

FERI Core Strategy

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. März 2026

R.C.S. Luxembourg K1238

Fondsverwaltung:
FERI (Luxembourg) S.A.
R.C.S. Luxembourg B 128 987

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden. Desweiteren ist der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds in der Schweiz und in Österreich angezeigt worden.

Der vorliegende Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.feri.lu in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

Kombinierte Vermögensaufstellung	2
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	3
FERI Core Strategy Balanced.....	4
Vermögensaufstellung	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	5
Entwicklung des Nettovermögens	6
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	12
Wertpapierbestandsveränderungen.....	15
FERI Core Strategy Dynamic	20
Vermögensaufstellung	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	21
Entwicklung des Nettovermögens	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	28
Wertpapierbestandsveränderungen.....	31
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	36
Zusätzliche Informationen.....	45
Management und Verwaltung	46
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	48

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	253.155.752,54
Optionskontrakte zum Marktwert	229.529,67
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.044.136,15
Bankguthaben	14.780.163,45
Ausstehende Zeichnungsbeträge	262.293,14
Forderungen aus Wertpapiererträgen	787.346,93
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.709,93
Forderungen aus Terminkontrakten	88.364,50
Sonstige Forderungen	110.727,60
Rechnungsabgrenzungsposten	6.969,40
Gesamtaktiva	270.471.993,31

Passiva

Bankverbindlichkeiten	73,76
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	81.449,49
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	110.727,61
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	1.155.926,55
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	133.203,72
Sonstige Verbindlichkeiten	368.972,51
Gesamtpassiva	1.850.353,64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	268.621.639,67

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	1.160.625,01
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	434.941,41
Bankzinsen	54.787,23
Sonstige Erträge	3.835,74
Gesamterträge	1.654.189,39

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	123.988,46
Portfoliomanagervergütung	614.456,92
Vergütung der Vertriebspartner	553.929,56
Erfolgsabhängige Vergütung	1.155.926,55
Verwahrstellenvergütung	32.583,24
Bankspesen und sonstige Gebühren	25.526,80
Transaktionskosten	254.662,89
Zentralverwaltungsaufwand	135.921,56
Prüfungskosten	21.404,06
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	57.385,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	61.218,99
Bezahlte Bankzinsen	7.869,11
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	101.467,53
Gesamtaufwendungen	3.146.340,78

Ordentlicher Nettoverlust	-1.492.151,39
---------------------------	---------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	16.698.110,50
- aus Optionen	-446.638,62
- aus Terminkontrakten	-157.670,64
- aus Devisentermingeschäften	-4.545,90
- aus Devisengeschäften	-362.554,20
Realisiertes Ergebnis	14.234.549,75

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	-759.693,45
- aus Optionen	368.551,45
- aus Terminkontrakten	-139.883,12
- aus Devisentermingeschäften	6.709,93

Ergebnis der Berichtsperiode	13.710.234,56
-------------------------------------	----------------------

Ausschüttungen	-48.983,20
----------------	------------

Zeichnung von Anteilen	46.604.613,73
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-18.972.225,25
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettobetragsausgleich	101.467,53
------------------------------------	------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	41.395.107,37
---	----------------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	227.226.532,30
---	----------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	268.621.639,67
--	-----------------------

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	99.850.841,22
Optionskontrakte zum Marktwert	76.509,89
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	383.482,30
Bankguthaben	7.526.636,66
Ausstehende Zeichnungsbeträge	101.172,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	365.436,92
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.875,68
Forderungen aus Terminkontrakten	26.141,10
Sonstige Forderungen	32.523,43
Rechnungsabgrenzungsposten	3.484,70
Gesamtkтива	108.369.103,92

Passiva

Bankverbindlichkeiten	38,82
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	55.490,40
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	32.523,43
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	454.793,44
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	49.767,98
Sonstige Verbindlichkeiten	120.681,43
Gesamtpassiva	713.295,50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	107.655.808,42

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	759.898,284	EUR	91,67	69.659.473,69
P	86.700,198	EUR	73,73	6.392.422,29
SL	148.293,038	EUR	147,81	21.919.629,07
Y	175.548,350	EUR	55,17	9.684.283,37
				107.655.808,42

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	389.668,45
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	265.740,89
Bankzinsen	27.764,56
Sonstige Erträge	1.542,28
Gesamterträge	684.716,18

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	50.122,59
Portfoliomanagervergütung	225.597,88
Vergütung der Vertriebspartner	165.668,63
Erfolgsabhängige Vergütung	454.793,44
Verwahrstellenvergütung	13.197,06
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.244,51
Transaktionskosten	87.080,80
Zentralverwaltungsaufwand	55.451,86
Prüfungskosten	8.771,35
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	27.822,65
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	24.721,00
Bezahlte Bankzinsen	3.343,87
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	35.289,34
Gesamtaufwendungen	1.163.104,98

Ordentlicher Nettoverlust	-478.388,80
---------------------------	-------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	5.199.515,23
- aus Optionen	-149.839,51
- aus Terminkontrakten	-32.638,05
- aus Devisentermingeschäften	-2.445,69
- aus Devisengeschäften	-142.250,93

Realisiertes Ergebnis	4.393.952,25
-----------------------	--------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	247.303,29
- aus Optionen	122.850,49
- aus Terminkontrakten	-50.776,87
- aus Devisentermingeschäften	2.875,68

Ergebnis der Berichtsperiode	4.716.204,84
------------------------------	--------------

Ausschüttungen	-29.445,46
----------------	------------

Zeichnung von Anteilen	18.006.699,91
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-9.217.561,09
------------------------	---------------

Ordentlicher Nettobetragsausgleich	35.289,34
------------------------------------	-----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	13.511.187,54
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	94.144.620,88
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	107.655.808,42
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2026

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	30.09.2025	31.03.2026
	EUR	74.988.114,45	94.144.620,88	107.655.808,42

Anteilwert	Währung	30.09.2024	30.09.2025	31.03.2026
F	EUR	82,26	87,19	91,67
P	EUR	66,64	70,45	73,73
SL	EUR	134,23	140,77	147,81
Y	EUR	-	52,37	55,17

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	31.03.2026
F	EUR	2,70	11,99	5,99	5,14
P	EUR	2,35	11,59	5,72	5,11
SL	EUR	1,21	11,65	4,87	5,00
Y	EUR	-	-	-	5,35

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	696.759,465	143.728,671	-80.589,852	759.898,284
P	99.298,423	5.569,402	-18.167,627	86.700,198
SL	140.484,038	10.711,000	-2.902,000	148.293,038
Y	126.417,000	52.122,710	-2.991,360	175.548,350

TER pro Anteil zum 31.03.2026	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
F	0,88	1,82
P	1,20	1,95
SL	2,34	2,34
Y	0,38	1,55

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
P	EUR	0,31	12.12.2025

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten drei Geschäftsjahre an. Die Prozentwerte zum 31. März 2026 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	13.000	Lynas Rare Earths Ltd Reg	112.685,62	146.499,89	0,14
CAD	8.400	George Weston Ltd	494.584,58	513.402,56	0,48
CAD	13.240	Loblaw Co Ltd	461.779,09	522.189,12	0,49
CAD	17.740	Manulife Financial Corp	472.903,92	528.669,21	0,49
			1.429.267,59	1.564.260,89	1,46
CHF	5.940	Novartis AG Reg	590.634,00	775.800,83	0,72
CHF	5.800	SGS SA	541.549,64	527.114,78	0,49
			1.132.183,64	1.302.915,61	1,21
DKK	260	AP Moeller Maersk AS B	470.164,62	558.750,32	0,52
EUR	14.250	Ahold Delhaize NV	500.104,20	574.132,50	0,53
EUR	11.000	BASF SE Reg	512.930,00	576.400,00	0,54
EUR	50.660	Caixabank SA	434.460,16	514.958,90	0,48
EUR	27.610	Carrefour SA	396.203,50	439.137,05	0,41
EUR	25.130	Crédit Agricole SA	433.241,20	400.320,90	0,37
EUR	57.540	Deutsche Lufthansa AG Reg	494.728,92	414.057,84	0,38
EUR	11.150	Deutsche Post AG	417.568,80	498.962,50	0,46
EUR	15.990	E.ON SE Reg	246.086,10	303.170,40	0,28
EUR	61.320	ENEL SpA	538.266,96	574.875,00	0,53
EUR	100.000	Intesa Sanpaolo SpA	516.700,00	516.100,00	0,48
EUR	4.570	KBC Group NV	454.715,00	477.565,00	0,44
EUR	6.870	Sanofi SA	556.057,80	568.286,40	0,53
EUR	4.300	SAP SE	737.546,00	631.670,00	0,59
EUR	4.200	Vinci SA	540.960,00	539.070,00	0,50
			6.779.568,64	7.028.706,49	6,52
GBP	68.950	Aviva Plc	522.998,64	473.733,59	0,44
GBP	259.700	Centrica Plc	488.915,73	631.524,36	0,59
GBP	27.060	GSK Plc	561.259,03	639.141,04	0,59
GBP	51.610	HSBC Holdings Plc	544.968,44	721.476,36	0,67
GBP	141.930	Kingfisher Plc	497.511,14	460.941,51	0,43
GBP	75.450	NatWest Gr Plc	427.561,12	477.639,94	0,44
GBP	40.000	Rolls-Royce Holdings PLC	551.916,73	518.162,10	0,48
GBP	80.340	Tesco Plc	376.098,19	434.954,67	0,40
GBP	466.750	Vodafone Group Plc	417.609,57	605.164,52	0,56
			4.388.838,59	4.962.738,09	4,60
HKD	134.890	China Pacific Ins (Gr) Co Ltd H	528.758,66	475.959,99	0,44
HKD	609.610	People's Ins Cie Group China Ltd H Reg	445.220,82	364.349,54	0,34
HKD	450.000	PetroChina Co Ltd H	541.176,26	535.418,48	0,50
HKD	74.710	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	530.810,60	491.589,93	0,46
HKD	291.560	Weichai Power Co Ltd H	631.904,13	881.619,15	0,82
			2.677.870,47	2.748.937,09	2,56
JPY	4.410	Daikin Industries Ltd	473.186,91	449.411,98	0,42
JPY	80.890	Eneos Holdings Inc	474.813,43	622.272,88	0,58
JPY	128.440	Nippon Steel Corp Reg	425.920,35	403.422,69	0,37
JPY	18.100	Nippon Yusen KK	489.549,54	569.399,10	0,53
JPY	11.010	Seibu Holdings Inc	273.434,48	262.470,85	0,24

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
JPY	13.770	Tokyo Gas Co Ltd	575.327,56	557.025,62	0,52
JPY	90.000	Toray Industries Inc	546.746,42	540.188,71	0,50
			3.258.978,69	3.404.191,83	3,16
MXN	562.020	America Movil SAB de CV	501.146,28	615.865,91	0,57
USD	1.780	Adobe Inc Reg	658.778,95	375.461,99	0,35
USD	2.900	Allstate Corp	516.253,71	521.768,48	0,48
USD	7.300	Alphabet Inc A	1.565.808,73	1.821.579,31	1,69
USD	8.500	Apple Inc Reg	1.814.755,89	1.871.932,49	1,74
USD	27.200	AT&T Inc	659.633,01	684.248,52	0,64
USD	5.000	Baker Hughes Co Reg A	278.436,73	264.881,99	0,25
USD	5.360	Bank of New York Mellon Corp	460.090,09	551.767,44	0,51
USD	8.170	Best Buy Co Inc	504.125,58	455.149,25	0,42
USD	130	Booking Holdings Inc	551.149,54	474.958,00	0,44
USD	11.720	Bristol Myers Squibb Co	474.633,26	616.815,34	0,57
USD	3.930	Broadcom Inc Reg	922.143,31	1.055.513,97	0,98
USD	3.070	Cardinal Health Inc	391.214,75	562.931,01	0,52
USD	1.920	Cencora Inc	478.507,22	523.384,94	0,49
USD	14.880	Centene Corp	492.712,72	422.744,88	0,39
USD	4.200	Check Point Software Tec Ltd	545.007,25	520.626,52	0,48
USD	10.690	Cisco Systems Inc	628.167,24	719.747,57	0,67
USD	23.150	Comcast Corp A	676.190,18	576.741,15	0,54
USD	7.950	CVS Health Corp	528.851,65	495.460,78	0,46
USD	4.650	Dell Technologies Inc	528.453,98	662.273,95	0,62
USD	2.300	Ecolab Inc	533.784,46	530.931,97	0,49
USD	2.300	F5 Networks Inc	532.577,87	577.454,88	0,54
USD	2.200	Fedex Corp	528.007,48	679.968,76	0,63
USD	2.590	Ferguson Enterprises Inc	522.442,86	524.248,00	0,49
USD	7.670	General Motors Co	349.698,25	495.847,80	0,46
USD	5.810	Gilead Sciences Inc	517.181,99	702.655,07	0,65
USD	9.000	Halliburton Co (Hg Co)	276.474,10	304.503,64	0,28
USD	1.310	HCA Healthcare Inc	522.920,30	537.959,39	0,50
USD	910	IDEXX Laboratories Inc	450.024,06	443.700,02	0,41
USD	6.070	Incyte Corp Ltd	500.443,63	495.755,29	0,46
USD	570	KLA Corp Reg	592.506,50	728.283,32	0,68
USD	9.660	Kroger Co Reg	530.633,01	606.558,14	0,56
USD	1.330	Mastercard Inc A	626.253,96	576.664,18	0,54
USD	840	McKesson Corp	491.983,13	630.772,65	0,59
USD	5.780	Microsoft Corp	2.183.624,97	1.856.631,90	1,72
USD	14.000	NVIDIA Corp	1.723.435,73	2.118.708,78	1,97
USD	2.220	Phillips 66	292.356,52	350.954,18	0,33
USD	6.620	Principal Financial Group Inc	503.657,75	517.639,88	0,48
USD	1.630	Qualcomm Inc	255.750,65	182.151,51	0,17
USD	15.040	Royalty Pharma Plc A Reg	490.470,89	626.057,62	0,58
USD	550	Samsung Electronics Co Ltd GDR	467.705,13	1.353.523,08	1,26
USD	8.200	ServiceNow Inc Reg	727.677,83	743.934,40	0,69
USD	7.270	Synchrony Fin	515.120,49	429.109,16	0,40
USD	8.010	Sysco Corp	511.267,91	495.794,26	0,46
USD	5.400	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.006.816,46	1.583.590,77	1,47
USD	4.880	Tapestry Inc Reg	510.391,03	597.550,16	0,56
USD	2.450	Verisign Inc	569.267,91	528.012,84	0,49
			29.407.388,66	32.396.949,23	30,10
Summe Aktien			50.158.092,80	54.729.815,35	50,84

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Zertifikate					
EUR	9.450	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	2.635.275,66	3.644.676,00	3,39
EUR	29.623	WisdomTree Cmdty Sec Ltd Certif Nickel Perpetual	344.632,05	385.691,46	0,36
			2.979.907,71	4.030.367,46	3,75
USD	4.000	iShares Physical Metals Plc Certif Palladium Perpetual	111.155,68	144.706,70	0,13
Summe Zertifikate			3.091.063,39	4.175.074,16	3,88
Anleihen					
AUD	900.000	Australia 2.75% Ser TB148 Sen 16/21.11.27	507.685,78	518.931,64	0,48
AUD	900.000	Australia 4.25% Ser TB171 24/21.12.35	520.548,52	505.676,05	0,47
			1.028.234,30	1.024.607,69	0,95
CAD	900.000	Canada 3.25% 26/01.06.36	550.147,82	547.317,64	0,51
CNY	4.000.000	IBRD 2.25% EMTN Ser 101500 22/19.01.29	501.402,18	513.676,61	0,48
CZK	6.000.000	Czech Republic 3.5% Ser 145 22/30.05.35	230.372,03	221.168,02	0,21
EUR	400.000	Allianz Finance II BV 3% Ser 61 13/13.03.28	403.746,00	400.578,00	0,37
EUR	470.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	673.751,60	525.311,95	0,49
EUR	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Sen 19/08.06.26	187.632,00	199.377,00	0,19
EUR	400.000	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	405.976,48	401.824,00	0,37
EUR	500.000	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	487.158,00	489.865,00	0,45
EUR	200.000	Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.375% EMTN 22/19.09.27	199.130,00	200.665,00	0,19
EUR	400.000	Deutsche Bank AG 4% EMTN 22/29.11.27	409.175,40	405.098,00	0,38
EUR	500.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 1.5% EMTN Reg S Sen 16/03.04.28	479.680,12	484.810,00	0,45
EUR	660.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	637.292,85	604.857,00	0,56
EUR	760.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	676.025,56	581.365,80	0,54
EUR	680.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	646.503,38	597.543,20	0,55
EUR	620.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	579.942,66	615.058,60	0,57
EUR	670.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	642.981,57	605.348,35	0,56
EUR	2.200.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.917.498,00	1.904.529,00	1,77
EUR	640.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	635.049,00	606.076,80	0,56
EUR	620.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	626.738,36	602.891,10	0,56
EUR	1.460.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	1.226.435,00	1.265.652,10	1,18
EUR	2.160.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	1.970.190,96	1.998.302,40	1,86
EUR	1.040.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	626.628,60	550.342,00	0,51
EUR	1.260.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	1.233.355,20	1.251.753,30	1,16
EUR	700.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	687.058,40	676.109,00	0,63
EUR	580.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	592.897,82	579.681,00	0,54
EUR	500.000	Goldman Sachs Group Inc 0.875% EMTN Ser F 20/21.01.30	456.806,40	454.282,50	0,42
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc 2.5% EMTN Ser 23 16/15.03.27	495.322,10	498.940,00	0,46
EUR	500.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	489.320,00	476.495,00	0,44
EUR	500.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% EMTN Ser 886 18/20.03.28	491.740,00	485.545,00	0,45
EUR	580.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	649.012,83	571.503,00	0,53
EUR	2.140.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	1.990.229,84	2.017.634,80	1,87
EUR	1.710.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	1.966.850,01	1.807.555,50	1,68
EUR	500.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	497.166,20	500.137,50	0,46
EUR	450.000	JPMorgan Chase & Co 2.875% EMTN Sen 13/24.05.28	455.417,50	446.883,75	0,42

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	500.000	Linde Finance BV 1% EMTN Sen Reg S 16/20.04.28	481.305,00	479.425,00	0,45
EUR	195.000	Lloyds Bank Corp Markets Plc 2.375% EMTN Sen 20/09.04.26	190.803,80	195.007,80	0,18
EUR	500.000	Mc Donald's Corp 1.875% EMTN Ser 3 Sen Reg S 15/26.05.27	496.600,00	494.685,00	0,46
EUR	500.000	Mercedes Benz Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/06.05.27	474.025,89	486.975,00	0,45
EUR	500.000	Morgan Stanley 1.875% EMTN Sen Ser SERIES J 17/27.04.27	486.133,30	494.042,50	0,46
EUR	650.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	642.366,22	609.817,00	0,57
EUR	670.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	576.256,74	603.974,85	0,56
EUR	500.000	Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN 22/14.01.27	491.342,00	491.342,50	0,46
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.25% 19/28.02.31	464.873,20	457.122,50	0,42
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.125% EMTN 21/05.11.27	363.407,10	381.838,00	0,35
EUR	500.000	UBS AG London 0.5% EMTN 21/31.03.31	440.185,00	432.667,50	0,40
EUR	500.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.625% EMTN Ser 56 18/12.02.33	454.406,20	441.327,50	0,41
EUR	200.000	Walmart Inc 4.875% 09/21.09.29	220.714,00	211.521,00	0,20
			29.219.130,29	28.585.761,80	26,54
GBP	3.100.000	United Kingdom 0.375% 20/22.10.30	3.028.664,02	2.974.196,07	2,76
MXN	38.700.000	Intl Finance Corp 0% EMTN Ser 1673 17/20.01.37	661.830,34	700.472,73	0,65
PEN	870.000	IBRD 6% EMTN Ser 101648 23/19.01.28	212.454,73	216.872,12	0,20
PLN	900.000	Poland 5% Ser DS1034 24/25.10.34	205.864,98	199.317,73	0,19
TRY	36.760.000	EBRD 0% EMTN 25/28.05.27	462.043,38	463.223,98	0,43
USD	1.200.000	US ILB Ser A-2036 26/15.01.36	1.042.171,30	1.029.498,81	0,96
Summe Anleihen			37.142.315,37	36.476.113,20	33,88
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	500.000	UniCredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	479.484,00	470.407,50	0,44
Summe Anleihen			479.484,00	470.407,50	0,44
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
CAD	140	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 **	0,00	0,01	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			0,00	0,01	0,00

** Im Rahmen einer Kapitalmaßnahme wurden dem Fonds auf die damals im Portfolio befindlichen Aktien der Constellation Software Inc. Bezugsrechte in Höhe von 140 Stück "Constellation Software Inc. Droits d'Attribution 31.03.40" zugeteilt. Diese Bezugsrechte tragen einen Wert von EUR 0,01.

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	1.700	OptoFlex X Dist	3.093.295,53	3.147.839,00	2,92
Summe Investmentfonds (OGAW)			3.093.295,53	3.147.839,00	2,92
Indexfonds (OGAW)					
EUR	74.000	iShares III Plc Blockchain Technology UCITS ETF Cap	1.017.207,80	851.592,00	0,79
Summe Indexfonds (OGAW)			1.017.207,80	851.592,00	0,79
Summe des Wertpapierbestandes			94.981.458,89	99.850.841,22	92,75
<u>Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
USD	1	Nasdaq 100 Stock Index PUT 05/26 OPRA 24000	65.692,22	76.509,89	0,07
Summe der Optionen			65.692,22	76.509,89	0,07
Bankguthaben				7.526.636,66	6,99
Bankverbindlichkeiten				-38,82	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				201.859,47	0,19
Nettovermögen				107.655.808,42	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. März 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	22,83 %
Finanzen	18,97 %
Technologien	13,65 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,04 %
Gesundheitswesen	6,88 %
Industrie	5,59 %
Investmentfonds	3,71 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,53 %
Telekommunikationsdienste	2,76 %
Rohstoffe	2,17 %
Energie	1,94 %
Dienstprogramme	1,92 %
Internationale Institutionen	1,76 %
Gesamt	<u>92,75 %</u>

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	31,28 %
Vereinigtes Königreich	9,41 %
Deutschland	8,30 %
Spanien	6,28 %
Italien	5,45 %
Irland	4,84 %
Niederlande	3,52 %
Luxemburg	3,38 %
Frankreich	3,18 %
Japan	3,16 %
China	2,56 %
Kanada	1,97 %
Taiwan	1,47 %
Südkorea	1,26 %
Schweiz	1,21 %
Australien	1,09 %
Belgien	0,93 %
Österreich	0,57 %
Mexiko	0,57 %
Portugal	0,56 %
Dänemark	0,52 %
Israel	0,48 %
Jersey	0,36 %
Tschechische Republik	0,21 %
Polen	0,19 %
Gesamt	<u>92,75 %</u>

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	40,96 %
Amerikanischer Dollar	31,19 %
Britisches Pfund	7,36 %
Japanischer Yen	3,16 %
Hongkong Dollar	2,56 %
Kanadischer Dollar	1,97 %
Mexikanischer Peso	1,22 %
Schweizer Franken	1,21 %
Australischer Dollar	1,09 %
Dänische Krone	0,52 %
Chinesischer Yuan Renminbi	0,48 %
Neue türkische Lira (1 TRY=1.000.000 TRL)	0,43 %
Tschechische Krone	0,21 %
Nuevo Sol Peru	0,20 %
Polnischer Zloty	0,19 %
Gesamt	<u>92,75 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Aktien			
AUD	Lynas Rare Earths Ltd Reg	13.000	0
AUD	Northern Star Resources Ltd	0	43.737
AUD	Telstra Corp Ltd	0	136.280
AUD	Woodside Energy Group Ltd	0	33.650
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	0	1.800
CAD	George Weston Ltd	8.400	0
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	0	5.000
CHF	Holcim Ltd Reg	0	6.630
CHF	Novartis AG Reg	0	1.000
CHF	SGS SA	5.800	0
CHF	Swatch Group AG	0	560
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	0	41.030
EUR	Banco BPM SpA Reg	39.640	39.640
EUR	Banco Santander Reg SA	0	72.600
EUR	BASF SE Reg	11.000	0
EUR	Bouygues SA	11.310	11.310
EUR	Caixabank SA	0	14.190
EUR	Carrefour SA	27.610	0
EUR	Crédit Agricole SA	25.130	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG Reg	57.540	0
EUR	Deutsche Post AG	0	1.720
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	0	17.360
EUR	E.ON SE Reg	15.990	0
EUR	Endesa SA	16.100	16.100
EUR	ENEL SpA	61.320	0
EUR	Engie SA	0	27.100
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	100.000	0
EUR	K+S AG Reg	0	16.000
EUR	KBC Group NV	0	930
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	0	9.110
EUR	Orange SA	0	34.830
EUR	Repsol SA	17.660	17.660
EUR	Sanofi SA	6.870	0
EUR	SAP SE	4.300	0
EUR	Telefonica SA	0	105.060
EUR	Veolia Environnement SA	0	16.590
EUR	Vinci SA	4.200	0
GBP	3i Group Plc	0	11.590
GBP	Associated British Foods Plc	20.820	20.820
GBP	Aviva Plc	68.950	0
GBP	Barclays Plc	0	124.270
GBP	Centrica Plc	259.700	0
GBP	Glencore Plc	126.840	126.840
GBP	GSK Plc	27.060	0
GBP	HSBC Holdings Plc	0	8.720
GBP	Kingfisher Plc	141.930	0
GBP	Lloyds Banking Group Plc	0	566.360
GBP	NatWest Gr Plc	0	10.010

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
GBP	Prudential Plc	0	43.450
GBP	Relx Plc	0	15.230
GBP	Rolls-Royce Holdings PLC	40.000	0
GBP	Tesco Plc	0	17.980
GBP	Vodafone Group Plc	0	141.920
HKD	China Pacific Ins (Gr) Co Ltd H	954.890	820.000
HKD	JD.com Inc Reg A	0	36.250
HKD	Netease Inc Reg	0	21.770
HKD	People's Ins Cie Group China Ltd H Reg	3.809.610	3.200.000
HKD	PetroChina Co Ltd H	450.000	0
HKD	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	74.710	0
HKD	Weichai Power Co Ltd H	1.491.560	1.200.000
JPY	Advantest Corp	0	8.050
JPY	Aeon Co Ltd	0	47.000
JPY	Daikin Industries Ltd	4.410	0
JPY	Eneos Holdings Inc	80.890	0
JPY	INPEX Corp	20.380	20.380
JPY	Mitsubishi Corp	0	25.160
JPY	Mitsui & Co Ltd	14.600	14.600
JPY	NEC Corp	0	18.510
JPY	Nippon Steel Corp Reg	128.440	0
JPY	Nippon Yusen KK	18.100	0
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	0	10.320
JPY	Seibu Holdings Inc	11.010	0
JPY	Sony Financial Hgs Inc	0	10.850
JPY	Sony Group Corp	0	10.850
JPY	Tokyo Gas Co Ltd	13.770	0
JPY	Toray Industries Inc	90.000	0
MXN	America Movil SAB de CV	562.020	0
NOK	Aker BP ASA	4.500	14.500
USD	Albertsons Investor Hldgs LLC	25.400	25.400
USD	Allstate Corp	2.900	0
USD	Alphabet Inc A	5.630	3.510
USD	Amazon.com Inc	3.000	3.000
USD	American Intl Group Inc	0	6.870
USD	Apple Inc Reg	8.070	5.490
USD	Arista Networks Inc	0	3.340
USD	AT&T Inc	5.490	0
USD	Autodesk Inc	1.500	1.500
USD	Baker Hughes Co Reg A	5.000	0
USD	Bank of New York Mellon Corp	2.680	0
USD	Best Buy Co Inc	8.170	0
USD	Booking Holdings Inc	20	0
USD	Broadcom Inc Reg	2.530	500
USD	Bunge Global SA Partizsch	6.450	6.450
USD	Cardinal Health Inc	0	360
USD	Centene Corp	14.880	0
USD	Check Point Software Tec Ltd	4.200	0
USD	Chemours (The) Co Reg	0	15.039
USD	Cintas Corp	0	2.800
USD	Citigroup Inc	0	6.520

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Comcast Corp A	5.270	0
USD	ConocoPhillips Reg	6.000	10.400
USD	CVS Health Corp	7.950	0
USD	Dell Technologies Inc	4.650	0
USD	Dollar Tree Inc	0	2.690
USD	EBay Inc	0	6.090
USD	Ecolab Inc	2.300	0
USD	EOG Resources Inc	0	4.630
USD	F5 Networks Inc	2.300	0
USD	Fedex Corp	2.200	0
USD	Ferguson Enterprises Inc	290	0
USD	Fox Corp A Reg When Issued	0	6.930
USD	General Motors Co	0	1.810
USD	Halliburton Co (Hg Co)	9.000	0
USD	HCA Healthcare Inc	1.310	0
USD	Howmet Aerospace Inc Reg	0	3.190
USD	Incyte Corp Ltd	6.070	0
USD	KLA Corp Reg	570	0
USD	Kroger Co Reg	9.660	0
USD	Mc Donald's Corp	0	2.080
USD	Micron Technology Inc	0	4.960
USD	Microsoft Corp	3.530	2.520
USD	Newmont Corp Reg	0	7.500
USD	NVIDIA Corp	8.870	9.000
USD	O Reilly Automotive Inc	0	2.570
USD	Pfizer Inc	25.000	25.000
USD	Phillips 66	2.220	0
USD	Principal Financial Group Inc	6.620	0
USD	Qualcomm Inc	2.400	770
USD	Resmed Inc	0	1.860
USD	Royalty Pharma Plc A Reg	15.040	0
USD	Samsung Electronics Co Ltd GDR	0	80
USD	ServiceNow Inc Reg	8.200	0
USD	Synchrony Fin	7.270	0
USD	Sysco Corp	8.010	0
USD	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.170	1.400
USD	Tapestry Inc Reg	4.880	0
USD	TE Connectivity Plc	0	2.720
USD	TJX Cos Inc	0	4.360
USD	Trane Technologies Plc Reg	0	1.410
USD	Union Pacific Corp	0	2.770
USD	Veeva Syst Inc	0	2.040
USD	Verisign Inc	470	0
USD	Versant Media Group Inc	926	926
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	0	1.500
USD	Visa Inc A	0	2.420
USD	Walmart Inc Reg	0	5.770
USD	Williams-Sonoma Inc Reg	0	2.020
Zertifikate			
EUR	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	0	750
EUR	WisdomTree Cmdty Sec Ltd Certif Nickel Perpetual	9.623	0
USD	iShares Physical Metals Plc Certif Palladium Perpetual	0	4.000

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Anleihen</u>			
AUD	Australia 2.75% Ser TB148 Sen 16/21.11.27	900.000	0
AUD	Australia 4.25% Ser TB171 24/21.12.35	900.000	0
CAD	Canada 3.25% 26/01.06.36	900.000	0
CNY	IBRD 2.25% EMTN Ser 101500 22/19.01.29	4.000.000	0
EUR	ABN AMRO Bank NV 3.625% EMTN 23/10.01.26	0	200.000
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.75% EMTN 22/26.11.25	0	200.000
EUR	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	0	490.000
EUR	BPCE S.A. 0.25% 20/15.01.26	0	200.000
EUR	Deutsche Boerse AG 1.625% 15/08.10.25	0	192.000
EUR	Deutschland 0% 20/15.08.30	0	2.200.000
EUR	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	0	520.000
EUR	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	0	630.000
EUR	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	500.000	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% EMTN Ser 886 18/20.03.28	500.000	0
EUR	Mc Donald's Corp 1.875% EMTN Ser 3 Sen Reg S 15/26.05.27	500.000	0
EUR	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	0	1.600.000
EUR	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	0	1.000.000
EUR	Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN 22/14.01.27	500.000	0
EUR	Société Générale SA 0.125% 20/24.02.26	0	200.000
EUR	UBS AG London 0.5% EMTN 21/31.03.31	500.000	0
EUR	UniCredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	0	200.000
EUR	UniCredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	500.000	0
GBP	United Kingdom 0.375% 20/22.10.30	800.000	0
MXN	Intl Finance Corp 0% EMTN Ser 1673 17/20.01.37	12.900.000	0
TRY	EBRD 0% EMTN 25/28.05.27	18.380.000	0
USD	US ILB Ser A-2036 26/15.01.36	1.200.000	0
<u>Indexoptionen</u>			
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 03/26 OPRA 25000	3	3
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 05/26 OPRA 24000	1	0
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 10/25 OPRA 22000	0	1
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 11/25 OPRA 23000	0	1
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 12/25 OPRA 24000	1	1
USD	S&P 500 Index PUT 01/26 OPRA 6800	8	8
USD	S&P 500 Index PUT 06/26 OPRA 6600	3	3
USD	S&P 500 Index PUT 06/26 OPRA 6800	3	3
USD	S&P 500 Index PUT 06/26 OPRA 6900	3	3
USD	S&P 500 Index PUT 10/25 OPRA 6200	0	5
USD	S&P 500 Index PUT 11/25 OPRA 6400	0	5

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	OptoFlex X Dist	1.394	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Invesco Markets II Plc CoinShares GI Blockchain UCITS Cap	0	720
EUR	Invesco Markets II Plc NASDAQ 100 ESG UCITS ETF Cap	23.000	23.000
EUR	iShares III Plc Blockchain Technology UCITS ETF Cap	74.000	0
EUR	WisdomTree Issuer ICAV Blockchain UCITS ETF Cap	10.000	10.000
EUR	Xtrackers (IE) PLC MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1 Cap	26.000	26.000

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	153.304.911,32
Optionskontrakte zum Marktwert	153.019,78
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	660.653,85
Bankguthaben	7.253.526,79
Ausstehende Zeichnungsbeträge	161.121,12
Forderungen aus Wertpapiererträgen	421.910,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.834,25
Forderungen aus Terminkontrakten	62.223,40
Sonstige Forderungen	78.204,17
Rechnungsabgrenzungsposten	3.484,70
Gesamtaktiva	162.102.889,39

Passiva

Bankverbindlichkeiten	34,94
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	25.959,09
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	78.204,18
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	701.133,11
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	83.435,74
Sonstige Verbindlichkeiten	248.291,08
Gesamtpassiva	1.137.058,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	160.965.831,25

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	683.157,980	EUR	128,27	87.626.189,39
P	58.652,983	EUR	84,52	4.957.283,42
SL	287.787,925	EUR	185,36	53.343.642,94
X	45.121,000	EUR	56,85	2.564.994,64
Y	218.269,192	EUR	57,15	12.473.720,86
				160.965.831,25

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	770.956,56
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	169.200,52
Bankzinsen	27.022,67
Sonstige Erträge	2.293,46
Gesamterträge	969.473,21

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	73.865,87
Portfoliomanagervergütung	388.859,04
Vergütung der Vertriebspartner	388.260,93
Erfolgsabhängige Vergütung	701.133,11
Verwahrstellenvergütung	19.386,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.282,29
Transaktionskosten	167.582,09
Zentralverwaltungsaufwand	80.469,70
Prüfungskosten	12.632,71
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	29.562,46
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	36.497,99
Bezahlte Bankzinsen	4.525,24
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	66.178,19
Gesamtaufwendungen	1.983.235,80

Ordentlicher Nettoverlust -1.013.762,59

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	11.498.595,27
- aus Optionen	-296.799,11
- aus Terminkontrakten	-125.032,59
- aus Devisentermingeschäften	-2.100,21
- aus Devisengeschäften	-220.303,27
Realisiertes Ergebnis	9.840.597,50

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	-1.006.996,74
- aus Optionen	245.700,96
- aus Terminkontrakten	-89.106,25
- aus Devisentermingeschäften	3.834,25

Ergebnis der Berichtsperiode 8.994.029,72

Ausschüttungen -19.537,74

Zeichnung von Anteilen 28.597.913,82

Rücknahme von Anteilen -9.754.664,16

Ordentlicher Nettobetragsausgleich 66.178,19

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 27.883.919,83

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 133.081.911,42

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 160.965.831,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2026

Nettovermögen	Währung	30.09.2024	30.09.2025	31.03.2026
	EUR	100.713.168,46	133.081.911,42	160.965.831,25

Anteilwert	Währung	30.09.2024	30.09.2025	31.03.2026
F	EUR	110,93	120,23	128,27
P	EUR	73,63	79,55	84,52
SL	EUR	161,38	173,61	185,36
X	EUR	-	53,09	56,85
Y	EUR	-	53,43	57,15

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	31.03.2026
F	EUR	5,41	14,73	8,38	6,69
P	EUR	4,97	14,33	8,04	6,63
SL	EUR	4,01	14,90	7,58	6,77
X	EUR	-	-	-	7,08
Y	EUR	-	-	-	6,96

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	630.388,090	109.983,715	-57.213,825	683.157,980
P	65.029,999	5.459,097	-11.836,113	58.652,983
SL	277.804,925	14.820,000	-4.837,000	287.787,925
X	55.900,000	-	-10.779,000	45.121,000
Y	17.159,000	203.109,453	-1.999,261	218.269,192

TER pro Anteil zum 31.03.2026	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
F	0,96	2,32
P	1,29	2,39
SL	2,31	2,31
X	0,31	1,48
Y	0,38	1,69

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
P	EUR	0,30	12.12.2025

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten drei Geschäftsjahre an. Die Prozentwerte zum 31. März 2026 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	28.000	Lynas Rare Earths Ltd Reg	242.707,49	315.538,23	0,20
CAD	17.230	George Weston Ltd	1.014.487,18	1.053.086,44	0,65
CAD	25.810	Loblaw Co Ltd	900.190,21	1.017.953,26	0,63
CAD	34.570	Manulife Financial Corp	921.560,17	1.030.219,54	0,64
			2.836.237,56	3.101.259,24	1,92
CHF	12.200	Novartis AG Reg	1.224.279,83	1.593.395,64	0,99
CHF	13.000	SGS SA	1.213.818,17	1.181.464,16	0,73
			2.438.098,00	2.774.859,80	1,72
DKK	510	AP Moeller Maersk AS B	922.245,98	1.096.010,25	0,68
EUR	30.250	Ahold Delhaize NV	1.060.561,00	1.218.772,50	0,76
EUR	23.000	BASF SE Reg	1.072.490,00	1.205.200,00	0,75
EUR	103.990	Caixabank SA	891.818,24	1.057.058,35	0,66
EUR	56.680	Carrefour SA	813.358,00	901.495,40	0,56
EUR	51.590	Crédit Agricole SA	889.411,60	821.828,70	0,51
EUR	118.110	Deutsche Lufthansa AG Reg	1.015.509,78	849.919,56	0,53
EUR	22.890	Deutsche Post AG	857.234,88	1.024.327,50	0,64
EUR	32.820	E.ON SE Reg	505.099,80	622.267,20	0,39
EUR	125.870	ENEL SpA	1.104.886,86	1.180.031,25	0,73
EUR	240.000	Intesa Sanpaolo SpA	1.240.080,00	1.238.640,00	0,77
EUR	9.370	KBC Group NV	932.315,00	979.165,00	0,61
EUR	14.110	Sanofi SA	1.142.063,40	1.167.179,20	0,73
EUR	9.600	SAP SE	1.646.912,00	1.410.240,00	0,88
EUR	9.400	Vinci SA	1.210.720,00	1.206.490,00	0,75
			14.382.460,56	14.882.614,66	9,27
GBP	141.540	Aviva Plc	1.073.607,34	972.476,46	0,60
GBP	533.090	Centrica Plc	1.003.604,51	1.296.339,32	0,81
GBP	55.560	GSK Plc	1.152.385,49	1.312.294,03	0,82
GBP	105.940	HSBC Holdings Plc	1.122.764,49	1.480.976,67	0,92
GBP	291.350	Kingfisher Plc	1.021.277,18	946.208,05	0,59
GBP	154.880	NatWest Gr Plc	877.666,23	980.475,47	0,61
GBP	90.000	Rolls-Royce Holdings PLC	1.241.812,64	1.165.864,72	0,72
GBP	164.910	Tesco Plc	771.976,81	892.810,24	0,55
GBP	958.110	Vodafone Group Plc	876.923,46	1.242.237,13	0,77
			9.142.018,15	10.289.682,09	6,39
HKD	260.150	China Pacific Ins (Gr) Co Ltd H	1.019.819,60	917.940,48	0,57
HKD	1.120.170	People's Ins Cie Group China Ltd H Reg	818.321,97	669.499,22	0,42
HKD	1.020.000	PetroChina Co Ltd H	1.226.666,21	1.213.615,22	0,75
HKD	153.350	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.089.541,96	1.009.039,15	0,63
HKD	593.510	Weichai Power Co Ltd H	1.286.002,61	1.794.655,58	1,11
			5.440.352,35	5.604.749,65	3,48
JPY	9.050	Daikin Industries Ltd	971.052,51	922.262,67	0,57
JPY	166.050	Eneos Holdings Inc	974.691,19	1.277.394,14	0,79
JPY	263.660	Nippon Steel Corp Reg	874.323,88	828.140,98	0,51
JPY	37.160	Nippon Yusen KK	1.005.064,13	1.168.998,37	0,73
JPY	22.600	Seibu Holdings Inc	561.273,32	538.768,50	0,33

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
JPY	29.200	Tokyo Gas Co Ltd	1.220.011,95	1.181.201,75	0,73
JPY	200.000	Toray Industries Inc	1.214.992,04	1.200.419,36	0,75
			6.821.409,02	7.117.185,77	4,41
MXN	1.153.690	America Movil SAB de CV	1.028.731,09	1.264.222,53	0,79
USD	3.540	Adobe Inc Reg	1.299.068,73	746.705,31	0,46
USD	5.950	Allstate Corp	1.059.210,22	1.070.524,99	0,67
USD	15.000	Alphabet Inc A	3.455.601,56	3.742.971,19	2,33
USD	18.000	Apple Inc Reg	3.972.003,40	3.964.092,33	2,46
USD	55.840	AT&T Inc	1.343.433,46	1.404.721,97	0,87
USD	11.000	Baker Hughes Co Reg A	612.560,80	582.740,37	0,36
USD	11.000	Bank of New York Mellon Corp	949.828,17	1.132.358,56	0,70
USD	16.770	Best Buy Co Inc	1.034.784,09	934.253,73	0,58
USD	260	Booking Holdings Inc	1.073.932,05	949.916,00	0,59
USD	24.140	Bristol Myers Squibb Co	977.614,91	1.270.471,19	0,79
USD	8.030	Broadcom Inc Reg	2.028.585,62	2.156.686,31	1,34
USD	6.690	Cardinal Health Inc	852.516,85	1.226.712,86	0,76
USD	3.750	Cencora Inc	934.584,42	1.022.236,20	0,64
USD	30.550	Centene Corp	1.011.584,25	867.933,88	0,54
USD	8.700	Check Point Software Tec Ltd	1.128.943,60	1.078.440,65	0,67
USD	20.020	Cisco Systems Inc	1.157.372,41	1.347.927,63	0,84
USD	47.520	Comcast Corp A	1.373.136,37	1.183.876,43	0,74
USD	16.320	CVS Health Corp	1.085.642,62	1.017.096,84	0,63
USD	9.560	Dell Technologies Inc	1.086.455,94	1.361.578,27	0,85
USD	5.300	Ecolab Inc	1.230.025,07	1.223.451,93	0,76
USD	4.900	F5 Networks Inc	1.134.622,41	1.230.229,95	0,76
USD	4.520	Fedex Corp	1.084.815,36	1.397.026,73	0,87
USD	5.320	Ferguson Enterprises Inc	1.070.157,19	1.076.833,74	0,67
USD	15.740	General Motors Co	716.453,28	1.017.554,67	0,63
USD	11.730	Gilead Sciences Inc	1.043.203,60	1.418.613,42	0,88
USD	20.000	Halliburton Co (Hg Co)	614.386,89	676.674,77	0,42
USD	2.690	HCA Healthcare Inc	1.073.782,91	1.104.664,70	0,69
USD	1.770	IDEXX Laboratories Inc	808.563,68	863.020,91	0,54
USD	12.470	Incyte Corp Ltd	1.028.094,23	1.018.462,69	0,63
USD	1.170	KLA Corp Reg	1.216.197,55	1.494.897,34	0,93
USD	19.820	Kroger Co Reg	1.091.892,71	1.244.511,63	0,77
USD	2.850	Mastercard Inc A	1.344.933,60	1.235.708,96	0,77
USD	1.630	McKesson Corp	954.681,54	1.223.999,31	0,76
USD	11.800	Microsoft Corp	4.551.836,13	3.790.355,78	2,35
USD	30.000	NVIDIA Corp	4.118.135,16	4.540.090,25	2,82
USD	4.700	Phillips 66	618.952,98	743.011,11	0,46
USD	13.590	Principal Financial Group Inc	1.033.943,92	1.062.647,43	0,66
USD	3.340	Qualcomm Inc	524.053,48	373.242,97	0,23
USD	30.870	Royalty Pharma Plc A Reg	1.006.704,57	1.284.999,91	0,80
USD	1.090	Samsung Electronics Co Ltd GDR	926.906,53	2.682.436,65	1,67
USD	18.400	ServiceNow Inc Reg	1.640.657,01	1.669.316,21	1,04
USD	14.920	Synchrony Fin	1.057.166,11	880.647,69	0,55
USD	16.450	Sysco Corp	1.049.982,15	1.018.204,18	0,63
USD	11.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.276.588,70	3.225.833,04	2,00
USD	10.020	Tapestry Inc Reg	1.047.975,02	1.226.937,00	0,76
USD	5.030	Verisign Inc	1.162.341,67	1.084.042,69	0,67
			61.863.912,92	66.868.660,37	41,54
Summe Aktien			105.118.173,12	113.314.782,59	70,40

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Zertifikate					
EUR	13.506	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	3.772.651,88	5.208.994,08	3,24
EUR	59.833	WisdomTree Cmdty Sec Ltd Certif Nickel Perpetual	695.725,63	779.025,66	0,48
			4.468.377,51	5.988.019,74	3,72
USD	9.000	iShares Physical Metals Plc Certif Palladium Perpetual	250.100,30	325.590,07	0,20
Summe Zertifikate			4.718.477,81	6.313.609,81	3,92
Anleihen					
AUD	1.400.000	Australia 2.75% Ser TB148 Sen 16/21.11.27	789.733,44	807.227,01	0,50
AUD	1.300.000	Australia 4.25% Ser TB171 24/21.12.35	751.903,43	730.420,96	0,45
			1.541.636,87	1.537.647,97	0,95
CAD	1.300.000	Canada 3.25% 26/01.06.36	794.657,98	790.569,93	0,49
CNY	6.000.000	IBRD 2.25% EMTN Ser 101500 22/19.01.29	752.103,26	770.514,90	0,48
CZK	8.000.000	Czech Republic 3.5% Ser 145 22/30.05.35	307.085,24	294.890,70	0,18
EUR	280.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	390.334,95	312.951,80	0,19
EUR	500.000	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	492.610,00	489.865,00	0,30
EUR	400.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 1.5% EMTN Reg S Sen 16/03.04.28	392.004,00	387.848,00	0,24
EUR	390.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	372.024,30	357.415,50	0,22
EUR	450.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	391.382,08	344.229,75	0,21
EUR	400.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	374.447,12	351.496,00	0,22
EUR	370.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	346.295,21	367.051,10	0,23
EUR	390.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	368.678,55	352.366,95	0,22
EUR	1.400.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.226.764,00	1.211.973,00	0,75
EUR	380.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	371.226,10	359.858,10	0,22
EUR	370.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	369.087,40	359.789,85	0,22
EUR	1.020.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	861.238,35	884.222,70	0,55
EUR	390.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	344.634,24	360.804,60	0,22
EUR	620.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	368.344,80	328.088,50	0,20
EUR	870.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	852.867,78	864.305,85	0,54
EUR	700.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	687.058,40	676.109,00	0,42
EUR	340.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	346.379,16	339.813,00	0,21
EUR	400.000	Goldman Sachs Group Inc 0.875% EMTN Ser F 20/21.01.30	370.112,00	363.426,00	0,23
EUR	400.000	HSBC Holdings Plc 2.5% EMTN Ser 23 16/15.03.27	401.100,00	399.152,00	0,25
EUR	400.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	391.456,00	381.196,00	0,24
EUR	400.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% EMTN Ser 886 18/20.03.28	393.392,00	388.436,00	0,24
EUR	340.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	372.736,96	335.019,00	0,21
EUR	740.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	676.489,21	697.686,80	0,43
EUR	1.170.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	1.329.720,50	1.236.748,50	0,77
EUR	400.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	400.972,00	400.110,00	0,25
EUR	400.000	JPMorgan Chase & Co 2.875% EMTN Sen 13/24.05.28	404.048,00	397.230,00	0,25
EUR	400.000	Linde Finance BV 1% EMTN Sen Reg S 16/20.04.28	389.836,00	383.540,00	0,24
EUR	400.000	Mc Donald's Corp 1.875% EMTN Ser 3 Sen Reg S 15/26.05.27	397.320,00	395.748,00	0,25
EUR	400.000	Mercedes Benz Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/06.05.27	389.748,80	389.580,00	0,24
EUR	400.000	Morgan Stanley 1.875% EMTN Sen Ser SERIES J 17/27.04.27	397.024,00	395.234,00	0,25

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	380.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	369.886,56	356.508,40	0,22
EUR	390.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	336.282,88	351.567,45	0,22
EUR	400.000	Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN 22/14.01.27	393.073,60	393.074,00	0,24
EUR	400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.25% 19/28.02.31	374.852,00	365.698,00	0,23
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.125% EMTN 21/05.11.27	381.080,00	381.838,00	0,24
EUR	400.000	UBS AG London 0.5% EMTN 21/31.03.31	352.148,00	346.134,00	0,21
EUR	400.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.625% EMTN Ser 56 18/12.02.33	363.404,00	353.062,00	0,22
			17.440.058,95	17.059.176,85	10,59
GBP	2.800.000	United Kingdom 0.375% 20/22.10.30	2.738.521,19	2.686.370,65	1,67
MXN	55.700.000	Intl Finance Corp 0% EMTN Ser 1673 17/20.01.37	954.339,95	1.008.173,94	0,63
PEN	1.210.000	IBRD 6% EMTN Ser 101648 23/19.01.28	295.492,15	301.626,73	0,19
PLN	1.200.000	Poland 5% Ser DS1034 24/25.10.34	274.486,64	265.756,97	0,17
TRY	49.860.000	EBRD 0% EMTN 25/28.05.27	626.913,87	628.301,07	0,39
USD	1.800.000	US ILB Ser A-2036 26/15.01.36	1.563.256,94	1.544.248,20	0,96
		Summe Anleihen	27.288.553,04	26.887.277,91	16,70
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
<u>Anleihen</u>					
EUR	400.000	UniCredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	383.587,20	376.326,00	0,23
		Summe Anleihen	383.587,20	376.326,00	0,23
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
<u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>					
CAD	210	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 **	0,00	0,01	0,00
		Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte	0,00	0,01	0,00
<u>Offene Investmentfonds</u>					
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>					
EUR	2.500	OptoFlex X Dist	4.565.506,80	4.629.175,00	2,88
		Summe Investmentfonds (OGAW)	4.565.506,80	4.629.175,00	2,88

** Im Rahmen einer Kapitalmaßnahme wurden dem Fonds auf die damals im Portfolio befindlichen Aktien der Constellation Software Inc. Bezugsrechte in Höhe von 210 Stück "Constellation Software Inc. Droits d'Attribution 31.03.40" zugeteilt. Diese Bezugsrechte tragen einen Wert von EUR 0,01.

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Indexfonds (OGAW)					
EUR	155.000	iShares III Plc Blockchain Technology UCITS ETF Cap	2.121.346,50	1.783.740,00	1,11
Summe Indexfonds (OGAW)			2.121.346,50	1.783.740,00	1,11
Summe des Wertpapierbestandes			144.195.644,47	153.304.911,32	95,24
<u>Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
USD	2	Nasdaq 100 Stock Index PUT 05/26 OPRA 24000	131.384,45	153.019,78	0,10
Summe der Optionen			131.384,45	153.019,78	0,10
Bankguthaben				7.253.526,79	4,51
Bankverbindlichkeiten				-34,94	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				254.408,30	0,15
Nettovermögen				160.965.831,25	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. März 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	18,94 %
Finanzen	17,36 %
Staaten und Regierungen	10,89 %
Gesundheitswesen	9,40 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,88 %
Industrie	7,52 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,55 %
Investmentfonds	3,99 %
Telekommunikationsdienste	3,41 %
Rohstoffe	3,17 %
Energie	2,78 %
Dienstprogramme	2,66 %
Internationale Institutionen	1,69 %
Gesamt	<u>95,24 %</u>

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	39,88 %
Vereinigtes Königreich	9,71 %
Deutschland	5,48 %
Irland	4,76 %
Japan	4,41 %
China	3,48 %
Italien	3,17 %
Luxemburg	3,13 %
Frankreich	3,06 %
Spanien	2,83 %
Kanada	2,41 %
Niederlande	2,17 %
Taiwan	2,00 %
Schweiz	1,72 %
Südkorea	1,67 %
Australien	1,15 %
Belgien	0,80 %
Mexiko	0,79 %
Dänemark	0,68 %
Israel	0,67 %
Jersey	0,48 %
Portugal	0,22 %
Österreich	0,22 %
Tschechische Republik	0,18 %
Polen	0,17 %
Gesamt	<u>95,24 %</u>

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	42,70 %
Euro	27,80 %
Britisches Pfund	8,06 %
Japanischer Yen	4,41 %
Hongkong Dollar	3,48 %
Kanadischer Dollar	2,41 %
Schweizer Franken	1,72 %
Mexikanischer Peso	1,42 %
Australischer Dollar	1,15 %
Dänische Krone	0,68 %
Chinesischer Yuan Renminbi	0,48 %
Neue türkische Lira	0,39 %
(1 TRY=1.000.000 TRL)	
Nuevo Sol Peru	0,19 %
Tschechische Krone	0,18 %
Polnischer Zloty	0,17 %
Gesamt	<u>95,24 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Aktien			
AUD	Lynas Rare Earths Ltd Reg	28.000	0
AUD	Northern Star Resources Ltd	0	83.611
AUD	Telstra Corp Ltd	0	265.570
AUD	Woodside Energy Group Ltd	0	62.730
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	0	3.500
CAD	George Weston Ltd	17.230	0
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	0	10.000
CHF	Holcim Ltd Reg	0	12.920
CHF	Novartis AG Reg	0	1.320
CHF	SGS SA	13.000	0
CHF	Swatch Group AG	0	1.120
EUR	Ahold Delhaize NV	2.480	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	0	79.960
EUR	Banco BPM SpA Reg	81.370	81.370
EUR	Banco Santander Reg SA	0	141.470
EUR	BASF SE Reg	23.000	0
EUR	Bouygues SA	23.210	23.210
EUR	Caixabank SA	0	22.380
EUR	Carrefour SA	56.680	0
EUR	Crédit Agricole SA	51.590	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG Reg	118.110	0
EUR	Deutsche Post AG	0	2.190
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	0	33.730
EUR	E.ON SE Reg	32.820	0
EUR	Endesa SA	33.050	33.050
EUR	ENEL SpA	125.870	0
EUR	Engie SA	0	52.800
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	240.000	0
EUR	K+S AG Reg	0	33.000
EUR	KBC Group NV	0	1.350
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	0	17.760
EUR	Orange SA	0	67.880
EUR	Repsol SA	37.450	37.450
EUR	Sanofi SA	14.110	0
EUR	SAP SE	9.600	0
EUR	Telefonica SA	0	204.720
EUR	Veolia Environnement SA	0	32.330
EUR	Vinci SA	9.400	0
GBP	3i Group Plc	0	22.590
GBP	Associated British Foods Plc	42.740	42.740
GBP	Aviva Plc	141.540	0
GBP	Barclays Plc	0	242.220
GBP	Centrica Plc	533.090	0
GBP	Glencore Plc	265.680	265.680
GBP	GSK Plc	55.560	0
GBP	HSBC Holdings Plc	0	11.620
GBP	Kingfisher Plc	291.350	0
GBP	Lloyds Banking Group Plc	0	1.103.630

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
GBP	NatWest Gr Plc	0	11.650
GBP	Prudential Plc	0	84.670
GBP	Relx Plc	0	29.690
GBP	Rolls-Royce Holdings PLC	90.000	0
GBP	Tesco Plc	0	26.670
GBP	Vodafone Group Plc	278.110	0
HKD	China Pacific Ins (Gr) Co Ltd H	1.960.150	1.700.000
HKD	JD.com Inc Reg A	0	70.640
HKD	Netease Inc Reg	0	42.410
HKD	People's Ins Cie Group China Ltd H Reg	7.820.170	6.700.000
HKD	PetroChina Co Ltd H	1.020.000	0
HKD	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	153.350	0
HKD	Weichai Power Co Ltd H	3.393.510	2.800.000
JPY	Advantest Corp	0	15.680
JPY	Aeon Co Ltd	0	91.580
JPY	Daikin Industries Ltd	9.050	0
JPY	Eneos Holdings Inc	166.050	0
JPY	INPEX Corp	41.840	41.840
JPY	Mitsubishi Corp	0	49.030
JPY	Mitsui & Co Ltd	29.830	29.830
JPY	NEC Corp	0	36.080
JPY	Nippon Steel Corp Reg	263.660	0
JPY	Nippon Yusen KK	37.160	0
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	0	20.120
JPY	Seibu Holdings Inc	22.600	0
JPY	Sony Financial Hgs Inc	0	21.150
JPY	Sony Group Corp	0	21.150
JPY	Tokyo Gas Co Ltd	29.200	0
JPY	Toray Industries Inc	200.000	0
MXN	America Movil SAB de CV	1.153.690	0
NOK	Aker BP ASA	8.200	30.600
USD	Albertsons Investor Hldgs LLC	55.700	55.700
USD	Allstate Corp	5.950	0
USD	Alphabet Inc A	14.570	9.480
USD	Amazon.com Inc	6.000	6.000
USD	American Intl Group Inc	0	13.390
USD	Apple Inc Reg	20.325	13.720
USD	Arista Networks Inc	0	6.500
USD	AT&T Inc	13.530	0
USD	Autodesk Inc	3.000	3.000
USD	Baker Hughes Co Reg A	11.000	0
USD	Bank of New York Mellon Corp	5.770	0
USD	Best Buy Co Inc	16.770	0
USD	Booking Holdings Inc	40	0
USD	Broadcom Inc Reg	7.380	3.040
USD	Bunge Global SA Partizsch	13.240	13.240
USD	Centene Corp	30.550	0
USD	Check Point Software Tec Ltd	8.700	0
USD	Chemours (The) Co Reg	0	31.294
USD	Cintas Corp	0	5.450
USD	Citigroup Inc	0	12.710

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Comcast Corp A	12.680	0
USD	ConocoPhillips Reg	12.000	20.000
USD	CVS Health Corp	16.320	0
USD	Dell Technologies Inc	9.560	0
USD	Dollar Tree Inc	0	5.240
USD	EBay Inc	0	11.860
USD	Ecolab Inc	5.300	0
USD	EOG Resources Inc	0	9.030
USD	F5 Networks Inc	4.900	0
USD	Fedex Corp	4.520	0
USD	Ferguson Enterprises Inc	840	0
USD	Fox Corp A Reg When Issued	0	13.490
USD	General Motors Co	0	2.740
USD	Gilead Sciences Inc	940	0
USD	Halliburton Co (Hg Co)	20.000	0
USD	HCA Healthcare Inc	2.690	0
USD	Howmet Aerospace Inc Reg	0	6.210
USD	Incyte Corp Ltd	12.470	0
USD	KLA Corp Reg	1.170	0
USD	Kroger Co Reg	19.820	0
USD	Mastercard Inc A	250	0
USD	Mc Donald's Corp	0	4.050
USD	Micron Technology Inc	0	9.670
USD	Microsoft Corp	9.100	6.600
USD	Newmont Corp Reg	0	14.400
USD	NVIDIA Corp	24.920	22.450
USD	O Reilly Automotive Inc	0	5.000
USD	Pfizer Inc	50.000	50.000
USD	Phillips 66	4.700	0
USD	Principal Financial Group Inc	13.590	0
USD	Qualcomm Inc	5.000	1.660
USD	Resmed Inc	0	3.970
USD	Royalty Pharma Plc A Reg	30.870	0
USD	Samsung Electronics Co Ltd GDR	0	120
USD	ServiceNow Inc Reg	18.400	0
USD	Synchrony Fin	14.920	0
USD	Sysco Corp	16.450	0
USD	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	7.220	5.240
USD	Tapestry Inc Reg	10.020	0
USD	TE Connectivity Plc	0	5.310
USD	TJX Cos Inc	0	8.500
USD	Trane Technologies Plc Reg	0	2.750
USD	Union Pacific Corp	0	5.410
USD	Veeva Syst Inc	0	3.980
USD	Verisign Inc	1.160	0
USD	Versant Media Group Inc	1.900,8	1.900,8
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	0	2.930
USD	Visa Inc A	0	4.710
USD	Walmart Inc Reg	0	11.250
USD	Williams-Sonoma Inc Reg	0	3.940
<u>Zertifikate</u>			
EUR	Invesco Physical Markets PLC Certif Gold Perpetual	0	5.494
EUR	WisdomTree Cmdty Sec Ltd Certif Nickel Perpetual	15.833	0
USD	iShares Physical Metals Plc Certif Palladium Perpetual	0	8.000

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Anleihen			
AUD	Australia 2.75% Ser TB148 Sen 16/21.11.27	1.400.000	0
AUD	Australia 4.25% Ser TB171 24/21.12.35	1.300.000	0
CAD	Canada 3.25% 26/01.06.36	1.300.000	0
CNY	IBRD 2.25% EMTN Ser 101500 22/19.01.29	6.000.000	0
EUR	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	0	290.000
EUR	Deutschland 0% 20/15.08.30	0	1.400.000
EUR	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	0	310.000
EUR	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	0	370.000
EUR	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	400.000	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% EMTN Ser 886 18/20.03.28	400.000	0
EUR	Mc Donald's Corp 1.875% EMTN Ser 3 Sen Reg S 15/26.05.27	400.000	0
EUR	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	0	1.000.000
EUR	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	0	600.000
EUR	Santander Consumer Fin SA 0.5% EMTN 22/14.01.27	400.000	0
EUR	UBS AG London 0.5% EMTN 21/31.03.31	400.000	0
EUR	UniCredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	400.000	0
GBP	United Kingdom 0.375% 20/22.10.30	1.200.000	0
MXN	Intl Finance Corp 0% EMTN Ser 1673 17/20.01.37	20.000.000	0
TRY	EBRD 0% EMTN 25/28.05.27	24.930.000	0
USD	US ILB Ser A-2036 26/15.01.36	1.800.000	0
Indexoptionen			
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 03/26 OPRA 25000	6	6
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 05/26 OPRA 24000	2	0
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 10/25 OPRA 22000	0	2
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 11/25 OPRA 23000	0	2
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 12/25 OPRA 24000	2	2
USD	S&P 500 Index PUT 01/26 OPRA 6800	16	16
USD	S&P 500 Index PUT 06/26 OPRA 6600	6	6
USD	S&P 500 Index PUT 06/26 OPRA 6800	6	6
USD	S&P 500 Index PUT 06/26 OPRA 6900	6	6
USD	S&P 500 Index PUT 10/25 OPRA 6200	0	10
USD	S&P 500 Index PUT 11/25 OPRA 6400	0	10

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	OptoFlex X Dist	2.080	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Invesco Markets II Plc CoinShares GI Blockchain UCITS Cap	0	1.500
EUR	Invesco Markets II Plc NASDAQ 100 ESG UCITS ETF Cap	50.000	50.000
EUR	iShares III Plc Blockchain Technology UCITS ETF Cap	155.000	0
EUR	WisdomTree Issuer ICAV Blockchain UCITS ETF Cap	22.000	22.000
EUR	Xtrackers (IE) PLC MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1 Cap	56.000	56.000

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. März 2026

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

FERI Core Strategy (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 15. Dezember 2014 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines "Umbrella"-Fonds ("*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*") auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Die Verwaltungsgesellschaft FERI (Luxembourg) S.A., eine "*Société Anonyme*" (Aktiengesellschaft) luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine "*Société à responsabilité limitée*" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in FERI Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 2. August 2023 geändert, wobei auch der Name in FERI (Luxembourg) S.A. geändert wurde. Diese Änderung wurde am 23. August 2023 im "*Recueil électronique des sociétés et associations (RESA)*" auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" veröffentlicht.

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

FERI Core Strategy Balanced (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR
FERI Core Strategy Dynamic (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR.

Die Anteile F wurden am 2. Februar 2015, die Anteile P am 1. Dezember 2015, die Anteile SL am 3. September 2018, die Anteile Y und die Anteile X am 4. April 2025 aufgelegt.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. September. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026.

Der Nettoinventarwert der jeweiligen Teilfonds wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Teilfonds/Anteilklassen, die Basisinformationsblätter und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache erhältlich.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Die Finanzberichte werden grundsätzlich unter Beachtung der Going Concern-Prämisse erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte hätten verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise einschätzbaren Verkaufspreises des jeweiligen Bewertungstages nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis oder Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

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

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

c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden die Einstandswerte auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Investmentanlagen werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der jeweiligen Teilfondswährung, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,6824586	AUD	Australischer Dollar
			1,6080013	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9253772	CHF	Schweizer Franken
			7,9501771	CNY	Chinesischer Yuan Renminbi
			24,5634059	CZK	Tschechische Krone
			7,4707787	DKK	Dänische Krone
			0,8738578	GBP	Britisches Pfund
			9,0349889	HKD	Hongkong Dollar
			183,3525903	JPY	Japanischer Yen
			20,7883166	MXN	Mexikanischer Peso
			11,2222441	NOK	Norwegische Krone
			4,0224522	PEN	Nuevo Sol Peru
			4,2972420	PLN	Polnischer Zloty
			10,9814500	SEK	Schwedische Krone
			1,4866536	SGD	Singapur Dollar
			51,2585796	TRY	Neue türkische Lira (1 TRY=1.000.000 TRL)
			1,1524000	USD	Amerikanischer Dollar

g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für die am 31. März 2026 endende Berichtsperiode ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,90% p.a. der jeweiligen Nettoteilfondsvermögen, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlen ist.

Die Verwaltungsvergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Core Strategy Balanced	0,10% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic	0,10% p.a.

Der Portfoliomanager erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 0,60%, die monatlich nachträglich ausbezahlen ist.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Core Strategy Balanced Anteile F	0,50% p.a.
FERI Core Strategy Balanced Anteile P	0,40% p.a.
FERI Core Strategy Balanced Anteile SL	0,50% p.a.
FERI Core Strategy Balanced Anteile Y	0,00% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic Anteile F	0,60% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic Anteile P	0,45% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic Anteile SL	0,50% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic Anteile X	0,00% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic Anteile Y	0,00% p.a.

Der Portfoliomanager kann je ausgegebenen Anteil der Anteilklasse F, P, X und Y eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert der Anteilklasse am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt ("High Water Mark"), dies allerdings nur, wenn der Anteilwert der Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um einen je Teilfonds fest definierten Prozentsatz übersteigt ("Hurdle Rate"), jedoch insgesamt höchstens bis zu 1,5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes der Anteilklasse ("Cap") in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Existieren für die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Teilfonds	"Hurdle Rate"
FERI Core Strategy Balanced	4%
FERI Core Strategy Dynamic	5%

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung der Anteilklasse bzw. der Einführung der vorgenannten erfolgsabhängigen Vergütung tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Anteilwertentwicklung wird in Anlehnung an die BVI-Methode berechnet. Eine Beschreibung der BVI-Methode ist auf der Homepage www.bvi.de einzusehen.

Zur täglichen Berechnung der Anteilwertentwicklung werden dabei alle Kosten und Verbindlichkeiten mit Ausnahme einer eventuell für die aktuelle Abrechnungsperiode abgegrenzten erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen. Hierbei beruht die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf dem Anteilwert. Neue Zeichnungen und die damit verbundene Erhöhung des Fondsvolumens führen somit zu keiner künstlichen Erhöhung der Wertentwicklung des Fonds.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Teilfonds	Anteilklasse	Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung in der Teilfondswährung	Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettovermögens pro Anteilklasse
FERI Core Strategy Balanced	F	367.030,87	0,57%
	P	33.518,13	0,49%
	Y	54.244,44	0,63%
		<u>454.793,44</u> EUR	
FERI Core Strategy Dynamic	F	607.669,02	0,73%
	P	34.128,93	0,64%
	Y	19.424,59	0,68%
	X	39.910,57	0,74%
		<u>701.133,11</u> EUR	

Erläuterung 4 - Vergütung der Vertriebspartner

Die Vertriebspartner erhalten die folgenden Vergütungen inklusive der Kosten für die Lagerstellenanbindung (in % des Nettoanteilklassenvermögens):

FERI Core Strategy Balanced P	bis zu 0,40% p.a.
FERI Core Strategy Balanced SL	bis zu 1,45% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic P	bis zu 0,45% p.a.
FERI Core Strategy Dynamic SL	bis zu 1,45% p.a.

Erläuterung 5 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2026 bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte mit Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg:

FERI Core Strategy Balanced

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	245.413,83	CZK	6.000.000,00	15.06.2026	1.781,33
EUR	209.767,20	PLN	900.000,00	15.06.2026	1.094,35
					<u>2.875,68</u>

FERI Core Strategy Dynamic

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	327.218,44	CZK	8.000.000,00	15.06.2026	2.375,11
EUR	279.689,61	PLN	1.200.000,00	15.06.2026	1.459,14
					<u>3.834,25</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Erläuterung 6 - Terminkontrakte

Zum 31. März 2026 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

FERI Core Strategy Balanced

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	40	EUR FUT 06/26 CME	USD	5.026.683,44	-40.958,00
Verkauf	71	GBP FUT 06/26 CME	USD	-5.092.882,25	55.449,50
Kauf	21	KRW FUT 04/26 CME	USD	1.509.078,88	-47.014,93
					<u>-32.523,43</u>

FERI Core Strategy Dynamic

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	85	EUR FUT 06/26 CME	USD	10.681.702,32	-87.035,75
Verkauf	106	GBP FUT 06/26 CME	USD	-7.603.458,00	82.783,76
Kauf	33	KRW FUT 04/26 CME	USD	2.371.409,67	-73.952,19
					<u>-78.204,18</u>

Zum Berichtsdatum haben die Teilfonds FERI Core Strategy Balanced und FERI Core Strategy Dynamic Sicherheiten, die unter der Rubrik "Sicherungseinlagen für Terminkontrakte" ausgewiesen sind, zugunsten von Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, die als Gegenpartei des Fonds für die Terminkontrakte fungiert, hinterlegt.

Erläuterung 7 - Ordentlicher Nettobetragsausgleich

Seitens des Fonds wurde in der Berichtsperiode ein Ertragsausgleichsverfahren ununterbrochen und mittels einer kontinuierlich angewandten Methodik durchgeführt. Der Ertragsausgleich wurde auf die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, welche der Anteilerwerber im Ausgabepreis mit bezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet bekommt, durchgeführt.

Erläuterung 8 - Total Expense Ratio (TER)

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die am 16. Mai 2008 herausgegeben und am 5. August 2021 von der *Asset Management Association Switzerland (AMAS)* geändert wurden, berechnet.

Die TER wird auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Erläuterung 9 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Der Fonds unterliegt gemäß den luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuell gültigen Fassung, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA und OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 10 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Während der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Erläuterung 11 - Ergänzende Informationen zum Ukraine-Konflikt

Der bereits seit 2014 andauernde und zunächst regional begrenzte Ukraine-Konflikt spitzte sich durch stetige Schritte der Eskalation seitens Russlands immer weiter zu und wurde am 24. Februar 2022 durch den völkerrechtswidrigen russischen Überfall auf das gesamte ukrainische Staatsgebiet ausgeweitet.

Als Reaktion auf den Angriff wurden sowohl auf europäischer als auch internationaler Ebene massive Sanktionen gegen russische Firmen als auch Privatpersonen beschlossen. Die Sanktionen zielen insbesondere darauf ab, die russische Wirtschaft und die politische Elite zu schwächen. In diesem Zusammenhang wurde der Handel an der Börse Moskau vorübergehend und die Handelbarkeit russischer Wertpapiere an vielen Börsen westlicher Länder bis auf weiteres ausgesetzt.

Der Fonds hielt und hält keine direkten oder indirekten Investments in Russland oder der Ukraine, sodass auch keine negativen Auswirkungen auf die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds durch Investitionen in den beiden Ländern zu befürchten ist.

Erläuterung 12 - Ergänzende Informationen zum Iran-Konflikt

Die seit Jahren bestehenden geopolitischen Spannungen im Nahen Osten haben sich im Berichtsjahr weiter verschärft und mündeten in militärische Auseinandersetzungen mit Auswirkungen auf den Iran und weitere Länder im Nahen Osten. Infolge der Eskalation kam es zu erheblichen Unsicherheiten an den internationalen Finanz- und Rohstoffmärkten sowie zu einer erhöhten Volatilität an den globalen Kapitalmärkten.

Als Reaktion auf die militärischen Entwicklungen wurden auf internationaler Ebene weitere politische und wirtschaftliche Maßnahmen sowie Sanktionen gegen iranische Institutionen, Unternehmen und Privatpersonen beschlossen bzw. ausgeweitet. Die Maßnahmen betreffen insbesondere den Finanzsektor, den Energiehandel sowie ausgewählte Handels- und Zahlungsströme und können sich mittelbar auf Marktliquidität und Preisbildung auswirken.

Der Fonds hielt und hält keine direkten oder indirekten Investments im Iran, sodass sich aus den beschriebenen Entwicklungen, über die allgemeinen Marktbewegungen hinaus, keine unmittelbaren negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds ergeben.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2026

Erläuterung 13 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Zusätzliche Informationen

zum 31. März 2026

Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Der Fonds setzt weder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie in Artikel 3 Nr. 11, noch Total Return Swaps wie in Artikel 3 Nr. 18 der SFTR-Verordnung definiert, ein.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	FERI (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 5.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2025)
Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Sebastian Bönig Daniel Hippchen Christian Schröder Marcus Storr
Aufsichtsrat	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant (bis zum 27. Februar 2026) Helmut Haag (stellvertretender Vorsitzender) Vorstand Finance & Mediation S.A. Independent Consultant Dr. Marcel Lähn Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg Dr. Dieter Nölkel (seit dem 1. April 2026)
Portfoliomanager	FERI AG Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Réviseur d'Entreprises agréé

BDO Audit
1, Rue Jean Piret
L-2350 Luxemburg

**Zahlstellen
in Luxemburg**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 Luxemburg

in der Schweiz

Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich

**Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland**

FERI AG
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg

**Zahl- und Informationsstelle
in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

**Vertreter
in der Schweiz**

LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
CH-8001 Zürich

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Organisation von Road Shows
- Teilnahme an Veranstaltungen und Messen
- Herstellung von Werbematerial
- Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

FERI (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire
1528 Luxemburg
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0 Fax: +352 270 448 - 729
www.feri.lu