

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 |
|--|-----------------------|

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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 |
| Gesamtaktiva | 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 | Tapstry 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 |
| | | | <u>2.979.907,71</u> | <u>4.030.367,46</u> | <u>3,75</u> |
| USD | 4.000 | iShares Physical Metals Plc Certif Palladium Perpetual | 111.155,68 | 144.706,70 | 0,13 |
| | | | <u>3.091.063,39</u> | <u>4.175.074,16</u> | <u>3,88</u> |
| Summe Zertifikate | | | | | |
| 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 |
| | | | <u>1.028.234,30</u> | <u>1.024.607,69</u> | <u>0,95</u> |
| 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 |
|----------------------|--|---------------|------------------|
| Anleihen | | | |
| 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 |
| Indexoptionen | | | |
| 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 |
| | | | <u>4.468.377,51</u> | <u>5.988.019,74</u> | <u>3,72</u> |
| USD | 9.000 | iShares Physical Metals Plc Certif Palladium Perpetual | 250.100,30 | 325.590,07 | 0,20 |
| | | | <u>4.718.477,81</u> | <u>6.313.609,81</u> | <u>3,92</u> |
| Summe Zertifikate | | | | | |
| 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 |
| | | | <u>1.541.636,87</u> | <u>1.537.647,97</u> | <u>0,95</u> |
| 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> | | | | | |
| Anleihen | | | | | |
| 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> | | | | | |
| Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte | | | | | |
| 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> | | | | | |
| Investmentfonds (OGAW) | | | | | |
| 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 (1 TRY=1.000.000 TRL) | 0,39 % |
| 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 |
| Zertifikate | | | |
| 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 |
|-----------------------------|--|---------------|------------------|
| <u>Anleihen</u> | | | |
| 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 |
| <u>Indexoptionen</u> | | | |
| 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 ausbezahlt 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 ausbezahlt 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