Indien	JA	1,04
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		11,54

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG (US)	BM	USD	1.549.964	85.604.512	6,81
NOV	USA	USD	1.756.637	33.279.488	2,65
Baker Hughes	USA	USD	198.607	12.212.344	0,97
Viridien	FR	EUR	32.491	5.047.725	0,40
			136.144.069	10,83	
Industrie					
Babcock International Group	GB	GBP	3.073.279	46.921.775	3,73
Concentrix	USA	USD	891.141	24.328.149	1,94
AutoStore Holdings	NO	NOK	13.137.608	12.662.121	1,01
			83.912.045	6,68	
Informationstechnologie					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3.882.005	43.272.247	3,44
Temenos	CH	CHF	427.915	36.710.420	2,92
Autohome (A)	CN	HKD	6.220.732	26.596.305	2,12
Baidu (A)	CN	HKD	1.249.328	17.036.779	1,36
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1.501.600	16.890.691	1,34
ams-OSRAM	AT	CHF	1.597.360	16.360.724	1,30
Zoom Communications (A)	USA	USD	150.693	11.965.024	0,95
			168.832.190	13,44	
Nicht-Basiskonsumgüter					
GN Store Nord	DK	DKK	3.061.605	47.586.537	3,79
Forvia	FR	EUR	2.974.571	33.181.002	2,64
Alibaba Group Holding	HK	HKD	1.631.988	25.093.083	2,00
Auto1 Group	DE	EUR	1.166.853	20.130.226	1,60
Dauch Corporation	USA	USD	3.343.421	18.856.894	1,50
JD Sports Fashion	GB	GBP	20.129.028	18.752.549	1,49
Puma	DE	EUR	733.082	18.328.760	1,46
Duolingo	USA	USD	179.192	17.901.281	1,42
Advance Auto Parts	USA	USD	323.312	16.821.923	1,34
Newell Brands	USA	USD	3.611.577	12.116.841	0,96
MakeMyTrip	JA	USD	336.866	12.103.595	0,96
			240.872.691	19,17	
Basiskonsumgüter					
Bunge Global	USA	USD	527.079	67.634.777	5,38
Aryzta (CH)	CH	CHF	719.121	55.599.599	4,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	16.418.000	36.092.904	2,87
Danone	FR	EUR	261.589	20.798.928	1,66
Diageo	GB	GBP	912.565	16.796.243	1,34
Ocado Group	GB	GBP	6.742.114	16.004.905	1,27
			212.927.356	16,95	
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	1.482.822	67.257.476	5,35
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	2.156.291	62.230.558	4,95
Convatec Group	GB	GBP	19.637.800	55.770.227	4,44
Viartis	USA	USD	2.837.695	37.571.082	2,99
Tecan Group	CH	CHF	76.078	12.645.698	1,01
			235.475.041	18,74	
Finanzwerte					
Worldline (FR)	FR	EUR	9.406.067	2.777.453	0,22
			2.777.453	0,22	
Immobilien					
KE Holdings	CN	HKD	7.470.477	36.351.987	2,89
			36.351.987	2,89	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.093	23.540.504	1,87
			23.540.504	1,87	
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	3.159.804	32.590.793	2,59
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	14.109.140	26.847.231	2,14
			59.438.024	4,73	
Finanzwerte					
Worldline SA/France Rts 27/06/2026	FR	EUR	9.406.067	4.549.651	0,36
			4.549.651	0,36	
Bruchteile				5	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.298.224.991)			1.204.821.016	95,88	

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Differenzkontrakte				
TGS Nopec Geophysical (MS)	NOK	725.291.952	13.020.999	1,04
Oklo (MS)	USD	(31.069.018)	11.222.152	0,89
Trainline (JPLS)	GBP	24.288.212	5.699.214	0,45
Wacker Chemie (MS)	EUR	23.685.840	4.628.814	0,37
D-Wave Quantum (MS)	USD	(8.158.181)	3.052.538	0,24
Tesla (HSBC)	USD	(22.069.827)	1.062.952	0,08
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(26.307.160)	1.050.588	0,08
Trainline (GS)	GBP	8.682.909	968.288	0,08
American Axle & Mfg (GS)	USD	25.219.164	849.582	0,07
Teleperformance (GS)	EUR	10.300.763	771.512	0,06
ISU Petasys (JPLS)	USD	(5.123.034)	640.164	0,05
Freedom Holding (UBS)	USD	(22.835.020)	617.510	0,05
Viridien (JPLS)	EUR	7.574.905	588.474	0,05
Advantest (JPLS)	JPY	(523.928.937)	572.136	0,05
Microvast Holdings (UBS)	USD	(7.226.447)	544.458	0,04
EcoPro BM (GS)	USD	(8.422.788)	480.019	0,04
Transocean (US) (GS)	USD	36.831.944	410.765	0,03
Yuhan (JPLS)	USD	(4.350.273)	354.374	0,03
Posco Chemtech (GS)	USD	(10.618.853)	332.559	0,03
Posco Chemtech (MS)	USD	(2.226.917)	321.400	0,03
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(4.542.568)	278.508	0,02
Kioxia Holdings (JPLS)	JPY	(955.208.376)	240.103	0,02
Softbank Group (JPLS)	JPY	(1.194.117.544)	207.287	0,02
Yuhan (MS)	USD	(1.105.420)	175.466	0,01
Danone (JPLS)	EUR	18.277.304	163.592	0,01
International Flavors & Fragrances (GS)	USD	22.927.798	160.424	0,01
Horizon Robotics (GS)	HKD	(44.009.196)	127.438	0,01
ISU Petasys (GS)	USD	(979.919)	119.083	0,01
Horizon Robotics (JPLS)	HKD	(9.140.032)	109.119	0,01
Microstrategy (A) (GS)	USD	(6.090.437)	98.874	0,01
Carvana (A) (GS)	USD	(6.816.566)	87.608	0,01
Trainline (UBS)	GBP	877.859	81.578	0,01
Baker Hughes (A) (HSBC)	USD	6.217.131	78.864	0,01
Yuhan (GS)	USD	(1.125.689)	75.332	0,01
Horizon Robotics (UBS)	HKD	(9.941.438)	8.734	0,00
Fresnillo (UBS)	GBP	(1.020.672)	(42.359)	(0,00)
Fresnillo (UBS)	USD	35.624.125	(61.175)	(0,00)
IREN (GS)	USD	(8.078.753)	(85.944)	(0,01)
Freedom Holding (GS)	USD	(10.090.094)	(87.400)	(0,01)
Circle Internet Group (GS)	USD	(6.363.359)	(103.735)	(0,01)
Microvast Holdings (GS)	USD	(3.289.733)	(112.662)	(0,01)
Fresnillo (GS)	GBP	(3.184.858)	(162.676)	(0,01)
Lilly Eli (GS)	USD	(6.941.660)	(183.766)	(0,01)
Nvidia (GS)	USD	(8.188.381)	(224.214)	(0,02)
IONQ (GS)	USD	(10.477.750)	(268.759)	(0,02)
Rheinmetall (GS)	EUR	(5.964.341)	(309.086)	(0,02)
Bloom Energy (A) (GS)	USD	(6.897.473)	(325.020)	(0,03)
Tesla Motors (GS)	USD	(24.189.493)	(479.172)	(0,04)
AST Spacemobile (GS)	USD	(32.556.828)	(983.719)	(0,08)
Fevertree Drinks (HSBC)	GBP	14.654.014	(1.140.980)	(0,09)
Palantir Technologies (GS)	USD	(43.270.092)	(1.403.173)	(0,11)
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	14.377.820	(1.766.408)	(0,14)
			41.460.260	3,30
		Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte				
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,16047098 16/04/2026		177.134	1.230	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,15668094 16/04/2026		76.178	278	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86704662 16/04/2026		93.075	(70)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,15013401 16/04/2026		79.636	(161)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86386752 16/04/2026		2.769.406	(12.240)	(0,00)
			(10.963)	(0,00)
I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86839873 16/04/2026		58.153	47	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86454296 16/04/2026		8.906	(32)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86666530 16/04/2026		37.039	(44)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86480958 16/04/2026		21.276	(71)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,85981021 16/04/2026		8.839	(80)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86171899 16/04/2026		21.701	(150)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86386752 16/04/2026		246.913	(1.091)	(0,00)
			(1.421)	(0,00)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			10.298.032	0,80
Nettovermögen			1.256.566.924	100,00

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	USA	20,11
Großbritannien	GB	12,28
China	CN	9,24
Deutschland	DE	8,41
Schweiz	CH	8,35
Bermuda	BM	6,81
Frankreich	FR	5,28
Israel	IL	4,95
Dänemark	DK	3,79
Schweden	SE	3,44
Spanien	ES	2,59
Brasilien	BR	2,14
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	2,00
Irland	IE	1,87
Japan	JP	1,34
Österreich	AT	1,30
Norwegen	NO	1,01
Indien	JA	0,96
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		4,12

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
Auf einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Linde	USA	USD	19.388	8.381.963	4,35
Air Liquide	FR	EUR	34.978	6.223.286	3,23
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	107.900	3.737.882	1,94
Packaging Corp of America	USA	USD	19.147	3.479.926	1,81
Sika (BR)	CH	CHF	14.948	2.100.871	1,09
				23.923.928	12,43
Industrie					
Legrand	FR	EUR	56.623	7.457.249	3,87
WW Grainger	USA	USD	5.789	5.442.407	2,83
Vinci	FR	EUR	31.543	4.048.544	2,10
Expeditors International of Washington	USA	USD	28.084	3.474.743	1,80
RELX (NL)	GB	EUR	119.878	3.430.908	1,78
Intertek Group	GB	GBP	72.358	3.021.931	1,57
Kone (B)	FI	EUR	46.855	2.566.717	1,33
Daikin Industries	JP	JPY	24.700	2.534.190	1,32
Wolters Kluwer	NL	EUR	23.086	1.491.817	0,77
Techtronic Industries	HK	HKD	83.000	944.822	0,49
				34.413.328	17,87
Informationstechnologie					
Texas Instruments	USA	USD	25.990	4.291.908	2,23
Cisco Systems	USA	USD	44.211	2.931.019	1,52
				7.222.927	3,75
Nicht-Basiskonsumgüter					
Infirma	GB	GBP	594.828	5.089.647	2,64
Compass Group	GB	GBP	168.400	4.019.679	2,09
Bridgestone	JP	JPY	217.200	3.880.359	2,02
Lowe's	USA	USD	17.127	3.474.178	1,80
				16.463.863	8,55
Basiskonsumgüter					
Tesco	GB	GBP	1.904.588	10.315.664	5,36
Unilever	GB	EUR	129.359	6.289.435	3,27
Procter & Gamble	USA	USD	40.467	5.019.501	2,61
Church & Dwight	USA	USD	40.806	3.277.518	1,70
Diageo	GB	GBP	82.819	1.323.606	0,69
Magnum Ice Cream	NL	EUR	29.105	369.925	0,19
				26.595.649	13,81
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	26.348	8.971.222	4,66
Zoetis (A)	USA	USD	30.131	3.041.224	1,58
				12.012.446	6,24
Finanzwerte					
CME Group	USA	USD	35.688	9.245.439	4,80
Admiral Group	GB	GBP	200.212	7.220.111	3,75
Deutsche Börse	DE	EUR	27.777	6.974.805	3,62
Progressive	USA	USD	34.236	5.912.853	3,07
Munich Reinsurance	DE	EUR	7.887	4.254.248	2,21
Travelers	USA	USD	15.278	3.857.539	2,00
Arthur J Gallagher	USA	USD	19.763	3.724.019	1,93
Zurich Insurance Group	CH	CHF	5.920	3.595.848	1,87
Blackrock	USA	USD	2.575	2.107.915	1,09
				46.892.777	24,36
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	218	3.275.895	1,70
				3.275.895	1,70
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Iberdrola	ES	EUR	559.374	11.044.840	5,74
				11.044.840	5,74
Industrie					
Ferrovial	NL	EUR	136.863	7.584.947	3,94
				7.584.947	3,94
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	69.040	3.399.530	1,77
				3.399.530	1,77
Bruchteile					
				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 194.765.426)				192.830.129	100,16
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
				(303.396)	(0,16)
Nettovermögen				192.526.733	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	USA	35,14
Großbritannien	GB	21,15
Frankreich	FR	9,21
Schweiz	CH	7,62
Spanien	ES	7,50
Deutschland	DE	5,83
Japan	JP	5,27
Niederlande	NL	4,91
Irland	IE	1,70
Finnland	FI	1,33
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	0,49
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		(0,16)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzwerte					
Fid Global Gov Bond Climate Aware UCITS ETF	IE	EUR	18.397.090	87.805.631	11,64
Fid Gbl Corp Bond Research Enh PAB UCITS ETF (H)	IE	EUR	9.783.269	47.346.130	6,28
				135.151.761	17,92
Offener Fonds					
FF - US Dollar Bond Fund - I-GMDIST-EUR (H)	LU	EUR	13.051.457	127.322.181	16,88
FF - Global Bond Fund - I-GMDIST-EUR(H)	LU	EUR	12.965.790	127.216.438	16,87
FF - Gbl Short Dur. Inc Fund - Y-MCDIST (G) EUR	LU	EUR	6.443.700	60.471.550	8,02
FF - Gbl Corporate Bond Fund - I-GMDIST-EUR (H)	LU	EUR	5.838.042	56.972.870	7,55
FF - Gbl Equity Income Fd - I-QINCOME (G) EUR	LU	EUR	4.631.173	50.115.316	6,65
FF - Climate Transition Bond Fund -Y-MDIST-EUR	LU	EUR	3.663.004	36.863.007	4,89
FF - Gbl Dividend Fund - I-QDIST-EUR	LU	EUR	2.043.547	33.181.884	4,40
FF - EM Market Local Cur Debt Fund - Y-QDIST-EUR	LU	EUR	3.222.541	20.070.305	2,66
FF - EM Market Debt Fund - Y-QDIST-EUR	LU	EUR	3.482.387	20.032.782	2,66
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	10.915	0,00
				532.257.248	70,58
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Staatsanleihen					
Deutsche Schatzanweisung 0,00 % 15/04/2026	DE	EUR	36.226.054	36.201.913	4,80
				36.201.913	4,80
Offener Fonds					
FF - Euro Bond Fund A-MDIST-EUR	LU	EUR	4.550.524	46.842.638	6,21
				46.842.638	6,21
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 764.588.783)				750.453.560	99,51
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				3.664.397	0,49
Nettovermögen				754.117.957	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Luxemburg	LU	76,79
Irland	IE	17,92
Deutschland	DE	4,80
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,49

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	9.242	100.880.151	71,46
				100.880.151	71,46
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Staatsanleihen					
Deutsche Schatzanweisung 0,00 % 13/05/2026	DE	EUR	27.535.253	27.470.857	19,46
				27.470.857	19,46
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 128.320.989)				128.351.008	90,92
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				12.822.279	9,08
Nettovermögen				141.173.287	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Irland	IE	71,46
Deutschland	DE	19,46
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		9,08

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzwerte					
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	1.142.007	11.497.726	19,41
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	EUR	619.050	7.691.077	12,98
Fidelity Global Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-DE	IE	EUR	533.029	4.850.564	8,19
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	IE	EUR	870.931	4.583.710	7,74
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	287.591	2.795.385	4,72
Fid Global Gov Bond Climate Aware UCITS ETF	IE	EUR	573.934	2.739.272	4,62
Fidelity Jap Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	267.601	1.633.437	2,76
Fid Gbl Corp Bond Res. Enh. PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	251.600	1.465.570	2,47
Fidelity Pac ex.Jap Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	18.960	113.570	0,19
			37.370.311	63,09	

Offener Fonds					
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	383.656	3.970.380	6,70
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	394.924	3.958.325	6,68
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	151.369	3.251.253	5,49
FF - European Growth Fund I-ACC-EUR	LU	EUR	122.600	2.051.790	3,46
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	163.359	1.870.247	3,16
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	186.596	1.774.607	3,00
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	139.766	1.457.330	2,46
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	121.691	1.147.773	1,94
FF - EM Market Debt Fund - I-ACC-EUR (H)	LU	EUR	64.769	624.738	1,05
FF - EM Lc Cur Debt Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	62.612	621.875	1,05
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	5.348	0,01
			20.733.666	35,00	

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Staatsanleihen					
Deutsche Schatzanweisung 0,00 % 13/05/2026	DE	EUR	1.004.467	1.002.118	1,69
				1.002.118	1,69
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 55.555.034)				59.106.096	99,78

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				130.743	0,22
Nettovermögen				59.236.839	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Irland	IE	63,10
Luxemburg	LU	34,99
Deutschland	DE	1,69
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,22

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzwerte					
Fid Global Gov Bond Climate Aware UCITS ETF	IE	EUR	2.026.396	9.671.583	8,68
Fid Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	890.009	5.184.302	4,66
				14.855.885	13,34
Offener Fonds					
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.355.249	14.025.202	12,59
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.397.205	14.004.186	12,58
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	184.052	8.376.364	7,52
FF - Gbl Thematic Opp. Fund - I-ACC-USD	LU	USD	678.117	7.107.908	6,38
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR/(EUR/USD)(H)	LU	EUR	578.078	6.618.245	5,94
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	659.251	6.269.745	5,63
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	494.996	5.161.275	4,63
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD	427.905	4.921.098	4,42
FF - Sus. Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD	279.772	4.103.892	3,69
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	430.338	4.058.901	3,64
FF - Global Financial Services Fund -I-ACC-EUR	LU	EUR	159.457	3.605.270	3,24
FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	273.327	2.433.582	2,19
FF - Healthcare Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	132.207	2.304.692	2,07
FF - EM Market Debt Fund - I-ACC-EUR (H)	LU	EUR	228.412	2.203.169	1,98
FF - EM Lc Cur Debt Fd - Y-ACC-EUR/(EUR/USD) (H)	LU	EUR	220.852	2.193.542	1,97
FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	174.171	2.061.317	1,85
FF2 - Transition Mat. Fund - Y-ACC-EUR	LU	EUR	71.308	1.167.647	1,05
FF - Water & Waste Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	61.051	946.388	0,85
				91.562.423	82,22
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Staatsanleihen					
Deutsche Schatzanweisung 0,00 % 13/05/2026	DE	EUR	4.402.973	4.392.676	3,94
				4.392.676	3,94
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 106.892.146)				110.810.986	99,50
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				552.401	0,50
Nettovermögen				111.363.387	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Luxemburg	LU	82,22
Irland	IE	13,34
Deutschland	DE	3,94
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,50

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzwerte					
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	USD	3.635.100	42.119.904	9,87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	IE	USD	122.298	29.015.201	6,80
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	4.209.649	22.788.935	5,34
iShares II plc - iShares USD Tips 0-5 UCITS ETF	IE	USD	4.314.327	21.522.020	5,04
iShares Physical Gold ETC	IE	GBP	239.879	21.461.989	5,03
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	1.750.124	19.636.391	4,60
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	IE	JPY	361.010	19.338.282	4,53
SPDR S&P 500 UCITS ETF	IE	USD	1.064.095	16.885.059	3,96
Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF	LU	EUR	45.079	15.196.581	3,56
Xtrackers II EUR HY Corp. Bond UCITS ETF	LU	EUR	627.505	11.207.472	2,63
iShares S&P US Banks UCITS ETF	IE	USD	1.535.990	11.123.640	2,61
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	IE	USD	594.459	10.888.111	2,55
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	IE	EUR	189.812	10.466.428	2,45
iShares Broad USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	2.229.615	10.451.320	2,45
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	IE	USD	80.560	8.482.968	1,99
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	IE	EUR	165.386	6.073.988	1,42
			276.658.289	64,80	

Staatsanleihen					
New Zealand 4,50 % 15/05/2035	NZ	NZD	69.062.000	38.998.724	9,13
US Treasury Bill 0,00 % 16/04/2026	USA	USD	13.056.700	13.036.935	3,05
			52.035.659	12,19	

Offener Fonds					
FF - Asian High Yield Fund - I-ACC-USD	LU	USD	672.323	7.683.436	1,80
			7.683.436	1,80	

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Staatsanleihen					
US Treasury Bill 0,00 % 18/06/2026	USA	USD	12.366.500	12.270.175	2,87
US Treasury Infl. Index Bonds 2,125 % 15/02/2054	USA	USD	4.125.000	3.863.060	0,90
			16.133.235	3,78	

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 351.042.288)				352.510.620	82,57
---	--	--	--	--------------------	--------------

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
--	--	--	-----------------------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf USD Verkauf NZD zu 0,58480000 24/04/2026	38.286.987	903.970	0,21
Kauf USD Verkauf GBP zu 1,33035830 24/04/2026	30.057.108	272.400	0,06
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,86970588 24/04/2026	4.331.349	11.762	0,00
Kauf USD Verkauf GBP zu 1,33622010 24/04/2026	810.822	10.953	0,00
Kauf USD Verkauf GBP zu 1,32503221 24/04/2026	663.160	3.331	0,00
Kauf USD Verkauf JPY zu 0,00630348 24/04/2026	4.334.195	2.728	0,00
Kauf GBP Verkauf USD zu 0,74968419 24/04/2026	686.956	(7.975)	(0,00)
Kauf GBP Verkauf USD zu 0,75207971 24/04/2026	1.220.615	(10.515)	(0,00)
Kauf GBP Verkauf USD zu 0,74666260 24/04/2026	1.074.113	(16.748)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,15020800 24/04/2026	10.995.554	(26.020)	(0,01)
Kauf GBP Verkauf USD zu 0,74565466 24/04/2026	1.842.676	(31.181)	(0,01)
Kauf GBP Verkauf USD zu 0,74639989 24/04/2026	6.535.371	(104.167)	(0,02)
	1.008.738	0,24	

A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)

Kauf USD Verkauf SGD zu 0,77672083 20/04/2026	46.986	6	0,00
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,28310800 20/04/2026	1.615.998	(5.676)	(0,00)
	(5.670)	(0,00)	

A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)

Kauf SGD Verkauf USD zu 1,28310800 20/04/2026	18.756.722	(65.883)	(0,02)
	(65.883)	(0,02)	

A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)

Kauf SGD Verkauf USD zu 1,28310800 20/04/2026	58.597.795	(205.824)	(0,05)
	(205.824)	(0,05)	

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
--	--------------	-------------------------------------	--	-----------------------------------

Futures

Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2026	EUR	330.780	(3.524)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2026	EUR	1.755.460	(33.720)	(0,01)
Long Gilt Futures 26/06/2026	GBP	4.828.450	(325.987)	(0,08)
S&P500 Emini Index Futures 18/06/2026	USD	16.808.350	(575.796)	(0,13)
		(939.027)	(0,22)	

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

	Netto- Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	74.624.933	17,49
Nettovermögen	426.927.887	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Irland	IE	58,62
Neuseeland	NZ	9,13
Luxemburg	LU	7,98
USA	USA	6,83
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		17,43

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
LANXESS 1,75 % 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7.200.000	6.880.902	2,14
Canpack 2,375 % 01/11/2027 Reg S	SU	EUR	3.650.000	3.543.258	1,10
OI European Group 6,25 % 15/05/2028 Reg S	NL	EUR	3.400.000	3.408.045	1,06
Eramet 7,00 % 22/05/2028	FR	EUR	3.300.000	3.165.667	0,99
Akzo Nobel 1,50 % 28/03/2028 EMTN	NL	EUR	1.200.000	1.153.468	0,36
			18.151.340	5,66	
Industrie					
easyJet FinCo 1,875 % 03/03/2028 EMTN	NL	EUR	7.100.000	6.875.491	2,14
Deutsche Lufthansa 2,875 % 16/05/2027 EMTN	DE	EUR	6.900.000	6.863.165	2,14
Arena Lux. Finance 1,875 % 01/02/2028 Reg S	LU	EUR	3.550.000	3.407.753	1,06
Nexans 5,50 % 05/04/2028	FR	EUR	3.200.000	3.274.956	1,02
TK Elevator Midco 4,375 % 15/07/2027 Reg S	DE	EUR	671.273	670.559	0,21
			21.091.924	6,57	
Nicht-Basiskonsumgüter					
VF 0,25 % 25/02/2028	USA	EUR	3.950.000	3.615.230	1,13
Valeo 5,375 % 28/05/2027 EMTN	FR	EUR	3.300.000	3.330.325	1,04
			6.945.555	2,16	
Gesundheitswesen					
CAB SELAS 3,375 % 01/02/2028 Reg S	FR	EUR	3.750.000	3.630.193	1,13
Organon & Co 2,875 % 30/04/2028 Reg S	USA	EUR	3.650.000	3.512.736	1,09
Gruenthal 4,125 % 15/05/2028 Reg S	DE	EUR	3.500.000	3.466.546	1,08
			10.609.475	3,31	
Finanzwerte					
Eurobank 2,00 % VRN 05/05/2027 EMTN	GR	EUR	6.950.000	6.941.658	2,16
BFCM 2,50 % 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7.000.000	6.846.223	2,13
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	7.300.000	6.842.153	2,13
BAWAG P.S.K. 0,375 % 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	7.000.000	6.715.180	2,09
Deutsche Bank 1,75 % 17/01/2028 EMTN	DE	EUR	6.800.000	6.606.132	2,06
Ford Motor Credit 6,125 % 15/05/2028	USA	EUR	6.200.000	6.451.996	2,01
Ceska sportitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	6.300.000	6.412.422	2,00
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	6.150.000	6.317.220	1,97
BPER Banca 6,125 % VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	4.350.000	4.448.155	1,39
Aareal Bank 0,25 % 23/11/2027	DE	EUR	4.300.000	4.078.201	1,27
Commerzbank 4,00 % 30/03/2027 EMTN	DE	EUR	3.600.000	3.629.538	1,13
Bank of Cyprus 2,50 % VRN 24/06/2027 EMTN	CY	EUR	3.550.000	3.545.838	1,10
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	3.500.000	3.511.904	1,09
Unipol Assicurazioni 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	3.400.000	3.415.746	1,06
			75.762.366	23,61	
Immobilien					
Hammerson Ireland Finance 1,75 % 03/06/2027	IE	EUR	6.750.000	6.595.979	2,06
Prologis Intl. Fund. II 1,75 % 15/03/2028 EMTN	LU	EUR	5.000.000	4.855.779	1,51
Scentre Group Trust 1,75 % 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	4.200.000	4.075.366	1,27
New Immo Hld 5,875 % 17/04/2028 EMTN	FR	EUR	2.700.000	2.705.813	0,84
Blackstone (BPPEH) 1,00 % 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	2.200.000	2.075.500	0,65
			20.308.437	6,33	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	180	2.708.384	0,84
				2.708.384	0,84
Kommunikationsdienste					
SoftBank Group 5,00 % 15/04/2028	JP	EUR	3.450.000	3.437.185	1,07
Telecom Italia 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	3.200.000	3.342.710	1,04
iliad 1,875 % 11/02/2028	FR	EUR	2.900.000	2.802.265	0,87
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	119.149	119.119	0,04
			9.701.279	3,02	
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Crown Eur. Hld SACA 5,00 % 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	3.350.000	3.421.641	1,07
Monitchem 8,75 % 01/05/2028 Reg S	LU	EUR	2.450.000	2.393.636	0,75
			5.815.277	1,81	
Industrie					
Arcadis 4,875 % 28.02.2028	NL	EUR	6.400.000	6.513.918	2,03
Whirlpool EMEA Fin 0,50 % 20/02/2028	LU	EUR	3.950.000	3.638.226	1,13
Abertis Infraestructuras 1,25 % 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	2.500.000	2.412.230	0,75
Mundys 1,875 % 13/07/2027 EMTN	IT	EUR	1.885.000	1.847.756	0,58
			14.412.130	4,49	
Informationstechnologie					
Nokia Oyj 3,125 % 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	4.650.000	4.616.102	1,44
TeamSystem 3,50 % 15/02/2028 Reg S	IT	EUR	3.550.000	3.472.416	1,08
Engineering 11,125 % 15/05/2028	IT	EUR	3.200.000	3.245.250	1,01
Beiden 3,875 % 15/03/2028 Reg S	USA	EUR	900.000	892.916	0,28
			12.226.684	3,81	

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
Nicht-Basiskonsumgüter					
WPP Finance 4,125 % 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	6.550.000	6.593.661	2,05
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	4.000.000	3.819.505	1,19
Forvia 2,375 % 15/06/2027	FR	EUR	3.650.000	3.565.860	1,11
Dufry One 3,375 % 15/04/2028	NL	EUR	3.550.000	3.479.588	1,08
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	2.850.000	2.897.451	0,90
			20.356.065	6,34	
Gesundheitswesen					
IQVIA 2,25 % 15/01/2028 Reg S	USA	EUR	3.650.000	3.536.972	1,10
Teva Pharm. Fin. II 1,875 % 31/03/2027	NL	EUR	3.600.000	3.524.562	1,10
			7.061.534	2,20	
Finanzwerte					
BCC 1,75 % VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	6.700.000	6.604.230	2,06
Banco Santander 2,125 % 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	6.700.000	6.546.230	2,04
Deutsche Pfandbriefbank 4,00 % 27/01/2028 EMTN	DE	EUR	6.450.000	6.396.199	1,99
OTP Bank 6,125 % VRN 05/10/2027 EMTN	HU	EUR	3.700.000	3.742.664	1,17
Unicaja Banco 7,25 % VRN 15/11/2027 EMTN	ES	EUR	3.300.000	3.382.012	1,05
UniCredit 5,85 % VRN 15/11/2027 EMTN	IT	EUR	1.800.000	1.833.122	0,57
Aareal Bank 0,75 % 18/04/2028 EMTN	DE	EUR	300.000	282.270	0,09
			28.786.727	8,97	
Immobilien					
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	USA	EUR	6.950.000	6.617.863	2,06
Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	6.800.000	6.554.214	2,04
Citycon Treasury 1,625 % 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	3.800.000	3.525.457	1,10
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	835.000	816.551	0,25
Grand City Properties 0,125 % 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	100.000	93.603	0,03
			17.607.688	5,49	
Staatsanleihen					
Italy 2,65 % 01/12/2027	IT	EUR	48.000.000	47.884.800	14,92
			47.884.800	14,92	
Bruchteile					
					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 322.662.763)					
				319.429.664	99,54
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
				1.462.518	0,46
Nettovermögen					
				320.892.182	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Italien	IT	21,66
Frankreich	FR	14,39
Deutschland	DE	12,11
Niederlande	NL	8,88
USA	USA	7,67
Luxemburg	LU	7,43
Spanien	ES	5,94
Griechenland	GR	3,26
Irland	IE	2,90
Österreich	AT	2,09
Tschechische Republik	CZ	2,00
Polen	PL	1,97
Finnland	FI	1,44
Australien	AU	1,27
Großbritannien	GB	1,19
Ungarn	HU	1,17
Zypern	CY	1,10
Supranational	SU	1,10
Japan	JP	1,07
Schweden	SE	0,90
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,46

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Wintershall Dea Finance 1,332 % 25/09/2028	NL	EUR	7.800.000	7.321.939	1,81
				7.321.939	1,81
Rohstoffe					
Celanese US Holdings 0,625 % 10.09.2028	USA	EUR	8.000.000	7.313.000	1,81
LANXESS 1,75 % 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7.500.000	7.167.606	1,77
Stora Enso Oyj 2,50 % 21/03/2028 EMTN	FI	EUR	1.000.000	984.939	0,24
				15.465.545	3,83
Industrie					
Deutsche Lufthansa 3,75 % 11/02/2028 EMTN	DE	EUR	6.900.000	6.921.859	1,71
Int'l Distribution Services 5,25 % 14/09/2028	GB	EUR	6.550.000	6.753.801	1,67
Arena Lux. Finance 1,875 % 01/02/2028 Reg S	LU	EUR	5.050.000	4.847.648	1,20
Sydney Airport Finance 1,75 % 26/04/2028 EMTN	AU	EUR	4.050.000	3.918.639	0,97
				22.441.927	5,55
Informationstechnologie					
Orano 2,75 % 08/03/2028 EMTN	FR	EUR	7.200.000	7.114.295	1,76
				7.114.295	1,76
Nicht-Basiskonsumgüter					
SES 0,875 % 04/11/2027 EMTN	LU	EUR	7.600.000	7.284.059	1,80
Valeo 1,00 % 03/08/2028 EMTN	FR	EUR	5.300.000	4.988.938	1,21
ZF Europe Finance 2,50 % 23/10/2027	NL	EUR	4.900.000	4.780.610	1,18
Schaeffler 3,375 % 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	4.700.000	4.548.819	1,13
Goodyear Europe 2,75 % 15/08/2028 Reg S	NL	EUR	4.500.000	4.323.797	1,07
Jaguar Land Rover Auto. 4,50 % 15/07/2028 Reg S	GB	EUR	2.200.000	2.182.550	0,54
Renault 1,125 % 04/10/2027 EMTN	FR	EUR	900.000	866.973	0,21
				28.885.746	7,15
Gesundheitswesen					
Organon & Co 2,875 % 30/04/2028 Reg S	USA	EUR	4.900.000	4.715.728	1,17
Avantor Funding 3,875 % 15/07/2028 Reg S	USA	EUR	4.650.000	4.610.768	1,14
				9.326.496	2,31
Finanzwerte					
Aareal Bank 0,25 % 23/11/2027	DE	EUR	8.100.000	7.682.192	1,90
Deutsche Bank 1,875 % VRN 23/02/2028 EMTN	DE	EUR	7.300.000	7.217.057	1,79
La Banque Postale 2,00 % 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	7.300.000	7.086.934	1,75
BFCM 2,50 % 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7.100.000	6.944.027	1,72
BPCE 4,375 % 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	6.600.000	6.728.319	1,66
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	6.600.000	6.622.448	1,64
Raiffeisen Bk Int'l 6,00 % VRN 15/09/2028 EMTN	AT	EUR	6.400.000	6.619.940	1,64
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	6.050.000	6.214.501	1,54
Alpha Bank 2,50 % VRN 23/03/2028	GR	EUR	4.850.000	4.805.452	1,19
Eurobank 2,25 % VRN 14/03/2028 EMTN	GR	EUR	4.850.000	4.804.559	1,19
BAWAG P.S.K. 0,375 % 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	4.700.000	4.508.764	1,12
BPER Banca 6,125 % VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	4.350.000	4.448.155	1,10
NBG 7,25 % VRN 22/11/2027 EMTN	GR	EUR	4.200.000	4.308.127	1,07
Nationwide Bldg. So. 4,00 % VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	2.500.000	2.518.557	0,62
				80.509.032	19,92
Immobilien					
Vonovia 0,25 % 01/09/2028 EMTN	DE	EUR	8.100.000	7.505.467	1,86
Blackstone (BPPEH) 1,00 % 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	7.900.000	7.452.932	1,84
American Tower 0,50 % 15/01/2028	USA	EUR	5.500.000	5.243.208	1,30
				20.201.607	5,00
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Crown Eur. Hld SACA 5,00 % 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	4.400.000	4.494.095	1,11
				4.494.095	1,11
Industrie					
Arcadis 4,875 % 28.02.2028	NL	EUR	6.650.000	6.768.367	1,67
Mundys 1,875 % 12/02/2028	IT	EUR	3.926.000	3.772.946	0,93
Abertis France 0,625 % 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	3.700.000	3.449.526	0,85
Abertis Infraestructuras 1,25 % 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	2.400.000	2.315.741	0,57
				16.306.580	4,03
Informationstechnologie					
Telefona. LM Ericsson 5,375 % 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6.500.000	6.735.791	1,67
Nokia Oyj 3,125 % 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	900.000	893.439	0,22
				7.629.230	1,89
Nicht-Basiskonsumgüter					
Prosus 1,539 % 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	7.650.000	7.282.409	1,80
Infoma 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	6.750.000	6.445.415	1,59
General Motors Financial 3,90 % 12.01.2028 EMTN	USA	EUR	5.500.000	5.529.508	1,37
Dufry One 3,375 % 15/04/2028	NL	EUR	4.800.000	4.704.795	1,16
Fovia 3,75 % 15/06/2028	FR	EUR	3.321.429	3.259.179	0,81
				27.221.306	6,74
Gesundheitswesen					
IQVIA 2,25 % 15/01/2028 Reg S	USA	EUR	2.000.000	1.938.067	0,48
				1.938.067	0,48

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
Finanzwerte					
Acef Holding 0,75 % 14/06/2028	LU	EUR	7.900.000	7.404.420	1,83
Islandsbanki HF 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	6.900.000	7.040.065	1,74
Ibercaja Banco 4,375 % VRN 30/07/2028	ES	EUR	6.800.000	6.895.735	1,71
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	6.250.000	6.437.357	1,59
Worldline (FR) 4,125 % 12/09/2028 EMTN	FR	EUR	6.900.000	6.268.703	1,55
BCC 1,75 % VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	5.000.000	4.928.530	1,22
Commerzbank 4,625 % VRN 21/03/2028 EMTN	DE	EUR	4.600.000	4.665.131	1,15
Novo Banco 4,25 % VRN 08/03/2028 EMTN	PT	EUR	4.600.000	4.640.794	1,15
Unicaja Banco 6,50 % VRN 11/09/2028 EMTN	ES	EUR	4.200.000	4.370.213	1,08
Banco Santander 2,125 % 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	1.000.000	977.049	0,24
				53.627.997	13,27
Immobilien					
Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.807.225	1,93
Grand City Properties 0,125 % 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.581.838	1,88
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	USA	EUR	7.750.000	7.379.632	1,83
Citycon Treasury 1,625 % 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	5.400.000	5.009.860	1,24
Fastighets AB Balder 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	5.000.000	4.766.296	1,18
				32.544.851	8,05
Staatsanleihen					
Italy 3,40 % 01/04/2028	IT	EUR	59.400.000	60.019.542	14,85
				60.019.542	14,85
Kommunikationsdienste					
Telecom Italia 7,875 % 2028	IT	EUR	4.100.000	4.425.958	1,10
				4.425.958	1,10
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 388.296.658)					
				399.474.213	98,84
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
				4.695.467	1,16
Nettovermögen					
				404.169.680	100,00

GEOGRAFISCHE AUFEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Italien	IT	19,57
Frankreich	FR	12,65
Deutschland	DE	11,31
Luxemburg	LU	10,49
Niederlande	NL	9,94
USA	USA	9,09
Griechenland	GR	5,08
Spanien	ES	4,82
Großbritannien	GB	4,43
Schweden	SE	2,85
Österreich	AT	2,75
Island	IS	1,74
Polen	PL	1,54
Portugal	PT	1,15
Australien	AU	0,97
Finnland	FI	0,46
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,16

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Wintershall Dea Finance 3,83 % 03/10/2029	NL	EUR	5.900.000	5.863.238	2,02
				5.863.238	2,02
Versorger					
National Grid 3,15 % 03/06/2030 EMTN	USA	EUR	5.870.000	5.751.531	1,98
ContourGlobal Power Hld 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	2.850.000	2.849.226	0,98
				8.600.757	2,96
Rohstoffe					
LANXESS 0,625 % 01/12/2029 EMTN	DE	EUR	6.700.000	5.828.753	2,00
Celanese (US) 6,337 % 19/01/2029	USA	EUR	2.710.000	2.826.209	0,97
				8.654.962	2,98
Industrie					
IDS Financing 3,25 % 01/10/2029 EMTN	GB	EUR	5.970.000	5.824.326	2,00
Air Lease 3,70 % 15/04/2030 EMTN	USA	EUR	5.770.000	5.688.783	1,96
Albion Financing 5,375 % 21/05/2030 Reg S	LU	EUR	2.850.000	2.856.730	0,98
				14.369.839	4,94
Informationstechnologie					
Energizer Gamma Acq. 3,50 % 30/06/2029 Reg S	NL	EUR	3.080.000	2.892.992	1,00
ams?OSRAM 10,50 % 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	1.380.000	1.445.097	0,50
				4.338.089	1,49
Nicht-Basiskonsumgüter					
VF 4,25 % 07/03/2029 EMTN	USA	EUR	2.870.000	2.837.422	0,98
TUI Cruises 5,00 % 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	2.900.000	2.822.575	0,97
Summer BC Holdco 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	3.150.000	2.709.523	0,93
SES 4,125 % 24/06/2030 EMTN	LU	EUR	1.460.000	1.445.219	0,50
Valeo 4,50 % 11/04/2030 EMTN	FR	EUR	1.400.000	1.385.986	0,48
				11.200.725	3,85
Basiskonsumgüter					
Flora Food Management 6,875 % 02/07/2029 Reg S	NL	EUR	1.460.000	1.369.538	0,47
				1.369.538	0,47
Gesundheitswesen					
Gruenthal 6,75 % 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	2.840.000	2.927.416	1,01
Nidda Healthcare 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	2.850.000	2.849.729	0,98
				5.777.145	1,99
Finanzwerte					
Societe Generale 1,25 % 12/06/2030	FR	EUR	6.500.000	5.889.586	2,03
Bank Millennium 5,308 % VRN 25/09/2029 EMTN	PL	EUR	5.630.000	5.779.227	1,99
Banque Federative 4,375 % 02/05/2030 EMTN	FR	EUR	5.600.000	5.744.206	1,98
Macquarie 4,747 % 23/01/2030 EMTN	AU	EUR	5.420.000	5.640.065	1,94
Ford Motor Credit 4,445 % 14/02/2030 EMTN	USA	EUR	4.990.000	4.998.620	1,72
Ceska sporitelna 4,824 % VRN 15/01/2030 EMTN	CZ	EUR	4.700.000	4.811.681	1,65
ORIX 3,78 % 29/05/2029 EMTN	JP	EUR	4.510.000	4.538.666	1,56
Credit Mutuel Arkea 3,50 % 09/02/2029 EMTN	FR	EUR	3.600.000	3.570.536	1,23
Iliad 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	2.850.000	2.883.364	0,99
ION Platform Fin 7,875 % 01/05/2029 Reg S	LU	EUR	2.900.000	2.693.933	0,93
				46.549.884	16,01
Immobilien					
Aroundtown 3,50 % 13/05/2030 EMTN	LU	EUR	5.900.000	5.651.746	1,94
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	5.700.000	5.626.331	1,94
New Immo Hld 6,00 % 22/03/2029 EMTN	FR	EUR	2.700.000	2.701.145	0,93
Equinix Europe 2 Fin 3,25 % 19/05/2029	USA	EUR	1.320.000	1.300.714	0,45
				15.279.936	5,26
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	37	562.248	0,19
				562.248	0,19
Kommunikationsdienste					
SoftBank 5,25 % 10/10/2029	JP	EUR	2.910.000	2.864.909	0,99
				2.864.909	0,99
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Orsted 3,75 % 01/03/2030 EMTN	DK	EUR	5.720.000	5.729.380	1,97
Energo?Pro 8,00 % 27/05/2030 Reg S	CZ	EUR	2.810.000	2.871.497	0,99
				8.600.877	2,96
Rohstoffe					
SIG Combibloc 3,75 % fällig 19/03/2030	LU	EUR	5.720.000	5.646.613	1,94
Novelis Sheet Ingot 3,375 % 15/04/2029 Reg S	DE	EUR	1.510.000	1.432.816	0,49
				7.079.429	2,43
Informationstechnologie					
Engineering - Inge. 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	2.730.000	2.619.140	0,90
				2.619.140	0,90

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto- vermö- gens
Nicht-Basiskonsumgüter					
Prosus 2,085 % 19/01/2030 Reg S	NL	EUR	6.170.000	5.778.421	1,99
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	2.840.000	2.861.513	0,98
Elior 5,625 % 15/03/2030	FR	EUR	2.830.000	2.855.943	0,98
VZ Vendor 2,875 % 15/01/2029 Reg S	NL	EUR	3.120.000	2.842.822	0,98
Essendi 5,375 % 15/05/2030 Reg S	LU	EUR	2.870.000	2.809.024	0,97
Nissan Motor 5,25 % 17/07/2029 Reg S	JP	EUR	2.820.000	2.792.093	0,96
				19.939.816	6,86
Finanzwerte					
Nexi 2,125 % 30/04/2029	IT	EUR	6.190.000	5.861.641	2,02
Arion Banki 3,625 % 27/05/2030 EMTN	IS	EUR	5.830.000	5.768.859	1,98
Acef Holding 1,25 % 26/04/2030	LU	EUR	6.480.000	5.755.311	1,98
Nomura Hld 3,459 % 28/05/2030 EMTN	JP	EUR	5.810.000	5.754.502	1,98
Piraeus Bank 5,00 % VRN 16/04/2030 EMTN	GR	EUR	5.490.000	5.675.960	1,95
Vivion Investments 5,625 % 08/06/2030 EMTN	LU	EUR	3.050.000	2.850.213	0,98
Worldline 5,50 % 10/06/2030 EMTN	FR	EUR	3.200.000	2.737.288	0,94
Cerved 6,00 % 15/02/2029 Reg S	IT	EUR	3.080.000	2.696.999	0,93
				37.100.773	12,76
Immobilien					
Digital Dutch Finco 1,50 % 15/03/2030	NL	EUR	6.340.000	5.803.722	2,00
Balder Finland 1,375 % 24/05/2030 EMTN	FI	EUR	6.520.000	5.750.912	1,98
VGP 2,25 % 17/01/2030	BE	EUR	6.200.000	5.744.876	1,98
Public Property Invest 4,625 % 12/03/2030 EMTN	NO	EUR	5.610.000	5.681.306	1,95
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	5.600.000	5.629.741	1,94
Heimstaden Bostad 3,875 % 05/11/2029 EMTN	SE	EUR	3.500.000	3.457.563	1,19
alstria 4,25 % 15/10/2029	DE	EUR	3.000.000	2.868.111	0,99
CPI Property 1,75 % 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	3.360.000	2.794.562	0,96
Heimstaden 8,375 % 29/01/2030 EMTN	SE	EUR	2.610.000	2.664.877	0,92
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	1.510.000	1.409.978	0,48
				41.805.648	14,38
Staatsanleihen					
France 2,50 % 25/05/2030	FR	EUR	22.480.000	22.012.978	7,57
Italy 3,70 % 15/06/2030	IT	EUR	21.010.000	21.443.310	7,38
				43.456.288	14,95
Bruchteile					2 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 294.745.366)				286.033.243	98,38
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				4.703.428	1,62
Nettovermögen				290.736.671	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Frankreich	FR	18,11
Luxemburg	LU	13,09
Italien	IT	11,22
Niederlande	NL	8,93
Deutschland	DE	8,38
USA	USA	8,05
Japan	JP	5,49
Tschechische Republik	CZ	2,64
Österreich	AT	2,43
Schweden	SE	2,11
Großbritannien	GB	2,00
Polen	PL	1,99
Island	IS	1,98
Finnland	FI	1,98
Belgien	BE	1,98
Dänemark	DK	1,97
Norwegen	NO	1,95
Griechenland	GR	1,95
Australien	AU	1,94
Irland	IE	0,19
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,62

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Saudi Arabian Oil 5,375 % 02/06/2035 Reg S	SA	USD	910.000	904.593	0,31
Baker Hughes Holdings 4,737 % 11/03/2046	USA	EUR	386.000	440.769	0,15
Saudi Arabian Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S	SA	USD	410.000	408.645	0,14
TotalEnergies 3,25 % VRN (Perpetual)	FR	EUR	285.000	285.659	0,10
Baker Hughes Holdings 3,812 % 11/03/2034	USA	EUR	168.000	191.368	0,07
				2.231.034	0,76
Rohstoffe					
Ball 6,00 % 15/06/2029	USA	USD	307.000	310.558	0,11
Ashland 6,875 % 15/05/2043	USA	USD	146.000	142.623	0,05
				453.181	0,15
Industrie					
Eaton 4,20 % 06/03/2031	USA	USD	364.000	358.661	0,12
				358.661	0,12
Informationstechnologie					
Salesforce 4,50 % 15/03/2028	USA	USD	3.122.000	3.122.074	1,06
Salesforce 4,65 % 15/03/2029	USA	USD	2.343.000	2.345.027	0,80
Oracle 4,95 % 04/02/2031	USA	USD	734.000	717.149	0,24
Oracle 2,65 % 15/07/2026	USA	USD	670.000	666.342	0,23
Alphabet 5,875 % 13/02/2058	USA	GBP	508.000	634.655	0,22
Oracle 5,70 % 04/02/2036	USA	USD	631.000	606.401	0,21
Oracle 6,70 % 04/02/2056	USA	USD	333.000	308.097	0,10
				8.399.745	2,86
Nicht-Basiskonsumgüter					
Home Depot 5,15 % 25/06/2029	USA	USD	660.000	661.961	0,23
General Motors Financial 4,60 % 08/01/2031	USA	USD	545.000	557.076	0,18
Amazon.com 3,70 % 16/03/2035	USA	EUR	442.000	504.458	0,17
Home Depot 4,75 % 25.06.2029	USA	USD	315.000	319.987	0,11
Amazon.com 4,45 % 16/03/2045	USA	EUR	260.000	295.985	0,10
				2.319.467	0,79
Basiskonsumgüter					
Nestle Finance Intl, 2,80 % 29/05/2035 EMTN	LU	CNY	4.920.000	717.520	0,24
				717.520	0,24
Gesundheitswesen					
Novartis Capital 4,10 % 05/11/2030	USA	USD	914.000	902.145	0,31
				902.145	0,31
Finanzwerte					
Lloyds Banking 4,71 % FRN 13/06/2029	GB	USD	2.205.000	2.214.466	0,75
HSBC Holdings 4,861 % FRN 10/03/2032	GB	USD	1.333.000	1.332.690	0,45
Societe Generale 4,00 % VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EUR	800.000	896.889	0,31
Morgan Stanley 3,981 % VRN 23/01/2037 GMTN	USA	EUR	759.000	853.193	0,29
UBS 4,703 % VRN 05/08/2027 144A	CH	USD	835.000	835.215	0,28
HSBC Holdings 5,279 % VRN 10/03/2037	GB	USD	783.000	768.518	0,26
The Progressive 5,15 % 26/03/2036	USA	USD	747.000	746.001	0,25
Ford Motor Credit 5,42 % 09/04/2031	USA	USD	745.000	730.396	0,25
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	728.000	722.277	0,25
The Progressive 4,60 % 26/03/2031	USA	USD	598.000	599.306	0,20
AerCap 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	465.000	465.646	0,16
AerCap 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	460.000	458.677	0,16
Nippon Life Insurance 5,046 % 02/04/2033 Reg S	JP	USD	432.000	432.551	0,15
Morgan Stanley 3,383 % VRN 23/01/2032 GMTN	USA	EUR	315.000	356.512	0,12
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	500.000	341.467	0,12
Barclays 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	365.000	270.307	0,09
UBS 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	250.000	245.574	0,08
AerCap 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	150.000	119.044	0,04
				12.388.729	4,22
Immobilien					
Equinix Europe 2 Financing 4,00 % 19/05/2034	USA	EUR	365.000	411.569	0,14
				411.569	0,14
Staatsanleihen					
Deutschland 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	13.570.000	15.253.675	5,19
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	USA	USD	13.015.000	13.161.927	4,48
Deutschland 2,20 % 10.10.2030	DE	EUR	11.165.000	12.584.594	4,28
US Treasury 4,875 % 31.10.2028	USA	USD	11.415.000	11.696.808	3,98
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	USA	USD	11.495.000	11.691.448	3,98
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	10.100.000	11.569.958	3,94
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	10.715.000	10.829.672	3,69
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	USA	USD	10.460.000	10.708.834	3,65
Deutschland 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	9.130.000	10.146.680	3,45
Deutschland 2,60 % 15/08/2035	DE	EUR	8.374.304	9.347.912	3,18
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	USA	USD	9.195.000	9.224.335	3,14
US Treasury 3,50 % 30/09/2027	USA	USD	8.300.000	8.259.797	2,81
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	USA	USD	7.245.000	7.240.755	2,47
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	USA	USD	6.489.700	6.058.997	2,06
Deutschland 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	5.905.000	4.843.900	1,65
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	7.425.000	1.197.979	1,61
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	3.705.000	4.695.227	1,60
US Treasury 4,625 % 15.05.2044	USA	USD	4.645.000	4.497.122	1,53
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	USA	USD	4.459.500	4.480.665	1,53
US Treasury Bill 0,00 % 30/04/2026	USA	USD	4.320.000	4.307.371	1,47
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	7.074.170.000	4.168.017	1,42

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Offener Fonds					
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	278	5.992.755	2,04
				5.992.755	2,04
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Sunoco 5,875 % 15/03/2034 144A	USA	USD	445.000	438.880	0,15
Antero Midstream 5,75 % 15/10/2033 144A	USA	USD	372.000	367.441	0,13
Antofagasta 7,25 % 01.05.2032 144A	USA	USD	145.000	150.533	0,05
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	USA	USD	123.000	126.415	0,04
				1.083.269	0,37
Informationstechnologie					
Alphabet 3,875 % 15/11/2028	USA	USD	1.061.000	1.057.401	0,36
Alphabet 5,45 % 15/11/2055	USA	USD	908.000	877.059	0,30
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	USA	USD	476.000	440.877	0,15
				2.375.337	0,81
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	USA	USD	1.297.000	1.286.521	0,44
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	880.000	883.361	0,30
Amazon.com 5,80 % 13/03/2056	USA	USD	389.000	388.414	0,13
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	USA	USD	225.000	211.473	0,07
				2.769.769	0,94
Gesundheitswesen					
Tenet Healthcare 5,50 % 15/11/2032 144A	USA	USD	569.000	562.887	0,19
				562.887	0,19
Finanzwerte					
Ginnie Mae 3,50 % 01/04/2056	USA	USD	6.125.000	5.615.620	1,91
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/04/2041	USA	USD	4.600.000	4.339.077	1,48
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/04/2056	USA	USD	4.540.000	3.989.493	1,36
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/04/2056	USA	USD	3.910.000	3.925.595	1,34
Ginnie Mae 3,00 % 01/04/2056	USA	USD	3.125.000	2.785.134	0,95
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/04/2056	USA	USD	3.130.000	2.629.691	0,90
Freddie Mac 30 Years 6,50 % 01/04/2056	USA	USD	2.485.000	2.570.335	0,88
UBS 4,706 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	1.935.000	1.936.931	0,66
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/04/2056	USA	USD	2.070.000	1.660.103	0,57
Ginnie Mae 2,50 % 01/04/2056	USA	USD	1.275.000	1.094.708	0,37
Morgan Stanley 5,048 % FRN 12/04/2029	USA	USD	850.000	859.486	0,29
Banque Federative 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	830.000	833.801	0,28
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	USA	USD	805.000	810.781	0,28
SE Banken 4,375 % 12/03/2031 144A	SE	USD	803.000	796.114	0,27
UBS 6,442 % VRN 11/08/2028 144A	CH	USD	660.000	675.980	0,23
Morgan Stanley Bank 4,568 % FRN 12/01/2029	USA	USD	605.000	606.785	0,21
JPMorgan Chase 4,466 % FRN 24/01/2029	USA	USD	605.000	605.498	0,21
AerCap 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	602.000	602.556	0,21
Citibank 4,929 % 06/08/2026	USA	USD	550.000	551.155	0,19
SE Banken 4,00 % 12/03/2029 144A	SE	USD	539.000	533.122	0,18
DNB Bank 4,853 % FRN 05.11.2030 144A	NO	USD	510.000	514.554	0,18
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	USA	USD	606.000	438.217	0,15
Svenska Handel. 4,314 % FRN 05/28/2027 144A	SE	USD	420.000	420.735	0,14
Wells Fargo Bank 5,45 % 07.08.2026 BKNT	USA	USD	415.000	416.346	0,14
ABN AMRO 6,875 % VRN (Perpetual)	NL	EUR	300.000	365.466	0,12
AIB Group 7,125 % VRN (Perpetual)	IE	EUR	285.000	342.846	0,12
AXA 6,375 % VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	270.000	323.771	0,11
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	USA	USD	300.000	305.706	0,10
Danske Bank 5,601 % VRN 20.03.2030 144A	IE	USD	200.000	205.242	0,07
				40.754.848	13,88

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Landes- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Staatsanleihen					
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	49.790.000	7.757.756	2,64
Canada 3,25 % 01/12/2035	CA	CAD	5.600.000	3.929.763	1,34
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	24.520.000	3.819.766	1,30
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	USA	USD	3.710.000	3.688.552	1,26
Canada 2,75 % 01/03/2031	CA	CAD	4.050.000	2.851.568	0,97
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	16.500.000	2.508.155	0,85
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	2.470.000	558.400	0,19
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	1.450.000	210.062	0,07
				25.324.022	8,62

Kommunikationsdienste					
Vmed O2 (UK) Financing 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	805.000	773.558	0,26
				773.558	0,26

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 325.291.576)				319.493.896	108,78
---	--	--	--	--------------------	---------------

Credit Default Swaps

Erwerb einer Absicherung für iTraxx Xover S44 20/06/2031	EUR		2.685.000	(193.906)	(0,07)
				(193.906)	(0,07)

Devisenterminkontrakte

Kauf USD Verkauf KRW bei 0,00069581 04/09/2026			2.936.233	188.189	0,06
Kauf USD Verkauf GBP bei 1,34983550 04/09/2026			5.787.941	137.836	0,05
Kauf USD Verkauf CAD bei 0,73255952 04/09/2026			3.345.234	73.622	0,03
Kauf USD Verkauf MXN bei 0,05800930 04/09/2026			952.115	44.659	0,02
Kauf USD Verkauf JPY bei 0,00635903 04/09/2026			2.875.873	31.503	0,01
Kauf CNY Verkauf USD bei 6,89460390 05/07/2026			20.603.214	29.593	0,01
Kauf USD Verkauf JPY bei 0,00632675 04/09/2026			2.990.643	17.411	0,01
Kauf USD Verkauf PLN bei 0,27975276 04/09/2026			320.112	13.913	0,00
Kauf USD Verkauf EUR bei 1,16185190 04/09/2026			1.429.706	12.152	0,00
Kauf JPY Verkauf USD bei 159,16566002 05/07/2026			3.079.892	11.769	0,00
Kauf USD Verkauf GBP bei 1,32043760 05/07/2026			5.787.649	9.072	0,00
Kauf USD Verkauf AUD bei 0,68646890 04/09/2026			5.204.842	8.202	0,00
Kauf IDR Verkauf USD bei 17077,20002395 05/07/2026			1.222.916	6.440	0,00
Kauf USD Verkauf CHF bei 1,25091254 04/09/2026			1.735.909	5.362	0,00
Kauf USD Verkauf CAD bei 0,71873525 05/07/2026			3.349.366	4.971	0,00
Kauf USD Verkauf NZD bei 0,57172500 04/09/2026			2.493.542	3.181	0,00
Kauf SEK Verkauf USD bei 9,53904787 05/07/2026			1.017.502	2.227	0,00
Kauf USD Verkauf THB bei 0,03039098 04/09/2026			1.180.539	2.004	0,00
Kauf EUR Verkauf USD bei 0,87017509 05/07/2026			502.198	1.949	0,00
Kauf USD Verkauf MYR bei 0,24734720 04/09/2026			1.274.499	1.813	0,00
Kauf THB Verkauf USD bei 32,90230004 05/07/2026			1.182.622	668	0,00
Kauf SGD Verkauf USD bei 1,28705300 05/07/2026			727.243	583	0,00
Kauf KRW Verkauf USD bei 1529,51999912 04/09/2026			2.935.774	459	0,00
Kauf PLN Verkauf USD bei 3,73474000 04/09/2026			319.701	411	0,00
Kauf MXN Verkauf USD bei 18,04796894 04/09/2026			952.074	41	0,00
Kauf USD Verkauf MXN bei 0,05527424 05/07/2026			949.808	(30)	(0,00)
Kauf USD Verkauf PLN bei 0,26773962 05/07/2026			320.091	(410)	(0,00)
Kauf USD Verkauf SGD bei 0,77544326 04/09/2026			726.307	(492)	(0,00)
Kauf MYR Verkauf USD bei 4,04089998 05/07/2026			1.276.943	(1.819)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR bei 1,14766899 04/09/2026			503.450	(1.919)	(0,00)
Kauf USD Verkauf SEK bei 0,10468181 04/09/2026			1.018.189	(2.148)	(0,00)
Kauf NZD Verkauf USD bei 1,74737561 05/07/2026			2.499.176	(3.103)	(0,00)
Kauf USD Verkauf IDR bei 0,00005862 04/09/2026			1.229.044	(4.729)	(0,00)
Kauf CAD Verkauf USD bei 1,39301420 04/09/2026			3.350.289	(5.055)	(0,00)
Kauf CHF Verkauf USD bei 0,79695470 05/07/2026			1.746.649	(5.107)	(0,00)
Kauf AUD Verkauf USD bei 1,45721274 05/07/2026			5.211.319	(8.396)	(0,00)
Kauf GBP Verkauf USD bei 0,75730405 04/09/2026			5.796.879	(8.938)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD bei 0,86140613 04/09/2026			1.278.143	(9.725)	(0,00)
Kauf USD Verkauf JPY bei 0,00626770 04/09/2026			3.083.504	(10.998)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD bei 16811,11996442 04/09/2026			1.242.272	(13.229)	(0,00)
Kauf USD Verkauf KRW bei 0,00065427 05/07/2026			2.951.253	(13.366)	(0,00)
Kauf SGD Verkauf USD bei 1,26179400 04/09/2026			741.801	(15.494)	(0,01)
Kauf EUR Verkauf USD bei 0,84519208 04/09/2026			682.685	(17.947)	(0,01)
Kauf USD Verkauf CNY bei 0,14476163 04/09/2026			20.588.614	(25.080)	(0,01)
Kauf MYR Verkauf USD bei 3,88700000 04/09/2026			1.327.502	(53.003)	(0,02)
Kauf SEK Verkauf USD bei 9,01202396 04/09/2026			1.077.006	(58.816)	(0,02)
Kauf CHF Verkauf USD bei 0,76993160 04/09/2026			1.807.953	(72.044)	(0,02)
Kauf THB Verkauf USD bei 31,01779995 04/09/2026			1.254.473	(73.934)	(0,03)
Kauf NZD Verkauf USD bei 1,66809650 04/09/2026			2.617.954	(124.412)	(0,04)
Kauf CNY Verkauf USD bei 6,83757610 04/09/2026			20.775.052	(186.438)	(0,06)
Kauf JPY Verkauf USD bei 155,60688000 04/09/2026			9.143.985	(193.965)	(0,07)
Kauf AUD Verkauf USD bei 1,40548671 04/09/2026			5.403.111	(198.268)	(0,07)
				(500,835)	(0,17)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Futures				
Ultra U.S. Treasury Bond Futures 18/06/2026	USD	(2.208.750)	68.147	0,02
Long Gilt Futures 26/06/2026	GBP	(877.900)	61.308	0,02
Canada Staatsanleihe 10Y Futures 19/06/2026	CAD	(3.356.640)	43.739	0,01
10-Jahres-Futures auf US-Staatsanleihen 18/06/2026	USD	(2.108.109)	36.367	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2026	EUR	(110.260)	1.129	0,00
5-Jahres-US-Treasury-Note-Futures 30/06/2026	USD	2.704.297	(36.190)	(0,01)
			174.500	0,06

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			(25.259.503)	(8,59)
---	--	--	--------------	--------

Nettovermögen			293.714.152	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	USA	56,54
Deutschland	DE	22,47
Großbritannien	GB	8,18
China	CN	4,87
Kanada	CA	4,12
Irland	IE	2,79
Korea	KR	2,06
Schweiz	CH	1,26
Australien	AU	1,06
Mexiko	MX	0,81
Frankreich	FR	0,80
Schweden	SE	0,65
Saudi-Arabien	SA	0,45
Supranational	SU	0,41
Polen	PL	0,41
Norwegen	NO	0,40
Neuseeland	NZ	0,34
Tschechische Republik	CZ	0,31
Liberia	LR	0,30
Luxemburg	LU	0,24
Japan	JP	0,15
Niederlande	NL	0,12
Indonesien	ID	0,05
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		(8,78)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2026

NAME	Aktienfonds:				
	Konsolidiert	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Contrarian Long/Short Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	5.143.580.336	33.540.282	427.646.440	183.181.506	7.436.975
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	143.880.601	1.531.018	31.788.741	3.740.582	666.468
Forderungen aus veräußerten Anlagen	58.805.674	9.605.071	18.336.258	3.737.564	295.120
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	12.156.906	2.465	1.271.343	1.761	-
Dividenden und Zinsforderungen	21.988.672	95.649	668.878	931.329	1.532
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	58.600.157	16.899	7.426.902	1.316.462	439.744
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.806.694	23.778	968.181	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	7.250.512	-	7.039.822	-	-
Erworbene Optionen zum Marktwert	1.345.855	-	1.345.855	-	-
Summe der Aktiva	5.450.415.407	44.815.162	496.492.420	192.909.204	8.839.839
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	91.908.244	11.346.182	15.414.201	2.572.756	284.712
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	6.607.099	-	1.858.441	284.049	-
Fällige Aufwendungen	8.311.776	52.151	3.036.084	266.282	8.836
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	24.887.718	404.924	14.714.621	1.651.734	125.705
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2.052.741	2.590	440.084	-	13.474
Nicht realisierter Verlust aus Futures	1.947.012	13.855	957.940	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	193.906	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2.967.690	14.900	2.952.790	-	-
Kontokorrentkredite bei Banken	6.742.189	33.631	6.652.099	-	-
Summe der Passiva	145.618.375	11.868.233	46.026.260	4.774.821	432.727
NETTOVERMÖGEN zum 31.03.26	5.304.797.032*	32.946.929	450.466.160	188.134.383	8.407.112
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.25	4.348.450.466	42.323.638	215.267.822	305.184.047	7.412.632
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.24	3.162.467.430	45.554.156	148.320.700	679.628.914	15.588.475
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.23	1.750.390.902	58.697.662	144.916.727	809.766.126	-
KOSTEN DER ANLAGEN	5.257.362.525	33.968.716	429.407.477	185.572.502	7.788.359

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 31. März 2026 belief sich, in EUR umgerechnet, zu dem am 31. März 2026 geltenden Wechselkurs auf 4.606.256.054 EUR. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 5. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Multi-Asset-Fonds:

Rentenfonds:

Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Income Builder Evolution 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
1.204.821.016	192.830.129	750.453.560	128.351.008	59.106.096	110.810.986	352.510.620	319.429.664
13.344.804	3.657	4.644.197	7.059.831	313.746	711.177	74.201.106	634.866
23.667.338	577.120	173.129	-	32.776	34.194	140.227	-
399.602	-	210.142	8.789.485	-	-	117.043	-
520.461	202.669	-	-	-	-	682.727	4.216.319
49.200.508	-	-	-	-	-	-	-
1.555	-	-	-	-	-	1.205.150	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.291.955.284	193.613.575	755.481.028	144.200.324	59.452.618	111.556.357	428.856.873	324.280.849
23.995.906	25.322	161.578	2.969.785	-	-	135.435	2.805.329
1.785.357	960.554	225.165	-	91.681	41.533	22.984	304.147
1.852.910	51.942	976.328	57.252	124.098	151.437	357.751	279.191
7.740.248	-	-	-	-	-	-	-
13.939	-	-	-	-	-	473.789	-
-	-	-	-	-	-	939.027	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	49.024	-	-	-	-	-	-
35.388.360	1.086.842	1.363.071	3.027.037	215.779	192.970	1.928.986	3.388.667
1.256.566.924	192.526.733	754.117.957	141.173.287	59.236.839	111.363.387	426.927.887	320.892.182
1.373.894.099	200.473.490	643.139.643	-	68.487.912	125.996.228	219.720.613	343.832.727
1.413.916.153	-	-	-	45.798.403	113.577.300	72.678.698	4.380.988
564.692.754	-	-	-	-	118.172.409	-	-
1.298.224.991	194.765.426	764.588.783	128.320.989	55.555.034	106.892.146	351.042.288	322.662.763

NAME	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2030- I Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
WÄHRUNG	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	399.474.213	286.033.243	319.493.896
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	478.263	571.933	1.436.504
Forderungen aus veräußerten Anlagen	-	-	1.516.142
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-
Dividenden und Zinsforderungen	4.902.369	4.682.831	2.818.930
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	608.030
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	-	-	210.690
Erworbene Optionen zum Marktwert	-	-	-
Summe der Aktiva	404.854.845	291.288.007	326.084.192
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	-	-	30.902.736
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	357.229	288.775	-
Fällige Aufwendungen	327.936	262.561	128.343
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.108.865
Nicht realisierter Verlust aus Futures	-	-	36.190
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	193.906
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-
Kontokorrentkredite bei Banken	-	-	-
Summe der Passiva	685.165	551.336	32.370.040
NETTOVERMÖGEN zum 31.03.26	404.169.680	290.736.671	293.714.152
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.25	431.069.151	3.439.709	-
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.24	472.487.935	-	-
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.23	-	-	-
KOSTEN DER ANLAGEN	388.296.658	294.745.366	325.291.576

Aufstellung der Nettoinventarwerte pro Anteil zum 31. März 2026

Name – Währung	Anteile im Umlauf am 31.03.26:	Nettoinventarwert pro Anteil am 31.03.26:	Nettoinventarwert pro Anteil am 30.09.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2024:
Aktienfonds				
Asia Fund – USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	102.771	174,44	193,86	168,99
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	26.668	194,86	212,48	195,16
- A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	3.649	113,17	127,28	114,04
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	23	197,05	217,83	187,92
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	26.048	190,67	210,99	182,37
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	10.254	128,79	139,86	127,38
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	6.837	229,35	249,01	215,98
Emerging Markets Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	190.441	281,77	247,22	185,73
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	173.983	181,65	156,62	124,08
- A-PF-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	184.774	284,25	244,06	183,96
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	31.210	230,34	198,44	158,42
- I-ACC-Anteile (GBP)	54.992	155,56	132,86	99,44
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	412.295	321,60	282,92	210,35
- I-PF-DIST-Anteile (USD)	237.506	219,79	193,42	144,05
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	126.610	308,35	272,62	203,07
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	109.486	249,04	216,27	169,82
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	48.475	375,40	325,23	243,21
- Y-PF-DIST-Anteile (USD)	4.808	236,20	208,15	155,05
Europe Fund - EUR				
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	194.903	475,25	545,11	611,41*
- A-PF-DIST-Anteile (EUR)	18.060	153,90	176,52	197,99*
- A-PF-DIST-Anteile (GBP)	579	289,28	331,58	354,41*
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	29.879	223,19	256,96	290,38*
- I-PF-ACC-Anteile (EUR)	90.399	297,11	339,03	376,38*
- I-PF-DIST-Anteile (GBP)	438	101,02	115,39	122,08*
- W-PF-ACC-Anteile (GBP)	7.726	183,98	210,01	222,44*
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	198.708	288,51	329,51	366,46*
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	10.000	77,68	69,74	98,12
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.904	73,44	64,68	95,67
- A-ACC-Anteile (SGD)	3.344	74,63	67,06	93,82
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	11.383	78,18	70,08	98,30
- I-ACC-Anteile (USD)	10.000	79,42	70,91	98,69
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	79,85	71,20	98,85
- I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	36.837	76,38	68,77	97,66
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.962	76,36	66,93	93,65
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.187	79,12	70,71	98,59
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	10.677	79,54	71,00	98,75
Global Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	456.329	296,05	283,18	295,52
- A-ACC-Anteile (HUF)	587	2.891,09	2.744,58	3.082,64
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	1.163.629	330,13	309,90	340,65
- A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	21.689	101,17	98,14	105,03
- B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	581	97,70	92,16	102,27
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	563.764	314,08	295,89	327,58
- I-ACC-Anteile (USD)	709.829	117,03	111,54	115,57
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	357.470	332,68	316,61	327,06
- I-PF-ACC-Anteile (EUR)	316.285	106,94	99,84	-
- I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	3.691	95,61	-	-
- RA-ACC-Anteile (EUR)	220.614	102,30	96,16	-
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	18.960	320,53	305,29	315,92
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	418.884	375,11	350,58	381,81
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	35.266	391,06	365,17	379,00
World Equity Fund^{1,2} – EUR				
- OA-ACC-Anteile (EUR)	1.904.954	101,07	102,47	-

Name – Währung	Anteile im Umlauf am 31.03.26:	Nettoinventarwert pro Anteil am 31.03.26:	Nettoinventarwert pro Anteil am 30.09.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2024:
Multi-Asset-Fonds				
Global Income Builder 50 Fund^{1,2} – EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	596.521	100,06	100,89	-
- A-QINCOME-Anteile (EUR)	94.842	98,87	100,89	-
- A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	355.703	98,42	100,88	-
- B1-ACC-Anteile (EUR)	1.263.289	99,40	100,72	-
- B1-QINCOME-Anteile (EUR)	1.003	98,71	100,72	-
- B1-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	1.938.932	97,77	100,72	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	5.779	99,72	100,80	-
- D-QINCOME-Anteile (EUR)	255	98,78	100,80	-
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	3.591	98,09	100,80	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	234.914	99,60	100,77	-
- E-QINCOME Anteile (EUR)	255	98,75	100,77	-
- E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	23.646	97,96	100,77	-
- T-ACC-Anteile (EUR)	786.365	99,72	100,79	-
- REST T – GDIST-Anteile (EUR)	634.789	99,60	100,78	-
- T-QINCOME-Anteile (EUR)	1.071.946	98,80	100,81	-
- T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	617.005	98,09	100,80	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	255	100,44	101,01	-
- Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	255	98,79	101,01	-
Global Income Builder Evolution 50 Fund^{1,2} – EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	167.771	100,15	-	-
- A-QINCOME-Anteile (EUR)	215	100,15	-	-
- A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	46.270	100,16	-	-
- B1-ACC-Anteile (EUR)	61.683	100,16	-	-
- B1-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	79.058	100,15	-	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	344	100,15	-	-
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	344	100,15	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	27.980	100,16	-	-
- E-QINCOME Anteile (EUR)	344	100,15	-	-
- E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	9.255	100,15	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	5.876	100,20	-	-
- T-ACC-Anteile (EUR)	442.197	100,16	-	-
- REST T-GDIST-Anteile (EUR)	258	100,15	-	-
- T-QINCOME-Anteile (EUR)	353.237	100,15	-	-
- T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	214.732	100,15	-	-
Global Multi Asset Selection 80 Fund^{1,2} - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	46	108,11	108,97	106,07*
- B1-ACC-Anteile (EUR)	185.057	102,25	103,58	101,84*
- D-ACC-Anteile (EUR)	135.929	103,43	104,41	101,94*
- E-ACC-Anteile (EUR)	46	106,22	107,49	105,47*
- T-ACC-Anteile (EUR)	241.717	108,58	109,77	107,49*
Global Multi Asset Thematic 60 Fund^{1,2} - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	94.247	107,99	109,10	107,16*
- B1-ACC-Anteile (EUR)	162.959	100,54	102,09	101,29*
- D-ACC-Anteile (EUR)	128.133	101,87	103,02	101,39*
- E-ACC-Anteile (EUR)	11.894	106,47	107,83	106,44*
- T-ACC-Anteile (EUR)	658.205	107,08	108,35	106,74*
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund² – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	56.329	119,89*	116,16*	105,64*
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	17.617	114,61*	112,70*	104,92*
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	10.183	104,41*	105,02*	103,55*
- A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	235.324	99,86*	102,07*	103,09*
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	50.329	108,29*	107,81*	104,08*
- A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	708.455	103,84*	104,94*	103,51*
- Y-ACC-Anteile (USD)	50	121,85*	117,53*	105,94*
- Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	3.057.163	110,17*	109,16*	104,38*

* Siehe hierzu das Preisanpassungsverfahren in Erläuterung 2.

Name – Währung	Anteile im Umlauf am 31.03.26:	Nettoinventarwert pro Anteil am 31.03.26:	Nettoinventarwert pro Anteil am 30.09.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2024:
Rentenfonds				
Fixed Maturity 2027 Fund^{1,2} - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	259.852	102,68	102,69	100,08
- A-DIST-Anteile (EUR)	307.071	101,17	102,69	100,08
- A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	146.940	99,85	101,26	100,08
- E-ACC-Anteile (EUR)	211.353	102,21	102,37	100,07
- E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	534.237	99,39	100,96	100,07
- I-ACC-Anteile (EUR)	406	103,12	102,97	100,09
- I-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	406	100,29	101,55	100,09
- T-ACC-Anteile (EUR)	1.062.704	102,21	102,38	100,08
- T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	650.194	99,39	100,95	100,08
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.390	102,84	102,77	100,08
- Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	2.989	99,99	101,34	100,08
Fixed Maturity 2028 Fund^{1,2} - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	226.216	107,90	107,98	104,13
- A-QINCOME-Anteile (EUR)	485.308	102,34	103,91	103,30
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.164.233	107,45	107,64	104,01
- E-QINCOME Anteile (EUR)	2.003.446	102,24	103,83	103,23
- I-ACC-Anteile (EUR)	46	108,65	108,54	104,30
- I-QINCOME Anteile (EUR)	46	104,55	105,59	103,71
- Y-ACC-Anteile (EUR)	697	108,21	108,21	104,20
- Y-QINCOME-Anteile (EUR)	697	104,43	105,49	103,65
Fixed Maturity 2030-I Fund^{1,2} – EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	232.659	98,13	100,02	-
- A-QINCOME-Anteile (EUR)	143.709	98,13	100,02	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	340	98,02	100,01	-
- D-QINCOME-Anteile (EUR)	340	98,02	100,01	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	106.108	97,97	100,01	-
- E-QINCOME Anteile (EUR)	96.241	97,98	100,01	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	340	98,24	100,03	-
- I-QINCOME Anteile (EUR)	340	98,24	100,03	-
- T-ACC-Anteile (EUR)	175.219	97,98	100,01	-
- REST T-DIST-Anteile (EUR)	340	97,97	100,01	-
- T-QINCOME-Anteile (EUR)	2.210.847	97,97	100,01	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	255	98,15	100,02	-
- Y-QINCOME-Anteile (EUR)	255	98,15	100,02	-
Global Bond Ex Japan Fund¹ – USD				
- R-ACC-Anteile (USD)	2.940.559	99,88	100,00	-

1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 14. September 2004 in Luxemburg als SICAV gegründet wurde.

Für die Gesellschaft gilt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, mit dem die Richtlinie 2014/91/EU („OGAW-V-Richtlinie“) umgesetzt wird.

Am 31. März 2026 bestand die Gesellschaft aus 15 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Der folgende Teilfonds wurde im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Global Income Builder Evolution 50 Fund	19/01/2026

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Global Fund	I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	28/01/2026
Global Income Builder Evolution 50 Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	19/01/2026
	A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	19/01/2026
	A-QINCOME-Anteile (EUR)	19/01/2026
	B1-ACC-Anteile (EUR)	19/01/2026
	B1-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	19/01/2026
	D-ACC-Anteile (EUR)	19/01/2026
	D-QINCOME (G) Shares (EUR)	19/01/2026
	E-ACC-Anteile (EUR)	19/01/2026
	E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	19/01/2026
	E-QINCOME-Anteile (EUR)	19/01/2026
	I-ACC-Anteile (EUR)	28/01/2026
	REST T-GDIST-Anteile (EUR)	19/01/2026
	T-ACC-Anteile (EUR)	19/01/2026
	T-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	19/01/2026
	T-QINCOME-Anteile (EUR)	19/01/2026

Die folgende Anteilsklasse wurde im Berichtszeitraum geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	12/02/2026

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt.

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilsklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Teilfonds, der jeder Anteilsklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann im möglichen Umfang durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss geteilt. Der Nettoinventarwert jeder Klasse wird in der Haupthandelswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Finanzinstrumenten, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten verfügbaren Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Die Bewertung von Finanzinstrumenten, die im Freiverkehr gehandelt werden („OTC“), kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer geregelten Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt zum letzten zum Zeitpunkt der Bewertung verfügbaren Kurs. Alle anderen Vermögenswerte werden vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben und mit kaufmännischer Vorsicht auf der Grundlage ihres nach billigem Ermessen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem regulierten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

Russische Wertpapiere. Da seit dem 1. März 2022 keine Transaktionen in russischen Wertpapieren mehr möglich sind, wurden die Bewertungen der russischen Anteilsbestände auf null reduziert.

Zeitwertanpassung. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung, dem sogenannten Market Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat abweichend von den vorstehend unter der Überschrift „Bewertung der Wertpapiere“ aufgeführten Bestimmungen erlauben, dass die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Wertpapiere angepasst werden, um den zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden Zeitwert der Investments des Teilfonds genauer widerzuspiegeln.

Bankeinlagen und Guthaben bei Banken und Brokern. Alle Bankeinlagen und Guthaben bei Banken und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

Wertpapiergeschäfte. Wertpapiergeschäfte werden am Tag des Kaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Selbstkosten werden auf Basis des Durchschnittskostenprinzips ermittelt.

Futures. Futures werden am Tag des Beginns oder Endes des Kontrakts gebucht. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Futures fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Die Ermittlung der realisierten Gewinne und Verluste erfolgt nach der FIFO-Methode (First-in - First-out).

Devisenterminkontrakte. Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Alle Terminkontrakte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung enthalten.

Optionskontrakte. Gekaufte Optionen werden als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeiten auf der Basis der Kosten bei Glattstellung der Position verbucht. Erworbene und veräußerte Optionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung enthalten. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, dann wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als Verlust verbucht.

Differenzkontrakte. Differenzkontrakte werden zwischen Brokern und der Gesellschaft abgeschlossen. Dabei einigen sich beide Parteien auf gegenseitige Zahlungen, die den wirtschaftlichen Folgen des Eingehens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier entsprechen. Differenzkontrakte reflektieren darüber hinaus sämtliche Transaktionen des Unternehmens. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs der Position. Die Bewertung von Differenzkontrakten basiert auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und sie sind in der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Credit Default Swaps. Für Credit Default Swaps, die für den Kauf oder Verkauf von Absicherungen gegen Kreditereignisse abgeschlossen werden, gezahlte bzw. erhaltene Prämien werden tageweise erfasst und als Nettoertrag ausgewiesen. Zukünftige im Rahmen von Swaps eingegangene Verpflichtungen werden zu ihrem Marktwert bewertet. Credit Default Swaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Fremdwährungen. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in ausländischer Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva zum 31. März 2026 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. Wertpapiere, die in der Anlageliste aufgeführt sind, können als Sicherheit für offene Derivatepositionen verwendet werden. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 31. März 2026 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere in Treuhand.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für Anteile der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Tag der Transaktion. Dabei sind ggf. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

Swing Pricing-Politik. Eine Swing Pricing-Politik wurde eingeführt und umgesetzt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise erleiden die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessen starke Verwässerung. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Zum 31. März 2026 wurden bei den folgenden Teilfonds Preisanpassungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Nicht angepasster Nettoinventarwert pro Anteil	Angepasster Nettoinventarwert pro Anteil
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-ACC-Anteile (USD)	119,89	120,06
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	114,61	114,77
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MCDIST(G)-Anteile (USD)	104,41	104,56
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	99,86	100,00
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	108,29	108,44
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	103,84	103,99
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	121,85	122,02
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	110,17	110,32

Gründungskosten. Alle mit der Gründung der Gesellschaft verbundenen Kosten wurden abgeschrieben. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden unter den laufenden operativen Aufwendungen verbucht.

Erträge. Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird. Zinsen werden periodengerecht abgezogen.

Nullkupon. Nullkuponanleihen sind in der Vermögensaufstellung zu einem Satz ausgewiesen, der den tatsächlichen Erträgen entspricht.

Konsolidierter Konzernabschluss. Der konsolidierte Jahresabschluss wird in USD ausgewiesen und repräsentiert die Gesamtabschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen umgerechnet.

3. Investmentmanagementgebühren und sonstige Transaktionen mit dem Investmentmanager oder seinen verbundenen Gesellschaften

FIL Fund Management Limited („FFML“) erhält eine monatliche Investmentmanagementgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Tag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der unten stehenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

Name des Teilfonds/der Anteilsklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Aktienfonds	
A-, E- und RA-Anteile	1,80 %
A-PF-, B1-PF-, E-PF-Anteile	1,50 %
I-, W-, Y-, OA-Anteile	1,10 %
I-PF-, W-PF-, Y-PF-Anteile	0,80 %

Name des Teilfonds/der Anteilklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
World Equity Fund OA-Anteile	1,10 %
Global Income Builder 50 Fund A-, B-, D-, E-Anteile	0,80 % ^a
T-Anteile	0,60 % ^b
Y-Anteile	0,45 % ^c
Global Income Builder Evolution 50 Fund A-, B1-, D-, E-, I-Anteile	0,30 % ^d
T-Anteile	0,30 % ^e
Global Multi Asset Selection 80 Fund A-, B1-, D-, E-Anteile	1,45 %
T-Anteile	1,25 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund A-, B1-, D-, E-Anteile	1,20 % ^f
T-Anteile	1,00 % ^g
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-Anteile	1,25 %
Y-Anteile	0,60 %
Fixed Maturity 2027 Fund A-, E-, T-Anteile	0,60 %
I-, Y-Anteile	0,35 %
Fixed Maturity 2028 Fund A-, E-Anteile	0,60 %
I-, Y-Anteile	0,35 %
Fixed Maturity 2030-I Fund A-, D-, E-, T-Anteile	0,60 %
I-, Y-Anteile	0,35 %
Global Bond Ex Japan Fund R-Anteile	1,10 %

- a Wird zum 01. August 2026 auf 1,00 %, zum 01. August 2027 auf 1,20 % und zum 01. August 2028 auf 1,50 % erhöht.
b Wird zum 01. August 2026 auf 0,80 %, zum 01. August 2027 auf 1,00 % und zum 01. August 2028 auf 1,30 % erhöht.
c Wird zum 01. August 2026 auf 0,55 %, zum 01. August 2027 auf 0,65 % und zum 01. August 2028 auf 0,75 % erhöht.
d Wird zum 01. Mai 2027 auf 1,00 %, zum 01. Mai 2028 auf 1,20 % und zum 01. Mai 2029 auf 1,50 % erhöht.
e Wird zum 01. Mai 2027 auf 0,80 %, zum 01. Mai 2028 auf 1,00 % und zum 01. Mai 2029 auf 1,30 % erhöht.
f Wird am 25. Mai 2026 auf 1,45 % erhöht.
g Wird am 25. Mai 2026 auf 1,25 % erhöht.

Legt ein Teilfonds einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW und/oder OGA an, die direkt oder im Auftrag von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, beträgt der maximale Gesamtanteil der Managementgebühren 3 %.

Am 31. März 2026 hielten die Teilfonds Global Income Builder 50 Fund, Global Multi Asset Thematic 80 Fund und Global Multi Asset Selection 60 Fund einen wesentlichen Teil ihres Vermögens in Anteilen von mehreren von FIMLUX verwalteten OGAW, die in der folgenden Tabelle angegeben werden:

Name des Teilfonds	Name des zugrunde liegenden Teilfonds	Maximale jährliche Investmentma- nagementgebühr
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Emerging Market Debt Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund - Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Euro Bond Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Demographics Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Financial Services Fund I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Healthcare Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Technology Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Thematic Opportunities Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Water & Waste Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Future Leaders Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Transition Materials Fund - Y-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0,30 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Global Government Bond Climate Aware UCITS ETF INC-EUR (hedged)	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Emerging Market Debt Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund - Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Euro Bond Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - European Growth Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %

Name des Teilfonds	Name des zugrunde liegenden Teilfonds	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,30 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-EUR	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0,30 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Government Bond Climate Aware UCITS ETF INC-EUR (hedged)	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-JPY	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Quality Income UCITS ETF ACC-USD	0,25 %
Global Income Builder Evolution 50 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Emerging Market Debt Fund - Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Euro Bond Fund - A-MDIST-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Bond Fund - I-GMDIST-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-GMDIST-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Dividend Fund - I-QDIST-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Equity Income Fund I-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-GMDIST-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF INC-EUR (hedged)	0,30 %
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity Global Government Bond Climate Aware UCITS ETF INC-EUR (hedged)	0,25 %
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 investierten die Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP und Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 % p. a. beschränkt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Erfolgsabhängige Gebühren

Darüber hinaus hat FFML für bestimmte Anteilsklassen Anspruch auf erfolgsabhängige Gebühren, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilsklasse vorbehaltlich bestimmter Anpassungen während des Berechnungszeitraums seinen Index oder die Hurdle Rate gegenüber seinem Index übertrifft. Die Berechnung der Performancegebühr wird ausführlich im Verkaufsprospekt erläutert, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten. Der Satz der erfolgsabhängigen Gebühren, die Hurdle Rates sowie die Vergleichsindizes der einzelnen Teilfonds lauten:

Name des Teilfonds	Erfolgsabhängige Gebühren	Hurdle Rate	Vergleichsindex
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20 %	2 %	MSCI ACWI Index (Net)
Global Contrarian Long/Short Fund	15 %	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index

Die vorstehend genannten Vergleichsindizes werden nur für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren verwendet. Sie sind daher keinesfalls als Hinweis auf eine konkrete Anlagestrategie anzusehen.

In der folgenden Tabelle werden die aufgelaufenen, aber noch nicht unverfallbaren erfolgsabhängigen Gebühren für die einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2026 angegeben:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Klassenwährung	Erfolgsabhängige Gebühren	% des verwalteten Vermögens
Emerging Markets Fund	A-PF-ACC-Anteile (USD)	USD	119.510	0,22
Emerging Markets Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR)	EUR	67.475	0,21
Emerging Markets Fund	I-PF-ACC-Anteile (USD)	USD	761.873	0,57
Emerging Markets Fund	I-PF-DIST-Anteile (USD)	USD	574.587	1,1
Emerging Markets Fund	Y-PF-ACC-Anteile (USD)	USD	564.886	1,45
Emerging Markets Fund	Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	EUR	75.056	0,28
Emerging Markets Fund	Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	GBP	207.464	1,14
Emerging Markets Fund	Y-PF-DIST-Anteile (USD)	USD	14.799	1,3
Global Fund	I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	3.028	0,86

Während des Berichtszeitraums wurde für keine der Anteilsklassen des Asia Fund, des Europe Fund und des Global Contrarian Long/Short Fund eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben.

Sonstiges

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

FFML nimmt im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Brokern durchgeführt werden, über die der Anlageverwalter Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Brokern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Für Teilfonds jedoch, bei denen FFML ein Unternehmen außerhalb der Gruppe der hundertprozentigen Tochtergesellschaften von FIL Limited in anderen Hoheitsgebieten wie den Vereinigten Staaten oder Kanada berät, können Soft Commissions verwendet werden, um im Einklang mit den einschlägigen Landesvorschriften für Dienstleistungen zu bezahlen. Alle vom Investmentmanager genutzten ergänzenden Recherchen werden gemäß den Vorschriften getrennt von der Ausführung und anderen Beziehungen zu Brokern bewertet und bezahlt.

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Diese Transaktionen beliefen sich im Berichtszeitraum auf 2.226.803 USD.

4. Wertpapierleihe

Am 31. März 2026 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 33.420.378 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 35.110.010 USD erhalten. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 betragen die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 45.076 USD. Bei Wertpapierleihgeschäften wird die Gesellschaft in der Regel den Verleiher auffordern, Sicherheiten zu stellen, die jederzeit während der Laufzeit der Vereinbarung mindestens 105 % des Gesamtwerts der ausgeliehenen Wertpapiere darstellen. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 31. März 2026 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeiten	Wertpapierwerte	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Emerging Markets Fund	USD	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	231.552	0,05	0,05
Europe Fund	EUR	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	341.731	0,19	0,18
Global Fund	USD	1 Tag bis 1 Woche	239.916	0,02	0,02
		Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	32.555.355	2,70	2,59

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere aufgeschlüsselt nach Gegenparteien sowie den Gesamtmarktwert der Sicherheiten nach Gegenparteien zum 31. März 2026:

Gegenpartei	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
Goldman Sachs	19.155.376	20.120.000	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Morgan Stanley	11.334.264	11.910.010	Vereinigtes Königreich	Bilateral
UBS	2.930.738	3.080.000	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2026 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

Art der Sicherheiten	Gesamtwert USD	Qualität der Sicherheiten	Laufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Staatsanleihe	1	Aa3	1 Woche bis 1 Monat	EUR
Staatsanleihe	14.043.715	Aa1	Mehr als 1 Jahr	USD
Staatsanleihe	15.780.031	Aa3	Mehr als 1 Jahr	EUR
Staatsanleihe	922.728	Aaa	Mehr als 1 Jahr	CHF
Staatsanleihe	4.363.535	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EUR

Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und der Wertpapierverleihstelle aufgeteilt. Die Teilfonds erhalten 90 %, während die Wertpapierverleihstelle 10 % der Erträge erhält.

Die Analyse der Erträge aus Wertpapierleihe präsentiert sich für den Berichtszeitraum wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Asia Fund	USD	3.164	316	2.848
Emerging Markets Fund	USD	9.302	928	8.374
Europe Fund	EUR	1.458	145	1.313
Global Fund	USD	436.690	43.661	393.029
World Equity Fund	EUR	27	2	25

5. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05 %, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen berechnet wird und abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 % p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilsklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) verkauft oder gehalten werden. Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere unterliegen u. U. Kapitalertragssteuern, Quellensteuern oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilinhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

6. Ertragsausgleich

Bei allen Anteilsklassen aller Teilfonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren angewendet. Damit soll verhindert werden, dass der ausgeschüttete Ertrag pro Anteil im jeweiligen Ausschüttungszeitraum durch die variable Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet.

7. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Ex-Div-Datum	Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Ex-Div-Datum
Emerging Markets Fund I-PF-DIST-Anteile (USD)	0,3092	01-Dez-2025	Global Income Builder 50 Fund D-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8274	02-Jan-2026
Emerging Markets Fund Y-PF-DIST-Anteile (USD)	0,0223	01-Dez-2025	Global Income Builder 50 Fund D-QINCOME-Anteile (EUR)	0,4764	01-Okt-2025
Europe Fund I-PF-DIST-Anteile (GBP)	0,1852	01-Dez-2025	Global Income Builder 50 Fund D-QINCOME-Anteile (EUR)	0,4764	02-Jan-2026
Fixed Maturity 2027 Fund A-DIST-Anteile (EUR)	1,5169	01-Dez-2025	Global Income Builder 50 Fund E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8272	01-Okt-2025
Fixed Maturity 2027 Fund A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7048	01-Okt-2025	Global Income Builder 50 Fund E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8272	02-Jan-2026
Fixed Maturity 2027 Fund A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7048	02-Jan-2026	Global Income Builder 50 Fund - E-QINCOME-Anteile (EUR)	0,4261	01-Okt-2025
Fixed Maturity 2027 Fund E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7039	01-Okt-2025	Global Income Builder 50 Fund - E-QINCOME-Anteile (EUR)	0,4261	02-Jan-2026
Fixed Maturity 2027 Fund E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7039	02-Jan-2026	Global Income Builder 50 Fund REST T - GDIST-Anteile (EUR)	0,1135	01-Dez-2025
Fixed Maturity 2027 Fund I-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7054	01-Okt-2025	Global Income Builder 50 Fund - T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8274	01-Okt-2025
Fixed Maturity 2027 Fund I-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7054	02-Jan-2026	Global Income Builder 50 Fund - T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8274	02-Jan-2026
Fixed Maturity 2027 Fund T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7039	01-Okt-2025	Global Income Builder 50 Fund T-QINCOME-Anteile (EUR)	0,4764	01-Okt-2025
Fixed Maturity 2027 Fund T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7039	02-Jan-2026	Global Income Builder 50 Fund T-QINCOME-Anteile (EUR)	0,4764	02-Jan-2026
Fixed Maturity 2027 Fund Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7047	01-Okt-2025	Global Income Builder 50 Fund Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8285	01-Okt-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,7047	02-Jan-2026	Global Income Builder 50 Fund Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8285	02-Jan-2026
Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME-Anteile (EUR)	0,7643	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	01-Okt-2025
Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME-Anteile (EUR)	0,7337	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	03-Nov-2025
Fixed Maturity 2028 Fund E-QINCOME-Anteile (EUR)	0,7162	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	01-Dez-2025
Fixed Maturity 2028 Fund E-QINCOME-Anteile (EUR)	0,7018	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	02-Jan-2026
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5736	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	02-Feb-2026
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5736	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	02-Mrz-2026
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5279	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	01-Okt-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5279	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	03-Nov-2025
Global Income Builder 50 Fund A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8277	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	01-Dez-2025
Global Income Builder 50 Fund A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8277	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	02-Jan-2026
Global Income Builder 50 Fund A-QINCOME-Anteile (EUR)	0,6020	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	02-Feb-2026
Global Income Builder 50 Fund A-QINCOME-Anteile (EUR)	0,6020	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	02-Mrz-2026
Global Income Builder 50 Fund B1-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8271	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	01-Okt-2025
Global Income Builder 50 Fund B1-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8271	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	03-Nov-2025
Global Income Builder 50 Fund B1-QINCOME-Anteile (EUR)	0,3509	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	01-Dez-2025
Global Income Builder 50 Fund B1-QINCOME-Anteile (EUR)	0,3509	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	02-Jan-2026
Global Income Builder 50 Fund D-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	0,8274	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	02-Feb-2026

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Ex-Div-Datum	Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Ex-Div-Datum
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	02-Mrz-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	01-Dez-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	02-Jan-2026
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	03-Nov-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	02-Feb-2026
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	01-Dez-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	01-Okt-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	02-Jan-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	03-Nov-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	02-Feb-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	01-Dez-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	02-Mrz-2026	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	02-Jan-2026
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	01-Okt-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	02-Feb-2026
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	03-Nov-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	02-Mrz-2026

8. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2026 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die zum 31. März 2026 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel bei Brokern
Asia Fund	USD	1.499.778
Emerging Markets Fund	USD	31.271.148
Europe Fund	EUR	510.000
Global Bond Ex Japan Fund	USD	866.490
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	2.734.900

9. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus Finanzderivaten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2026 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Futures
Asia Fund	USD	9.099.140	-	2.343.962	571.995
Emerging Markets Fund	USD	369.307.260	-	146.603.497	139.227.426
Europe Fund	EUR	88.486.978	-	-	-
Global Bond Ex Japan Fund	USD	-	3.092.182	172.810.790	10.710.850
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	10.100.781	-	3.142.312	-
Global Fund	USD	719.720.028	-	3.598.256	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	-	179.856.407	25.577.042

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	126.094
Emerging Markets Fund	USD	21.867.971
Europe Fund	EUR	-
Global Bond Ex Japan Fund	USD	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
Global Fund	USD	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-

Die Verpflichtungen werden in Übereinstimmung mit den Richtlinien 10/788 der European Securities and Markets Authority („ESMA“) berechnet.

10. Engagement in Differenzkontrakten von Clearing Brokern

Das Gesamtrisiko aus den einzelnen Gegenparteien in Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 31. März 2026 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(96.094)	(222.312)	-	(69.620)
Emerging Markets Fund	USD	208.951	855.868	(3.568.994)	199.718	(4.983.264)
Europe Fund	EUR	(392.217)	(227.486)	(489.427)	665.809	108.050
Global Bond Ex Japan Fund	USD	(58.463)	1.828	106.439	236.225	28.012
Global Fund	USD	(30.510)	836	7.858.642	32.421.369	1.209.922

11. Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe jedes Anlagewerts im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen kostenlos erhältlich.

Im Berichtszeitraum ist es jederzeit möglich, Informationen über den Anteilsbestand der einzelnen Teilfonds zu erhalten, in die Sie investieren. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

12. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2026 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,458896	Nigerianischer Naira (NGN)	1.385,405
Brasilianischer Real (BRL)	5,2133	Norwegische Krone (NOK)	9,7478
Kanadischer Dollar (CAD)	1,39555	Peruanischer Sol (PEN)	3,492
Chinesischer Renminbi Yuan (CNY)	6,90335	Philippinischer Peso (PHP)	60,75
Tschechische Krone (CZK)	21,33025	Polnischer Zloty (PLN)	3,7299
Dänische Krone (DKK)	6,48845	Pfund Sterling (GBP)	0,758466
Euro (EUR)	0,868319	Neuer Rumänischer Leu (RON)	4,4274
Hongkong-Dollar (HKD)	7,8402	Singapur-Dollar (SGD)	1,2894
Ungarischer Forint (HUF)	335,21475	Südafrikanischer Rand (ZAR)	17,085
Indische Rupie (INR)	94,84875	Schwedische Krone (SEK)	9,5363
Indonesische Rupiah (IDR)	16.994,5	Schweizer Franken (CHF)	0,80255
Japanischer Yen (JPY)	159,09	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	31,97
Koreanischer Won (KRW)	1.531,65	Thailändischer Baht (THB)	32,98
Malaysischer Ringgit (MYR)	4,049	Türkische Lira (TRY)	44,48
Mexikanischer Peso (MXN)	18,0365	VAE-Dirham (AED)	3,67335
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,751774	Vietnamesischer Dong (VND)	26.342,5

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der folgende Teilfonds wurde nach dem Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Fixed Maturity 2031 Fund	08.04.2026

Die folgenden Anteilklassen wurden nach dem Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Fixed Maturity 2031 Fund	REST T-DIST-Anteile (EUR)	08.04.2026
	D-QINCOME-Anteile (EUR)	08.04.2026
	A-ACC-Anteile (EUR)	08.04.2026
	Y-ACC-Anteile (EUR)	08.04.2026
	D-ACC-Anteile (EUR)	08.04.2026
	E-ACC-Anteile (EUR)	08.04.2026
	Y-QINCOME-Anteile (EUR)	08.04.2026
	I-QINCOME Anteile (EUR)	08.04.2026
	I-ACC-Anteile (EUR)	08.04.2026
	E-QINCOME-Anteile (EUR)	08.04.2026
	T-QINCOME-Anteile (EUR)	08.04.2026
	T-ACC-Anteile (EUR)	08.04.2026
	A-QINCOME-Anteile (EUR)	08.04.2026

EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transaction Regulation), die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Die Gesellschaft darf Total Return Swaps oder andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Merkmalen verwenden, um das Anlageziel der Gesellschaft zu erreichen.

Das Unternehmen verwendete im Zeitraum bis zum 31. März 2026 Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte.

Die 10 wichtigsten Gegenparteien für CFD werden in Erläuterung 10 angegeben.

Vermögenswerte, die am 31. März 2026 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gebunden waren

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 31. März 2026 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Nettovermögens	% des Total Return Swaps	% des Nettovermögens
Asia Fund	USD	421.823	1,28	-	-
Emerging Markets Fund	USD	22.141.523	4,92	-	-
Europe Fund	EUR	2.968.196	1,58	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	565.449	6,73	-	-
Global Fund	USD	56.940.756	4,53	-	-

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Am 31. März 2026 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherungsgebern (Regierungen und internationale Institutionen) für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Emerging Markets Fund	USD	1	Frankreich	121.657
		2	USA	60.827
		3	Deutschland	36.499
		4	Niederlande	24.331
Europe Fund	EUR	1	Frankreich	179.545
		2	USA	89.770
		3	Deutschland	53.866
		4	Niederlande	35.909
Global Fund	USD	1	Frankreich	15.451.603
		2	USA	13.879.505
		3	Deutschland	3.074.002
		4	Niederlande	1.125.313
		5	Schweiz	922.728

Für OTC-Derivate erhaltene Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Am 31. März 2026 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien gehalten:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Emerging Markets Fund	USD	-	725.000	-	-	-
Europe Fund	EUR	680.000	75.000	-	360.000	-
Global Bond Ex Japan Fund	USD	110.000	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	560.000	-	80.000	230.000	-
Global Fund	USD	14.630.000	500.000	4.710.000	31.900.000	1.470.000

Analyse der am 31. März 2026 für OTC-Derivate gehaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2026 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheiten	Marktwert in der Währung des Teilfonds	Qualität der Sicherheiten	Laufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Emerging Markets Fund	USD	Liquide Mittel	725.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Liquide Mittel	1.115.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Bond Ex Japan Fund	USD	Liquide Mittel	110.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Liquide Mittel	870.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Fund	USD	Liquide Mittel	53.210.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der am 31. März 2026 für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gehaltenen Sicherheiten

Am 31. März 2026 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Marktwert	Laufzeiten	Land der Gegenpartei	Clearing-Typ
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(388.026)	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Großbritannien	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(7.287.719)	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Großbritannien	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(335.272)	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Großbritannien	Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	314.039	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Großbritannien	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	41.460.260	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Großbritannien	Bilateral

Gestellte Sicherheit

Alle von der Gesellschaft gestellten Sicherheiten werden auf separaten Konten für Sicherheiten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge sowie realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.325.321)	100,00	0	100,00
Asia Fund	USD	Wertpapierleihe	2.848	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	3.728.357	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	8.374	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(776.891)	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	1.313	90,10	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	911.297	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	97.470.964	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	393.029	90,00	-	-
World Equity Fund	EUR	Wertpapierleihe	25	91,10	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite der Drittpartei	% der Gesamrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamrendite
Asia Fund	USD	Wertpapierleihe	316	10,00	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	928	10,00	0	0,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	145	9,90	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	43.661	10,00	0	0,00
World Equity Fund	EUR	Wertpapierleihe	2	8,90	0	0,00

Sitz der Gesellschaft

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Investmentmanager

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda

Depotbank und Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route D'Esch
L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Generalvertriebsstelle

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Anteilsvertriebsstellen

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermuda
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
(Zugelassen und beaufsichtigt im Vereinigten Königreich durch die Financial Conduct Authority)
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Deutschland
Telefon: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Frankreich
Telefon: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hongkong
Telefon: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Telefon: (65) 6511 2200
(für allgemeine Themen)
Fax: (65) 6536 1960

Registerführer, Übertragungs-, Verwaltungs- und Domizilstelle

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Repräsentanz und Zahlstelle für Österreich

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Dänemark

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Norwegen

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Singapur

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine Themen)
Fax: (65) 6536 1960

Repräsentant für Schweden

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz

BNP PARIBAS
Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Repräsentant für das Vereinigte Königreich

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Cabinet de révision agréé.

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg



Fidelity, Fidelity International, das Logo von Fidelity International und das Symbol ₣ sind eingetragene Marken von FIL Limited