

GLOBAL INVESTORS

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2026

R.C.S. Luxembourg B86731

Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	6
Bericht des Verwaltungsrates	10
Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)	12
Zusammengefasst	22
Vermögensrechnung per 31.03.2026	22
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026	23
Veränderung des Nettovermögens.....	24
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG	25
Vermögensrechnung per 31.03.2026	25
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026	26
3-Jahres-Vergleich.....	27
Veränderung des Nettovermögens.....	29
Aktien im Umlauf	30
Vermögensinventar per 31.03.2026.....	31
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026	35
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth	37
Vermögensrechnung per 31.03.2026	37
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026	38
3-Jahres-Vergleich.....	39
Veränderung des Nettovermögens.....	41
Aktien im Umlauf	42
Vermögensinventar per 31.03.2026.....	43
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026	49
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund	50
Vermögensrechnung per 31.03.2026	50
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026	51
3-Jahres-Vergleich.....	52
Veränderung des Nettovermögens.....	53
Aktien im Umlauf	54
Vermögensinventar per 31.03.2026.....	55
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026	61
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities	62
Vermögensrechnung per 31.03.2026	62
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026	63
3-Jahres-Vergleich.....	64
Veränderung des Nettovermögens.....	65
Aktien im Umlauf	66

Vermögensinventar per 31.03.2026	67
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026	74
Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)	75
Prüfungsvermerk	83
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	88
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	92
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung - Artikel 6 (ungeprüft)	95
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung - Artikel 8 (ungeprüft)	96

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

Für die Teilfonds "GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund" sowie "GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities" sind keine Unterlagen nach § 310 KAGB (vorher § 132 InvG) an die BaFin übermittelt worden. Anteile dieser Teilfonds dürfen im Geltungsbereich des Investmentgesetzes in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

Der Teilfonds "GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities" ist nicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Anteile dieses Teilfonds dürfen in der Schweiz nicht öffentlich vertrieben werden.

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen sind im Anhang "Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung - Artikel 8 (ungeprüft)" zu diesem Dokument verfügbar.

Organisation

Gesellschaft

GLOBAL INVESTORS
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)
Daniel Thiel (Mitglied), Luxemburg (LU)

OGAW-Verwaltung

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Dr. Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)
Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)
Seit dem 01. September 2025
Louis Le Goff (Mitglied), Luxemburg (LU)
Seit dem 01. Januar 2026
Anja Steilen (Mitglied), Luxemburg (LU)

Depotbank und Zahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater der Gesellschaft

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue John F. Kennedy
LU-2082 Luxemburg

Portfoliomanager für den Teilfonds

"GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities"
Segment 1

Bis zum 30. September 2025

HSBC Continental Europe S.A., Germany
Hansaallee 3
DE-40549 Düsseldorf

vom 01. Oktober 2025 bis zum 08. März 2026

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstrasse 2-4
DE-60313 Frankfurt am Main

seit dem 09. März 2026

Bank Pictet & Cie (Europe) AG
Neue Mainzer Strasse 2
DE-60311 Frankfurt am Main

Segment 2

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstrasse 2-4
DE-60313 Frankfurt am Main

Portfoliomanager

Für den Teilfonds

„GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund“

Bis zum 31.08.2025

LABHA Investment Advisors S.A.
Seefeldstrasse 301
CH-8008 Zürich

seit dem 01.09.2025

Point Capital Group AG
Gubelstrasse 24
CH-6300 Zug

Portfoliomanager für die Teilfonds

"GLOBAL INVESTORS - Allround Queadinvest Growth"

"GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest ESG"

Bruno Walter Finance SA
Avenue de Belmont 33
CH-1820 Montreux

Initiator

"GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities"

bis zum 30. September 2025

HSBC Continental Europe SA

Hansaallee 3

DE-40549 Düsseldorf

seit dem 01. Oktober 2025

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA

2, Rue Edward Steichen

2540 Luxembourg

„GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund“

Point Capital Group AG

Gubelstrasse 24

CH-6300 Zug

"GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth"

Bruno Walter Finance SA

Avenue de Belmont 33

CH-1820 Montreux

"GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest ESG"

Bruno Walter Finance SA

Avenue de Belmont 33

CH-1820 Montreux

Zahlstelle und Vertreter Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24

DE-60311 Frankfurt am Main

Vertreter Frankreich

CACEIS Bank France

Place Valhubert 1-3

FR-75013 Paris

Vertreter Schweiz

LLB Swiss Investment AG

Bahnhofstrasse 74

CH-8001 Zürich

Vertreter Spanien

ALLFUNDS BANK, S.A.U.

c/ Padres Dominicos 7

ES-28050 Madrid

Zahlstelle und Vertreter Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

AT-1100 Wien

Zahlstelle Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG

Limmatquai 1

CH-80001 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2026 **USD 321,1 Millionen**

Nettoinventarwert pro Aktie per 31.03.2026	
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	EUR 227,36
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	EUR 170,78
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	EUR 244,01
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	EUR 94,75
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	USD 375,87
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	USD 390,27
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	USD 397,89
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	USD 325,94
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	USD 365,14
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	CHF 669,98
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	CHF 160,83
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	EUR 147,86

Rendite¹	Seit 31.03.2025²
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	11,29 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	11,46 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	11,71 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	11,75 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	27,30 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	27,55 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	27,82 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	27,81 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	26,73 %
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	12,65 %
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	7,22 %
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	1,17 %

Mit Wirkung zum 1 September 2025 wurde der Teilfonds „GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund“ in „GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund“ umbenannt.

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

Auflegung	per
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	31.10.2008
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	28.02.2013
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	31.10.2008
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	06.03.2015
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	27.12.2010
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	21.12.2010
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	29.06.2012
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	10.12.2010
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	02.10.2019
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	15.07.2020
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	01.09.2025
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	23.10.2007

Total Expense Ratio (TER)³	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)		1,55 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)		1,35 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)		1,15 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)		1,15 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)		1,48 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)		1,28 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)		1,08 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)		1,08 %
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)		1,93 %
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	2,99 %	1,88 %
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C) (seit 19.09.2025)	1,28 %	0,95 %
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)		0,77 %

Synthetische TER		
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	3,23 %	2,12 %
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	1,52 %	1,19 %
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)		0,95 %

³ Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

Erfolgsverwendung

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	Ausschüttend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	Ausschüttend
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	Thesaurierend
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	5,00 %	n/a
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	5,00 %	n/a
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	3,00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	0,00 %	n/a

	Konversionsgebühr (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	n/a	n/a
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	2,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (B)	Luxemburg	LU0386594302
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (C)	Luxemburg	LU0871827035
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (D)	Luxemburg	LU0386594724
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG (Da)	Luxemburg	LU1181185965
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (B)	Luxemburg	LU0565565750
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (C)	Luxemburg	LU0565565917
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (D)	Luxemburg	LU0565566139
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (Da)	Luxemburg	LU0565566303
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth (OE)	Luxemburg	LU2053857897
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (A)	Luxemburg	LU0583074082
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (C)	Luxemburg	LU3133842255
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (EUR)	Luxemburg	LU0329093966

Bericht des Verwaltungsrates

Struktur des Fonds

Global Investors (der "Fonds") ist eine société d'investissement à capital variable (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) organisiert als eine société anonyme (Aktiengesellschaft) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburgs. Der Fonds wurde am 9. April 2002 gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung (das "2010 Gesetz").

Der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) hat VP Fund Solutions (Luxembourg) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Verwalter“) im Sinne von Kapitel 15 des vorgenannten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestellt.

Der Fonds ist als „Umbrella-Fonds“ mit einer Reihe von Teilfonds organisiert, von denen jeder sein eigenes Anlageziel, seine eigene Politik und seine eigenen Beschränkungen hat. Ziel des Fonds ist es, die ihm zur Verfügung stehenden Mittel in Wertpapieren aller Art und anderen gesetzlich zulässigen Anlagen zu platzieren, um die Anlagerisiken zu streuen und seine Aktionäre an den Ergebnissen der Verwaltung seines Portfolios zu beteiligen. Der Fonds kann alle Maßnahmen ergreifen und Operationen durchführen, die er für die Erfüllung und Entwicklung seines Zwecks für nützlich hält, und zwar in dem Umfang, der nach Teil I des Gesetzes von 2010 zulässig ist.

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 4 Teilfonds. Alle Teilfonds sind für das Angebot und den Vertrieb im Großherzogtum Luxemburg registriert.

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Zuständigkeit des Verwaltungsrats richtet sich ausschließlich nach luxemburgischem Recht. In Bezug auf den Jahresabschluss des Fonds werden die Pflichten des Verwaltungsrats durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Dezember 2010 über die Einführung internationaler Rechnungslegungsstandards für Unternehmen geregelt.

Ein Verwaltungsvertrag zwischen dem Fonds und dem Verwalter legt die Angelegenheiten fest, für die der Verwalter gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 zuständig ist. Dazu gehören die Verwaltung der Vermögenswerte des Fonds und die Erbringung von Dienstleistungen in den Bereichen Verwaltung, Registrierung, Domizilierungsstelle und Marketing. Alle anderen Angelegenheiten sind der Genehmigung durch den Verwaltungsrat vorbehalten, und zwischen dem Verwaltungsrat und der Verwaltungsgesellschaft besteht ein Zeitplan, in dem diese Angelegenheiten zur Klarstellung aufgeführt sind. Zu den Angelegenheiten, die dem Verwaltungsrat vorbehalten sind, gehören die Festlegung des Anlageziels und der Anlagepolitik jedes Teilfonds, Anlagebeschränkungen und -befugnisse, Änderungen des Fondsprospekts, die Überprüfung und Genehmigung der wichtigsten Anlage- und Finanzdaten, einschließlich des Jahresabschlusses, sowie die Ernennung und Überprüfung der von der Verwaltungsgesellschaft, dem Wirtschaftsprüfer und der Verwahrstelle erbrachten Dienstleistungen.

Vor jeder Verwaltungsratssitzung erhalten die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds detaillierte und rechtzeitige Informationen, die es ihnen ermöglichen, sich auf die in der Sitzung behandelten Themen vorzubereiten. Für jede Sitzung bittet der Verwaltungsrat um Berichte u.a. von der Verwaltungsgesellschaft, dem Risikomanagement und der Compliance und erhält diese auch. Hochrangige Vertreter nehmen auf Einladung an den Verwaltungsratssitzungen teil, um den Verwaltungsratsmitgliedern die Möglichkeit zu geben, die ihnen vorgelegten Berichte zu hinterfragen.

Die Verwaltungsratsmitglieder treffen Entscheidungen im Interesse des Fonds und seiner Aktionäre als Ganzes und nehmen nicht an Beratungen oder Entscheidungen teil, die einen Interessenkonflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denen des Fonds und seiner Aktionäre hervorrufen.

Der Verwaltungsrat kann bei Bedarf und auf Kosten des Fonds unabhängig professionelle Beratung in Anspruch nehmen.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat besteht aus zwei Verwaltungsratsmitgliedern, die bei VP Fund Solutions (Luxembourg) SA bzw. bei der VP Bank (Luxembourg) SA angestellt sind, und einem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied, das in keiner geschäftlichen, familiären oder sonstigen Beziehung zu dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft oder einem ihrer verbundenen Unternehmen steht.

Bei der Ernennung eines Verwaltungsratsmitglieds berücksichtigt der Verwaltungsrat die relative Mischung und Zusammensetzung des Verwaltungsrats, der insgesamt über ein breites Spektrum an Investmentwissen, finanziellen Fähigkeiten sowie rechtlicher und sonstiger Erfahrung verfügt, die für die Geschäftstätigkeit des Fonds relevant sind.

Der Verwaltungsrat begrenzt die Anzahl der Dienstjahre der Verwaltungsratsmitglieder nicht und berücksichtigt die Art und die Anforderungen der Fondsbranche und der Geschäftstätigkeit des Fonds, wenn er den Aktionären die Wahl der Verwaltungsratsmitglieder empfiehlt. Die Bedingungen für die Ernennung jedes unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds sind in einem Dienstleistungsvertrag festgehalten, der am eingetragenen Sitz des Fonds zur Einsichtnahme ausliegt.

Einführung und Schulung

Alle neuen Verwaltungsratsmitglieder erhalten eine Einführung, die relevante Informationen über den Fonds enthält. Darüber hinaus ergreift der Verwaltungsrat aktive Maßnahmen, um sich über die für den Fonds relevanten Entwicklungen auf dem Laufenden zu halten, und hat dafür gesorgt, dass ein formelles Schulungsprogramm eingerichtet wurde.

Verwaltungsratssitzungen und Ausschüsse

Der Verwaltungsrat tritt regelmäßig zusammen, und bei Bedarf werden Ad-hoc-Sitzungen einberufen.

Im Laufe des Jahres fanden drei Verwaltungsratssitzungen statt, auf deren Tagesordnung unter anderem die im obigen Abschnitt „Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats“ genannten Punkte standen.

Interne Kontrolle

Das interne Kontrollsystem des Verwaltungsrats umfasst in erster Linie die Überwachung der von der Verwaltungsgesellschaft und ihren Beauftragten erbrachten Dienstleistungen, einschließlich der von ihnen eingerichteten Betriebs- und Compliance-Kontrollen, um den Verpflichtungen des Fonds gegenüber den Anteilseignern nachzukommen, wie sie im Verkaufsprospekt und in der Satzung des Fonds sowie in allen einschlägigen Vorschriften festgelegt sind. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat regelmäßig formell Bericht über die verschiedenen Tätigkeiten, für die sie verantwortlich ist, und unterrichtet ihn darüber hinaus unverzüglich über alle wesentlichen Verwaltungs- und Rechnungslegungsangelegenheiten.

Unternehmensführung (Corporate governance)

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass ein hohes Niveau der Unternehmensführung eingehalten wird. Jährliche Generalversammlungen

Die nächste Jahreshauptversammlung des Fonds (die „Jahreshauptversammlung“) findet am 9. Juni 2026 am eingetragenen Sitz des Fonds statt, um Angelegenheiten in Bezug auf das am 31. März 2026 endende Jahr zu erörtern. Auf dieser Versammlung werden die Aktionäre gebeten, die bei solchen Versammlungen üblichen Angelegenheiten zu erörtern, einschließlich (i) der Verabschiedung des Jahresabschlusses und der Genehmigung der Ergebnisverwendung, (ii) der Genehmigung der Verwaltungsgebühren, (iii) der Wahl bestimmter Verwaltungsratsmitglieder, (iv) der Wahl des Wirtschaftsprüfers und (v) der Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder. Der Verwaltungsrat schlägt keine besonderen Angelegenheiten vor.

Entlastung der Direktoren

Einer der Beschlüsse der Hauptversammlung ist, wie nach luxemburgischem Recht vorgeschrieben, die Abstimmung der Aktionäre über die Entlastung des Verwaltungsrats für das betreffende Geschäftsjahr. Diese Entlastung ist nur gültig, wenn der Jahresabschluss keine Auslassungen oder falschen Angaben enthält, die die tatsächliche finanzielle Situation des Fonds verschleiern.

Erklärungen zum Datenschutz

Die von der Verwaltungsgesellschaft angenommenen Datenschutzerklärungen können unter <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/datenschutz> eingesehen werden. Diese Datenschutzerklärungen entsprechen der allgemeinen Datenschutzverordnung 2016/679 der Europäischen Union.

Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

**GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG und
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth**

April – Dezember 2025

Das vergangene Jahr war geprägt von erheblichen Umwälzungen in Politik, Diplomatie und Wirtschaft. Das bisherige Paradigma eines Welthandels, der sich an den von supranationalen Organisationen festgelegten Regeln orientiert, wurde durch die einseitige Einführung von Zöllen durch die US-Regierung stark erschüttert. Diese Maßnahme soll, die im Laufe der Jahre entstandenen starken Ungleichgewichte in den Handelsbilanzen korrigieren, die heimische Industrie schützen und neue Investitionen anziehen. Diese Zölle haben einen Schock und allgemeine Unsicherheit ausgelöst, was sich in dem starken, aber kurzzeitigen Einbruch der Märkte im April und einer vorübergehenden Konjunkturabschwächung widerspiegelte. Die Befürchtungen eines erneuten Inflationsanstiegs und einer starken Konjunkturabschwächung haben sich jedoch bislang nicht bewahrheitet. Schließlich werden diese Zölle mitunter auch für politische Zwecke genutzt.

Auf wirtschaftlicher Ebene werden diese Umwälzungen und Unsicherheiten durch die immense Investitionswelle in die Infrastruktur für künstliche Intelligenz in den Vereinigten Staaten und den massiven Anstieg der Infrastruktur- und Rüstungsbudgets in Europa ausgeglichen. Beide Regionen sind jedoch von einer Flut billiger chinesischer Produkte betroffen, die bestimmte wichtige Sektoren gefährden.

Was die Bonität der Staaten betrifft, so hat sich deren Verschlechterung fortgesetzt, und die Bemühungen zur Senkung der Ausgaben stoßen in der Öffentlichkeit auf starken Widerstand. Das Vorhaben der US-Regierung, diese Ungleichgewichte durch Zölle und Investitionsversprechen ausländischer Unternehmen zu korrigieren, dürfte langfristig Früchte tragen. In der Zwischenzeit hat die US-Währung gegenüber den wichtigsten Währungen stark an Wert verloren, mit Ausnahme des Yen, der ebenfalls unter Druck stand.

Erstes Quartal 2026

Die geopolitischen Ereignisse des ersten Quartals haben uns in unserer Entscheidung bestärkt, dem Szenario „unerwartete Ereignisse“ ein hohes Gewicht beizumessen, während wir hinsichtlich der Aufrechterhaltung der Wirtschaftstätigkeit auf einem hohen Niveau, die nach wie vor unser wahrscheinlichstes Szenario darstellt, vorsichtig optimistisch bleiben. Dieser Optimismus stützt sich auf massive Investitionsvorhaben in Rechenzentren und die rasche Anpassung der künstlichen Intelligenz, die zu Produktivitätssteigerungen und höheren Gewinnen führt. Innerhalb der Sektoren kam es zu erheblichen Umschichtungen; die Befürchtung einer möglichen Diskrepanz zwischen KI-Investitionen und der künftigen Nachfrage sowie eine neue Anwendung, die Unternehmen im Softwarebereich stark Konkurrenz machen könnte, haben diese beiden Unternehmenssegmente zeitweise erschüttert.

Während der gesamten Dauer der Feindseligkeiten im Nahen Osten haben wir beschlossen, an unserer Strategie festzuhalten, trotz der negativen Auswirkungen, die diese Intervention auf den Energiemarkt und die Inflation haben würde, da wir der Ansicht waren, dass die Konfliktparteien insbesondere aus wirtschaftlicher Sicht kein Interesse daran hätten, die Feindseligkeiten auf Dauer fortzusetzen.

Angesichts der Schwere der Lage reagierten die Aktienmärkte relativ verhalten. Die relative Energieunabhängigkeit der Vereinigten Staaten stellt einen Vorteil dar, der sich im Kursverlauf widerspiegelt. Schließlich ist anzumerken, dass die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung in diesem Jahr in den Vereinigten Staaten gesunken ist und dass in Europa von einer möglichen Zinserhöhung die Rede ist.

Allround Quadinvest USD Growth Fund

Wir haben weiterhin den Schwerpunkt auf die Sektoren Gesundheitswesen und Hightech gelegt, dabei aber auch Gewinne mitgenommen, um in kleinere Unternehmen zu reinvestieren. Wir haben unser Anlagespektrum erweitert, indem wir in die Sektoren Versicherungen, zyklische Werte und Quantencomputer investiert oder unsere Positionen darin ausgebaut haben.

Allround Quadinvest EUR ESG

Wir haben die Volatilität weiterhin genutzt, um das Portfolio zu optimieren, was zu einer Rendite von über 5,3 % zusätzlich zur Fondsperformance geführt hat.

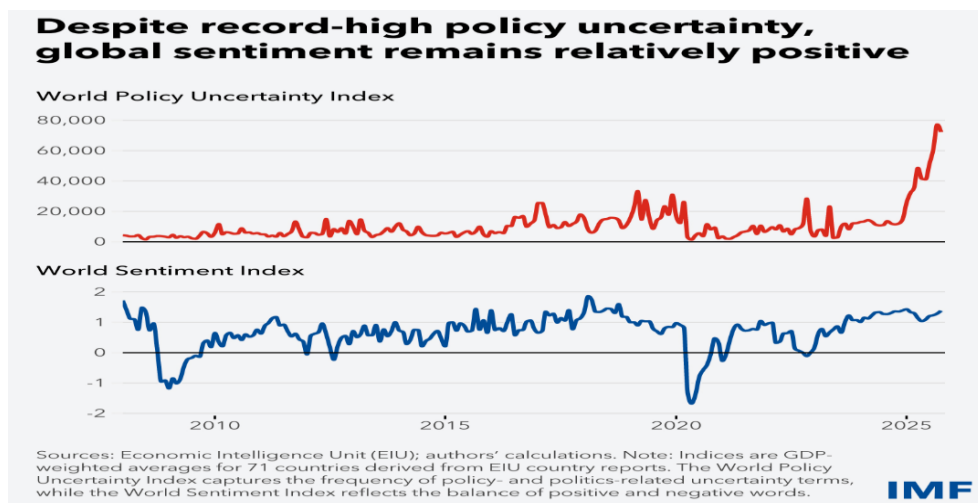
Wir positionieren uns nach wie vor in bestimmten Mid- und Small-Cap-Unternehmen, zusätzlich zu unseren Investitionen in Core-Unternehmen.

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (vormals Atyartha Global Opportunities Fund)

Im Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 erzielte der Global Investors - Point Capital Navigator Fund (CHF) eine Wertentwicklung von 12,19 %.

Nach einem starken ersten Quartal 2025 führte die Ankündigung von US-Zöllen am 2. April, die von Präsident Trump als „Liberation Day“ bezeichnet wurde, zu einem dramatischen Kursrückgang. Darauf folgte eine ebenso beeindruckende „V-förmige“ Erholung, als sich die Rhetorik mäßigte und die Einführung der strengsten Zölle „verschoben“ wurde. Der Rest des Jahres verlief relativ ruhig, wobei der S&P 500 in den USA ein Allzeithoch erreichte. Die FED senkte ihren Leitzins wie erwartet im September um 25 Basispunkte, und die Marktteilnehmer gewannen den Eindruck, dass weitere Senkungen bevorstehen. Dies trieb die Aktienkurse nach oben, und auch die europäischen sowie andere globale Märkte profitierten von dieser positiven Stimmung. Der US-Dollar stabilisierte sich nach dem schwächsten ersten Halbjahr seit 50 Jahren, und auch Anleihen schnitten besser ab, obwohl sie hinter den anderen wichtigen Anlageklassen zurückblieben.

Im Jahr 2025 blieben US-Aktien hinter den meisten entwickelten Märkten und Schwellenländern zurück, während Edelmetalle am besten abschnitten - Gold legte um über 60 % zu. Bis zum Jahresende schienen die Anleger die turbulenten Kursrückgänge im April aufgrund von Zöllen vergessen zu haben und richteten ihren Blick ganz auf das erwartete Wachstum durch den Ausbau der KI-Infrastruktur und den von der Trump-Regierung vorgelegten „One Big Beautiful Bill“ (OB BB). Im vierten Quartal 2025 kamen jedoch Bedenken auf, wie rentabel die Investitionen in KI für die „Magnificent Seven“-Unternehmen sein würden, die ihre Investitionsausgaben sprunghaft erhöhten. Diese Bedenken lösten einen Ausverkauf bei einigen dieser Aktien aus und führten zu einer Ausweitung der Aktienperformance auf den Rest des Marktes, der fast zwei Jahre lang deutlich hinter den „Mag7“ zurückgeblieben war. Der Value-Anlagestil hat sich im Berichtszeitraum besser entwickelt als der Growth-Anlagestil. Dies hat die Fondsp performance gestützt, da Bewertungen ein wichtiges Kriterium für die Aktienauswahl sind.



Weder politische Unsicherheit noch geopolitische Risiken scheinen die Marktstimmung zu beeinträchtigen

Quelle: IWF

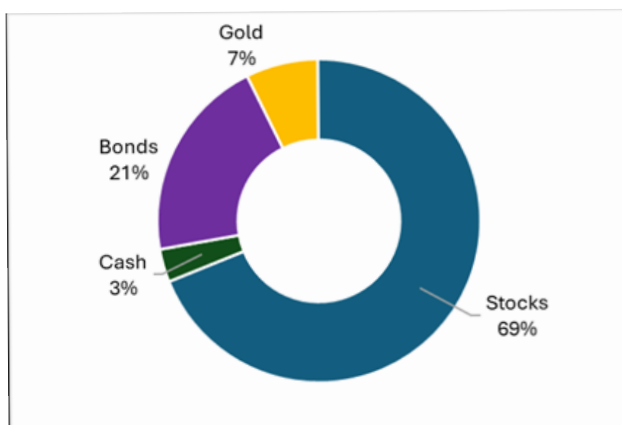
Die positive Wertentwicklung des Fonds in diesem Zeitraum war vor allem auf sein Übergewichtiges Engagement in den Sektoren Industrie, Rohstoffe und zuletzt Öl zurückzuführen. Der Schritt der USA, Präsident Maduro in Venezuela abzusetzen und durch den Vizepräsidenten zu ersetzen, sorgte für Volatilität an den Ölmärkten und stützte die Ölpreise zusätzlich. Dies geschah trotz der Aussicht auf ein steigendes Ölangebot aus Venezuela. Das Ölangebot aus Venezuela könnte in den kommenden Jahren steigen, doch bevor dies erreicht werden kann, sind in einem Land mit einer volatilen Geschichte erhebliche Investitionen erforderlich.

Das erste Quartal 2026 begann sehr positiv. Bis Ende Februar entwickelten sich alle Anlageklassen gut, trotz der Volatilität bei Edelmetallen und dem US-Dollar. Mit dem von Israel und den USA Ende Februar ausgelösten Iran-Konflikt änderten sich die Bedingungen jedoch deutlich. Im März kam es zu einem starken Anstieg der Volatilität, was sich negativ auf die Entwicklung vieler Anlageklassen und Sektoren auswirkte, die noch einen Monat zuvor gut aufgestellt schienen. Alle Anlageklassen waren betroffen, es gab nur zwei klare Gewinner: Öl und den US-Dollar.

Die im letzten Quartal 2025 vorgenommene Übergewichtung des Fonds im Energiesektor trug maßgeblich zur Wertentwicklung im März bei, und wir freuen uns, das erste Quartal trotz der Volatilität mit einem positiven Ergebnis abgeschlossen zu haben. Dieses Quartal hat erneut gezeigt, wie wichtig aktives Management und die Fähigkeit sind, turbulente Zeiten zu meistern.

Im dritten Quartal 2025 äußerten wir Bedenken hinsichtlich der erheblichen Investitionsausgaben (Capex), die von den sogenannten „Mag7“ getätigt werden, um im Wettlauf um die Vorherrschaft im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) die Führung zu übernehmen. Diese Unternehmen geben jeweils Summen in beispielloser Höhe aus und müssen zum ersten Mal seit Jahrzehnten die Anleihemärkte in Anspruch nehmen, um diese Ausgaben zu finanzieren. Wir waren der Ansicht, dass sich die Auswirkungen dieser Investitionen auf die mittelfristige Rentabilität sowie die erheblichen Auswirkungen auf den freien Cashflow, den diese Unternehmen in der Vergangenheit erzielt hatten, nicht in ihren Aktienkursen widerspiegeln. Die hohen Bewertungen dieser Gruppe wurden vom Markt aufgrund ihrer bisherigen Rentabilität, der Generierung von freiem Cashflow und ihrer Branchenführerschaft gerechtfertigt. Dies wurde jedoch nun durch das Ausmaß der Investitionen in Frage gestellt, während die Aktienkurse weiter stiegen.

Wir beschlossen, die „Mag7“ deutlich unterzugewichten. Obwohl wir bereits untergewichtet waren, reduzierten wir das Engagement weiter. Stattdessen verlagerten wir unser Engagement auf Unternehmen, von denen wir erwarteten, dass sie von der Investitionswelle profitieren würden, darunter Speicherchip-Hersteller, Infrastrukturanbieter und Ingenieurbüros. Darüber hinaus waren Aluminium, Kupfer und andere Rohstoffe aufgrund ihrer umfangreichen Verwendung im Rechenzentrumsbau von Interesse.



Der Fonds profitierte im Januar und Februar 2026 erheblich von dieser Positionierung. Die wichtigste Stütze für die Portfolio-Performance im März war jedoch der Energiesektor, in dem wir unser Engagement im letzten Quartal 2025 deutlich ausgebaut hatten. Unsere Begründung war, dass der Sektor sowohl im Vergleich zu anderen Sektoren als auch historisch gesehen zu den günstigsten gehörte. Zudem boten die Unternehmen des Sektors selbst bei den vorherrschenden Ölpreisen attraktive und nachhaltige Dividendenrenditen. Wir haben die seitdem fast erfolgte Verdopplung der Ölpreise genutzt, um Gewinne in diesem Sektor zu realisieren, während wir gleichzeitig eine Übergewichtung beibehalten haben.

Wir sind mit einer höheren Barreserve als üblich in die Turbulenzen im März gestartet, da wir nach dem starken Jahresauftakt einige Gewinne mitgenommen hatten. Wir nutzten die Turbulenzen im März, um Kapital in Bereiche zu investieren, die unserer Fundamentalanalyse zufolge aufgrund der erhöhten Volatilität und des Liquiditätsbedarfs im Zuge des Iran-Konflikts wahllos abgestoßen worden waren.

Im festverzinslichen Teil des Portfolios haben wir die Duration leicht erhöht und halten weiterhin ein Engagement von 20 % in Anleihen. Der Schwerpunkt dieses Engagements liegt auf US-Staatsanleihen, wobei wir jedoch auch einige Positionen in europäischen und schweizerischen Anleihen halten, die wir vor einiger Zeit zu höheren Zinssätzen erworben haben. Wir vermeiden Kreditrisiken und betrachten festverzinsliche Wertpapiere stattdessen als Gegengewicht zum Aktienportfolio. Bei den aktuellen Zinssätzen erscheint uns das Engagement in US-Staatsanleihen relativ attraktiv, insbesondere bei moderater Duration.

Nach der starken Kursrallye bei Gold im vergangenen Jahr hatten wir unser Engagement schrittweise reduziert und uns bei Kursen über 5000 CHF dafür entschieden, eine Position von 7 % beizubehalten - gegenüber den 10 %, die wir zu Beginn des Jahres 2025 gehalten hatten. Wir haben bei Kursrückgängen und Aufschwüngen eine Neugewichtung vorgenommen und halten weiterhin an diesem Engagement in Gold fest. Darüber hinaus halten wir einige Anlagen in Goldminenaktien, da wir der Ansicht sind, dass die Rentabilität beim aktuellen oder sogar noch niedrigeren Goldpreis nicht in den Aktienkursen dieses Sektors wiedergespiegelt wird. Wir hatten diese Aktien zu Kursen gekauft, die 50 % oder mehr unter den aktuellen Kursen lagen, und haben im Laufe der Zeit Gewinne realisiert, glauben aber, dass noch weiteres Potenzial besteht.

Wir haben den Fonds in jedem Quartal aktiv positioniert und die Positionen entsprechend den eingeschätzten Risiken und Chancen angepasst. Dieser Ansatz hat sich im März 2026 erneut als wirksam erwiesen. Wir freuen uns sehr, das Quartal mit einer positiven Wertentwicklung abgeschlossen zu haben. Wir bleiben jedoch wachsam gegenüber den bevorstehenden Risiken und Chancen und werden unseren aktiven Anlageansatz beibehalten. Die Ausgewogenheit zwischen Disziplin und Flexibilität auf allen Portfolioebenen wird weiterhin oberste Priorität haben.

Im Berichtszeitraum ist das Fondsvermögen auf über 100 Millionen CHF angestiegen und wächst weiter. Wir freuen uns über diese Entwicklung und hoffen, in den kommenden Monaten weitere Anleger begrüßen zu dürfen.

Luxemburg, im April 2026

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities - Segment 1

Portfolio Managementbericht der Bank Pictet & Cie (Europe) AG

Wir haben seit der Übernahme am 09. März 2026 bis 31.03.2026 das passive ETF Portfolio in unsere Zielallokation überführt, ohne Änderung der Gewichtung der Assetklassen (Aktien, Anleihen Cash). Konkret haben wir ein Portfolio primär aus Einzeltiteln im Rahmen unseres Portfolioansatzes aufgebaut. Im Anleihebereich sind es ausschließlich EUR Titel, im Aktienbereich bilden Aktien aus Nordamerika und Europa den Schwerpunkt. Darüber hinaus wurde eine kleine Wertpapierposition in Gold erworben. Bedingt durch die allgemeinen Rückgänge am Aktienmarkt, aufgrund der Unsicherheit im mittleren Osten und des gestiegenen Ölpreises, war die Wertentwicklung im Zeitraum 09. März 2026 bis 31. März 2026 negativ und betrug -2,15%. Die Aktienquote lag per Ende März bei etwa 56,2%.

Überblick:

Die Schließung der Straße von Hormus hat die globalen Energiemärkte erschüttert. Chinas große strategische Ölreserven sowie die jüngste Nachfragerückgänge haben jedoch bislang einen bedeutenden Energieschock verhindert. Gleichzeitig haben die Zentralbanken von ihrer zunächst restriktiven Reaktion auf den Konflikt Abstand genommen und verfolgen nun einen abwartenden Ansatz. Dies hat dazu beigetragen, die Märkte zu stabilisieren und das Risiko von politischen Fehlentscheidungen zu verringern.

Dennoch belasten das Ausmaß des Energieschocks und das Risiko einer erneuten Eskalation weiterhin die Aussichten. Unsere Szenarioanalyse sieht eine 70%ige Wahrscheinlichkeit, dass die Blockade bis Anfang Juni gelöst wird. Sollte die Straße von Hormus im Juni weiterhin geschlossen bleiben, steigt das Risiko eines schwerwiegenderen Energieschocks. Vorerst behalten wir eine „Abwarten und Beobachten“-Haltung bei, doch die Zeit drängt, und das Potenzial für einen größeren Energieschock nimmt zu, je länger die Schließung andauert.

KI-Investitionsboom

Im Vergleich zum Energieschock von 2022 unterscheidet sich die aktuelle Situation an den Märkten vor allem durch das enorme, parallele Investitionsvolumen im Bereich Künstliche Intelligenz (KI). Führende US-Technologieunternehmen investieren massiv in Rechenzentren, was zu Gewinnanhebungen führt. Im weiteren Jahresverlauf erwarten wir eine Welle prominenter Börsengänge – darunter OpenAI, Anthropic und SpaceX –, die die Anlegerstimmung weiter prägen dürften. Während die KI-Rückenwinde den Märkten zugutekommen, werden die disruptiven Auswirkungen auf die Arbeitsmärkte immer deutlicher.

Die zurückhaltendere Fiskalpolitik Europas und die größere Energieabhängigkeit machen den Kontinent anfälliger für externe Schocks. Andererseits ist der Druck auf die privaten Kreditmärkte in Europa weniger ausgeprägt als in den USA, und das Risiko einer Ansteckung der öffentlichen Märkte bleibt begrenzt.

Anlageimplikationen

Wir halten an unserer aktuellen Positionierung über die wichtigsten Anlageklassen hinweg fest, mit einem Schwerpunkt auf Liquidität und Selektivität.

Wir bleiben bei festverzinslichen Staatsanleihen aus Industrieländern vorsichtig und sehen langfristig größere Chancen bei Anleihen aus Schwellenländern. Im Aktienbereich nehmen wir insgesamt eine neutrale Haltung ein. Wir bleiben strukturell negativ gegenüber dem US-Dollar, trotz kurzfristiger Unterstützung durch die jüngsten Handelsdynamiken. Edelmetalle dienen weiterhin als Absicherung gegen Volatilität und geopolitische Risiken.

Risiken für den Ausblick umfassen:

- Höhere Energiepreise
- Geopolitische Unsicherheit
- Stress im Bereich privater Kredite
- KI-Disruption

Der Mai könnte für die Märkte entscheidend werden, da mehrere wichtige geopolitische Ereignisse anstehen. Insbesondere beobachten wir die Waffenstillstandsverhandlungen zwischen den USA und Iran, die Nominierung von Kevin Warsh zum nächsten Vorsitzenden der US-Notenbank sowie einen möglichen Gipfel zwischen den Präsidenten der USA und Chinas.

Insgesamt bekräftigen wir unsere aktuelle Positionierung mit einem Fokus auf Selektivität – insbesondere im Technologie- und Schwellenländerbereich. Wir sind bereit, unseren Ansatz bei neuen Informationen anzupassen, doch derzeit ist Geduld angebracht.

Frankfurt, im Mai 2026

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities - Segment 2

Portfolio Managementbericht der Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH

Gesamtmarktüberblick 01. April 2025 bis 31. März 2026

Der betrachtete 12-Monats-Zeitraum war geprägt von einer ungewöhnlich langen und kräftigen Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten, die im April 2025 und im März 2026 abrupt unterbrochen wurde. Bis dahin dominierten Technologie- und KI-getriebene Wachstumsimpulse, robuste Unternehmensgewinne sowie phasenweise sinkende Inflationserwartungen das Marktgeschehen.

Die Entwicklung kulminierte in mehreren neuen Allzeithochs globaler Aktienindizes, bevor geopolitische Risiken – insbesondere die Eskalation im Nahen Osten – einen markanten Regimewechsel einleiteten: steigende Energiepreise, erneut zunehmender Inflationsdruck und eine abrupte Neubewertung geldpolitischer Perspektiven.

Aktienmärkte

April 2025 – Februar 2026:

Globale Aktien legten in dieser Phase sehr deutlich zu. Besonders stark entwickelten sich:

- US-Aktien, getragen von großen Technologie- und KI-Titeln
- Asiatische Aktienmärkte, insbesondere Taiwan, Korea und später Japan
- Europa ex UK, begünstigt durch USD-Schwäche und moderates Gewinnwachstum

"Nicht-US"-Aktien performten über weite Strecken besser als US-Titel in USD, was maßgeblich auf die Abwertung des US-Dollars zurückzuführen – v.a. im ersten Halbjahr 2025 – war. Innerhalb der Märkte nahm die Sektor- und Regionalbreite im Jahresverlauf zu, auch wenn der Technologiesektor – insbesondere Halbleiter und KI-Infrastruktur – der dominante Treiber blieb.

Die Gewinnentwicklung der Unternehmen bestätigte diese Bewegung:

- Der S&P-500 verzeichnete mehrfach zweistelliges Gewinnwachstum
- Analysten passten Gewinnschätzungen zwar phasenweise nach unten an, jedoch ohne strukturelle Gewinnwarnungen
- Zyklische Sektoren wie Industrie profitierten zunehmend von Infrastruktur- und Investitionsprogrammen

März 2026: Mit der geopolitischen Eskalation im Nahen Osten kam es zum schwächsten Aktienmonat seit 2022.

Die Kursverluste waren breit angelegt:

- Zyklische und zinssensitive Sektoren gerieten unter Druck
- Defensive Bereiche boten nur begrenzten Schutz
- Der Energiesektor bildete die klare Ausnahme aufgrund stark steigender Ölpreise

Rentenmärkte

Die Anleihemärkte zeigten über den gesamten Zeitraum ein hohes Maß an Volatilität.

2025: Zeitweise sinkende Renditen aufgrund rückläufiger Inflation und Zinssenkungserwartungen

Jahreswechsel 2025/26: Wiederanstieg der Renditen, getrieben durch höhere Inflationserwartungen und fiskalische Risiken. Kreditmärkte blieben insgesamt stabil; Risikoaufschläge engten sich bis Februar weiter ein.

März 2026:

- Deutlicher Renditeanstieg insbesondere in Großbritannien
- Belastung durch steigende Inflationserwartungen und geopolitische Unsicherheit
- Zinssenkungen wurden an den Geldmärkten teilweise ausgepreist

Rohstoffe & Währungen

- Gold: Einer der klaren Gewinner des Berichtszeitraums. Getragen von geopolitischen Risiken, USD-Schwäche und Inflationssorgen erreichte Gold mehrfach neue Allzeithochs.
- Öl: 2025 deutlicher Preisrückgang (–20 % im Jahresverlauf) infolge hoher Fördermengen. März 2026: Preisschock – Brent +60 % in einem Monat auf nahezu 120 USD je Barrel.
- US-Dollar: Schwächephase im ersten Halbjahr 2025. Stabilisierung ab Herbst, jedoch erneuter Druck zu Jahresbeginn 2026.

Makroökonomisches Umfeld

USA: Insgesamt robuste Konjunktur über den gesamten Zeitraum

- Konsum und Arbeitsmarkt blieben tragende Säulen
- Leichte Abschwächungstendenzen ab Ende 2025, aber kein klassisches Rezessionssignal
- Inflation ging 2025 zunächst zurück, verharrte jedoch strukturell oberhalb des Zielwerts
- Energiepreisschock im März 2026 erhöhte das Risiko von Zweitrundeneffekten

Europa: Moderates, aber überraschend widerstandsfähiges Wachstum

- Euroraum mit Inflation zeitweise unter 2 %, Großbritannien deutlich darüber
- Politische Unsicherheiten (Frankreich, UK) wirkten punktuell belastend

China: Erreichte trotz Immobilien- und Strukturproblemen ein Wachstum von rund 5 %.

- Konjunktur stark politik- und stimulusgetrieben
- Für 2026 erhöhte Sensitivität gegenüber Energiepreisen und globaler Nachfrage

Geldpolitik

Fed: Lange Phase der Zurückhaltung

- Beginn vorsichtiger Zinssenkungen im Herbst 2025
- Ende der Zinssenkungsfantasie im März 2026 infolge steigender Inflationserwartungen

EZB: Zinssenkungen bis Mitte 2025. Danach klare Signale einer geldpolitischen Pause.

BoE & SNB: BoE mit vorsichtiger Lockerung, begrenzt durch hohe Inflation; SNB senkte Zinsen, warnte jedoch vor Frankenaufwertung.

Geopolitik & Politik

Handelspolitik:

- US-Zölle, Fristverlängerungen und selektive Abkommen prägten das gesamte Jahr.
- Hohe Unsicherheit trotz punktueller Entspannung.

Geopolitik:

- Zunehmende Eskalation im Jahresverlauf
- Nahostkonflikt im März 2026 als zentraler Stressfaktor für Märkte und Inflation

Innenpolitische Risiken:

- USA und Europa mit erhöhter politischer Volatilität
- Einfluss auf Märkte meist kurzfristig, aber verstärkend in Stressphasen

Einordnung

Der Zeitraum April 2025 bis März 2026 lässt sich als spätzyklische Hausse mit abruptem Stresstest charakterisieren.

Fundamentaldaten blieben lange unterstützend, bevor geopolitische Ereignisse das makroökonomische Gleichgewicht infrage stellten. Hieraus lassen sich ableiten:

- Hohe Abhängigkeit der Märkte von Energie- und Inflationsentwicklungen
- Geldpolitischer Spielraum bleibt begrenzt
- Diversifikation und Qualität gewinnen gegenüber reinem Wachstumsfokus an Bedeutung

Fonds-Steuerung

- Das Segment erzielte im Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 31. März 2026 eine Performance von -4,69 %.
- Im vorangegangenen Zeitraum vom 01.04.2025 bis zum 31.12.2025 betrug die Wertentwicklung +0,55 %.
- Daraus ergibt sich für den gesamten Berichtszeitraum eine Gesamtperformance von -4,16 %.
- Aufgrund der weiterhin intakten Marktdynamik blieb die Aktienquote sowohl zu Beginn als auch zum Ende des Berichtszeitraums mit 68,3 % unverändert.
- US-Unternehmenstitel bildeten per Ultimo März 2026 mit 42 % weiterhin den regionalen Schwerpunkt. Es folgen europäische Aktien aus Frankreich und Deutschland mit jeweils 11 %. Titel aus der Schweiz, Japan und dem Vereinigten Königreich waren jeweils mit 5 % gewichtet.

- Der weiterhin hohe sektorale Anteil von Finanzwerten belief sich zum Ende des Berichtszeitraums auf 19,7 %, gefolgt von den Sektoren Informationstechnologie (18,9 %) und Industrie (17,3 %).
- Die Rentenquote stieg im Verlauf des Betrachtungszeitraums leicht an: von 22,3 % zum 01.04.2025 auf 26,6 % zum 31.03.2026.
- Sämtliche investierten Anleihen lauten weiterhin auf Euro.
- Die Kassenquote belief sich zum 31.03.2026 auf 5,7 %; zum 01.04.2025 lag sie noch bei 9,3 %.
- Segmentübergreifend entfielen die wesentlichen Währungsanteile zum 01.04.2025 auf EUR (54,6 %) und USD (40,3 %). Zum 31.03.2026 waren der Euro mit 61,0 % und der US-Dollar mit 28,6 % im Portfolio gewichtet. Dies verdeutlicht die deutliche Verschiebung vom USD hin zum EUR im Berichtszeitraum.

Kapitalmarktausblick und Positionierung

Gegen Ende März 2026 kamen erstmals Hoffnungen auf eine Entspannung im Iran-Konflikt auf. Diese stützten sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte spürbar. Gleichzeitig gab der Ölpreis nach, während sich Gold leicht erholte. Die Marktbewegungen unterstreichen, dass der Konflikt selbst - und insbesondere der damit verbundene Ölpreisanstieg - weiterhin den zentralen Belastungsfaktor darstellt. Wann eine nachhaltige Lösung erreicht wird, bleibt jedoch schwer abschätzbar.

Die kurzfristigen Reaktionen der Kapitalmärkte verdeutlichen zugleich das derzeit ausgeprägte negative Sentiment - und damit das erhebliche Aufholpotenzial, sobald sich eine konstruktive Perspektive abzeichnet. Vor diesem Hintergrund bleiben wir angesichts der hohen prognostischen Unsicherheit leicht defensiv positioniert, gehen jedoch im Falle eines Konfliktendes von einer deutlichen Markterholung aus.

Ob sich ein nachhaltiger inflationärer Schock einstellt - vergleichbar mit der Situation nach dem Ausbruch des Ukrainekriegs im Jahr 2022 - lässt sich derzeit nicht abschließend beurteilen. Realistisch erscheint jedoch, dass mögliche Zinssenkungen, insbesondere durch die US-Notenbank Fed, zeitlich weiter nach hinten verschoben werden könnten.

Auch wenn wir bei Anleihen nach einer Beruhigung der geopolitischen Lage grundsätzlich mit einer Erholung rechnen, sind die Aussichten auf Unterstützung durch den positiven Faktor „Zinssenkungen“ zum jetzigen Zeitpunkt klar gedämpft.

Fazit

Unser Basisszenario eines stabilen Wachstums im Jahr 2026 bleibt bestehen. Voraussetzung ist jedoch ein zeitnahes Ende des Nahostkonflikts, da eine länger anhaltende Ölnapppheit sowohl das Wachstum als auch die Verbraucherpreise spürbar beeinträchtigen würde.

Frankfurt, im April 2026

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 31.03.2026

Zusammengefasst	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	13.310.336,58
Wertpapiere	
Aktien	191.257.301,71
Obligationen	55.382.493,77
Genussscheine	1.637.750,51
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	5.371,53
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	50.430.139,48
Zertifikate	14.893.651,32
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-4.645.467,62
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	80.032,23
Sonstige Forderungen	451.900,02
Gesamtvermögen	322.803.509,53
Verbindlichkeiten	-752.769,59
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-928.138,46
Gesamtverbindlichkeiten	-1.680.908,05
Nettovermögen	321.122.601,48

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

Zusammengefasst	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	210.309,29
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1.146.490,60
Aktien	1.792.043,91
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	621.448,63
Bestandsprovisionen	5.305,36
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	1.750,68
Sonstige Erträge	48.065,44
Total Erträge	3.825.413,92
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	7.556,17
Verwaltungsvergütung	181.458,18
Zentralverwaltungsvergütung	73.109,96
Portfoliomanagementvergütung	2.287.224,66
Performance Fee	719.054,24
Directors Fee	26.998,14
Verwahrstellenvergütung	142.161,01
Register- und Transferstellenvergütung	11.593,73
Vertriebsstellenvergütung	63.756,99
Risikomanagementvergütung	1.727,53
Taxe d'abonnement	132.331,40
Prüfungskosten	51.968,52
Sonstige Aufwendungen	239.007,62
Total Aufwendungen	3.937.948,14
Nettoergebnis	-112.534,23
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	22.335.201,50
Realisiertes Ergebnis	22.222.667,28
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	9.865.751,92
Gesamtergebnis	32.088.419,20

Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	201.688.105,44
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Vorjahres	9'332'467.14
Ausschüttungen	-2.113.167,01
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	87.941.057,79
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-7.814.281,08
Gesamtergebnis	32.088.419,20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	321.122.601,48

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

Vermögensrechnung per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.685.465,14
Wertpapiere	
Aktien	14.990.772,55
Obligationen	8.427.780,15
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Zertifikate	1.641.970,53
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1.779.354,47
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1.777,75
Sonstige Forderungen	120.690,88
Gesamtvermögen	26.089.102,53
Verbindlichkeiten*	-65.814,74
Gesamtverbindlichkeiten	-65.814,74
Nettovermögen	26.023.287,79
- davon Aktienklasse B	7.733.352,41
- davon Aktienklasse C	375.709,00
- davon Aktienklasse D	1.293.252,51
- davon Aktienklasse Da	16.620.973,87
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse B	34.013,975
Aktienklasse C	2.200,000
Aktienklasse D	5.300,000
Aktienklasse Da	175.420,779
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse B	EUR 227,36
Aktienklasse C	EUR 170,78
Aktienklasse D	EUR 244,01
Aktienklasse Da	EUR 94,75

*Eine Auflistung ist unter Punkt 5 Verbindlichkeiten in den Erläuterungen ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	59.252,74
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	282.626,13
Aktien	331.479,54
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	1.520,08
Sonstige Erträge	5.725,24
Total Erträge	680.603,73
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	0,14
Verwaltungsvergütung	5.205,78
Portfoliomanagementvergütung	251.878,63
Directors Fee	2.957,90
Verwahrstellenvergütung	6.117,07
Register- und Transferstellenvergütung	500,05
Vertriebsstellenvergütung	13.127,34
Taxe d'abonnement	12.926,83
Prüfungskosten	6.267,57
Sonstige Aufwendungen	34.505,56
Total Aufwendungen	333.486,87
Nettoergebnis	347.116,86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.133.749,31
Realisiertes Ergebnis	2.480.866,17
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	319.541,87
Gesamtergebnis	2.800.408,04

3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

(in EUR)

Nettovermögen

16.05.2024 (Tag der Migration)	28.661.846,24
- Aktienklasse B	9.115.334,69
- Aktienklasse C	1.034.902,09
- Aktienklasse D	2.246.706,75
- Aktienklasse Da	16.264.902,71
31.03.2025	24.419.413,05
- Aktienklasse B*	7.914.623,80
- Aktienklasse C*	337.088,75
- Aktienklasse D*	1.188.258,48
- Aktienklasse Da*	14.979.442,02
31.03.2026	26.023.287,79
- Aktienklasse B	7.733.352,41
- Aktienklasse C	375.709,00
- Aktienklasse D	1.293.252,51
- Aktienklasse Da	16.620.973,87

Aktien im Umlauf

16.05.2024 (Tag der Migration)	
- Aktienklasse B	41.538,975
- Aktienklasse C	6.300,000
- Aktienklasse D	9.610,000
- Aktienklasse Da	164.420,779
31.03.2025	
- Aktienklasse B*	38.740,975
- Aktienklasse C*	2.200,000
- Aktienklasse D*	5.440,000
- Aktienklasse Da*	167.420,779
31.03.2026	
- Aktienklasse B	34.013,975
- Aktienklasse C	2.200,000
- Aktienklasse D	5.300,000
- Aktienklasse Da	175.420,779

*Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des GLOBAL INVESTORS

Nettoinventarwert pro Aktie

16.05.2024 (Tag der Migration)

- Aktienklasse B	219,44
- Aktienklasse C	164,27
- Aktienklasse D	233,79
- Aktienklasse Da	98,92

31.03.2025

- Aktienklasse B*	204,30
- Aktienklasse C*	153,22
- Aktienklasse D*	218,43
- Aktienklasse Da*	89,47

31.03.2026

- Aktienklasse B	227,36
- Aktienklasse C	170,78
- Aktienklasse D	244,01
- Aktienklasse Da	94,75

*Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des GLOBAL INVESTORS

Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24.419.413,05
Ausschüttungen	-905.936,48
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	806.869,00
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.097.465,82
Gesamtergebnis	2.800.408,04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26.023.287,79

Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Aktienklasse B	38.740,975
- Aktienklasse C	2.200,000
- Aktienklasse D	5.440,000
- Aktienklasse Da	167.420,779

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse B	20,000
- Aktienklasse C	0,000
- Aktienklasse D	0,000
- Aktienklasse Da	8.000,000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse B	-4.747,000
- Aktienklasse C	0,000
- Aktienklasse D	-140,000
- Aktienklasse Da	0,000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse B	34.013,975
- Aktienklasse C	2.200,000
- Aktienklasse D	5.300,000
- Aktienklasse Da	175.420,779

Vermögensinventar per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
UCB (P)	BE0003739530	EUR	500	258,50	107.639	129.250	0,50
Total Aktien in Belgien						129.250	0,50
Aktien in Dänemark							
Vestas Wind Br/Rg (Rg)	DK0061539921	DKK	10.000	190,15	221.747	254.520	0,98
Total Aktien in Dänemark						254.520	0,98
Aktien in Deutschland							
AIXTRO	DE000A0WMPJ6	EUR	10.000	32,70	160.070	327.000	1,26
Allianz	DE0008404005	EUR	1.600	359,30	367.115	574.880	2,21
Bechtle (I)	DE0005158703	EUR	6.000	29,16	221.544	174.960	0,67
Carl Zeiss Medite (I)	DE0005313704	EUR	2.500	24,20	161.575	60.500	0,23
Dt Lufthansa (N)	DE0008232125	EUR	50.000	7,20	400.185	359.800	1,38
Duerr (I)	DE0005565204	EUR	2.000	18,76	41.750	37.520	0,14
Hugo Boss	DE000A1PHFF7	EUR	2.000	36,73	103.273	73.460	0,28
Merck (I)	DE0006599905	EUR	1.500	107,60	165.328	161.400	0,62
Nemetschek (I)	DE0006452907	EUR	2.000	63,70	177.607	127.400	0,49
Porsche Vz I /VZ	DE000PAG9113	EUR	3.600	38,73	294.664	139.428	0,54
Siemens	DE0007236101	EUR	3.000	205,70	459.534	617.100	2,37
Siltronic (N)	DE000WAF3001	EUR	2.000	52,20	101.189	104.400	0,40
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	2.800	86,40	241.346	241.920	0,93
Total Aktien in Deutschland						2.999.768	11,53
Aktien in Finnland							
Tieto (Rg)	FI0009000277	EUR	4.000	18,70	76.739	74.800	0,29
Total Aktien in Finnland						74.800	0,29
Aktien in Frankreich							
Alten (P)	FR0000071946	EUR	2.200	52,40	211.721	115.280	0,44
BNP Paribas-A	FR0000131104	EUR	4.000	80,99	236.944	323.960	1,24
Bouygues (P)	FR0000120503	EUR	6.000	49,41	273.526	296.460	1,14
Capgemini (P)	FR0000125338	EUR	2.000	100,50	284.806	201.000	0,77
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	200	1.609,00	370.720	321.800	1,24
Kering (P)	FR0000121485	EUR	900	256,60	329.615	230.940	0,89
Lectra (P)	FR0000065484	EUR	1.500	16,70	48.027	25.050	0,10
L'Oreal (P)	FR0000120321	EUR	1.300	349,35	305.542	454.155	1,75
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	700	463,10	264.394	324.170	1,25
OPmobility (P)	FR0000124570	EUR	30.000	14,98	422.840	449.400	1,73

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Pernod Ricard (P)	FR0000120693	EUR	1.500	64,22	164.288	96.330	0,37
Remy Cointreau (P)	FR0000130395	EUR	1.863	36,78	329.907	68.521	0,26
Schneider El (P)	FR0000121972	EUR	2.000	229,10	412.801	458.200	1,76
Sodexo (P)	FR0000121220	EUR	2.000	44,10	108.235	88.200	0,34
Soitec (P)	FR0013227113	EUR	3.000	51,64	459.076	154.920	0,60
Teleperformance (P)	FR0000051807	EUR	2.000	50,28	231.166	100.560	0,39
UBISOFT Entertain. (P)	FR0000054470	EUR	5.000	3,84	54.910	19.175	0,07
Valeo (P)	FR0013176526	EUR	5.000	10,33	56.210	51.650	0,20
Worldline (P)	FR0011981968	EUR	8.000	0,26	55.544	2.051	0,01
Total Aktien in Frankreich						3.781.822	14,53
Aktien in Luxemburg							
ArcelorMittal (Rg)	LU1598757687	EUR	10.000	43,84	275.572	438.400	1,68
Total Aktien in Luxemburg						438.400	1,68
Aktien in Niederlande							
Roy.Philips	NL0000009538	EUR	8.623	23,34	344.071	201.261	0,77
STMicroelectr	NL0000226223	EUR	10.000	28,60	369.536	286.000	1,10
Total Aktien in Niederlande						487.261	1,87
Aktien in Österreich							
Kontron (I)	AT0000A0E9W5	EUR	1.000	19,20	21.625	19.200	0,07
Total Aktien in Österreich						19.200	0,07
Aktien in Schweiz							
Bucher Industries (N)	CH0002432174	CHF	300	347,50	120.906	112.739	0,43
Givaudan (N)	CH0010645932	CHF	200	2.684,00	648.279	580.513	2,23
Holcim (N)	CH0012214059	CHF	7.000	64,92	309.910	491.446	1,89
Logitech Intl (N)	CH0025751329	CHF	3.000	72,36	269.251	234.757	0,90
Sika (N)	CH0418792922	CHF	2.000	129,90	429.723	280.956	1,08
Straumann Holding (N)	CH1175448666	CHF	2.000	82,00	225.432	177.355	0,68
Tecan Grp (N)	CH0012100191	CHF	500	133,40	86.755	72.132	0,28
The Swatch Grp (N)	CH0012255144	CHF	6.000	34,76	269.933	225.543	0,87
UBS Group (N)	CH0244767585	CHF	10.000	30,73	491.539	332.324	1,28
Zurich Insur Gr	CH0011075394	CHF	600	561,40	353.584	364.269	1,40
Total Aktien in Schweiz						2.872.034	11,04
Aktien in Spanien							
Grifols-A (B)	ES0171996087	EUR	15.000	8,96	231.528	134.340	0,52
Telefonica (B)	ES0178430E18	EUR	50.000	3,80	252.559	189.750	0,73
Total Aktien in Spanien						324.090	1,25
Aktien in USA							
Advanced Micro D (Rg)	US0079031078	USD	1.000	203,43	149.997	176.635	0,68
Axcelis Techs (Rg)	US0545402085	USD	1.500	93,08	108.073	121.229	0,47
Illumina (Rg)	US4523271090	USD	2.500	123,26	350.706	267.561	1,03
Intuit (Rg)	US4612021034	USD	600	432,38	208.142	225.257	0,87

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Microsoft	US5949181045	USD	1.000	370,17	331.186	321.412	1,24
Nike	US6541061031	USD	2.000	52,82	168.304	91.725	0,35
NVIDIA	US67066G1040	USD	2.000	174,40	240.852	302.857	1,16
Salesforce (Rg)	US79466L3024	USD	1.000	186,67	204.487	162.082	0,62
Sandisk (Rg)	US80004C2008	USD	2.000	635,34	199.393	1.103.308	4,24
SolarEdge Tech (Rg)	US83417M1045	USD	3.000	51,05	310.130	132.977	0,51
Western Digital (Rg)	US9581021055	USD	3.000	270,49	406.473	704.585	2,71
Total Aktien in USA						3.609.628	13,87
Total Aktien						14.990.773	57,61
Obligationen							
Obligationen in Belgien							
European Union 45 3.75%	EU000A4EA8Y7	EUR	500.000	96,71	496.032	483.525	1,86
Total Obligationen in Belgien						483.525	1,86
Obligationen in Deutschland							
0.1% Deutschland 33 Var	DE0001030583	EUR	1.500.000	96,65	1.783.906	1.778.220	6,83
Deutschland 27 1.3%	DE0001030740	EUR	700.000	98,11	684.845	686.735	2,64
Total Obligationen in Deutschland						2.464.955	9,47
Obligationen in Frankreich							
Republiq Francaise 35 3.2%	FR001400X8V5	EUR	1.000.000	96,38	988.699	963.800	3,70
Total Obligationen in Frankreich						963.800	3,70
Obligationen in Kanada							
Prov Ontario 34 3.1%	XS2757519017	EUR	1.000.000	98,27	996.388	982.700	3,78
Total Obligationen in Kanada						982.700	3,78
Obligationen in Liechtenstein							
Swiss Life Finance 35 3.75%	CH1428867043	EUR	500.000	98,63	496.336	493.150	1,90
Total Obligationen in Liechtenstein						493.150	1,90
Obligationen in Niederlande							
Netherlands 35 2.5%	NL0015002F72	EUR	500.000	95,18	487.719	475.875	1,83
Total Obligationen in Niederlande						475.875	1,83
Obligationen in USA							
United States 29 3.5%	US91282CPT26	USD	1.000.000	99,16	846.586	860.988	3,31
United States 30 3.625%	US91282CPR69	USD	1.000.000	98,63	830.032	856.343	3,29
United States 35 4%	US91282CPJ44	USD	1.000.000	97,49	832.628	846.444	3,25
Total Obligationen in USA						2.563.775	9,85
Total Obligationen						8.427.780	32,39
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						23.418.553	89,99
Total Wertpapiere						23.418.553	89,99

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

33/103

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Guernsey							
SP Basket/Zuer KanBk Finance Gue 07/26 9.25%	CH1446524345	EUR	200.000	60,20	200.140	116.931	0,45
SP Basket/Zuer KanBk Finance Gue 11/26 12.6%	CH1492821546	EUR	400.000	74,03	400.280	296.120	1,14
SP Basket/Zuer KanBk Finance Gue 11/26 9%	CH1492827758	CHF	500.000	98,56	539.461	532.930	2,05
Total Zertifikate in Guernsey						945.980	3,64
Zertifikate in Niederlande							
SP Basket/Raiffeis Switz 07/26 7.2%	CH1356186002	CHF	300.000	95,13	314.488	302.790	1,16
Total Zertifikate in Niederlande						302.790	1,16
Zertifikate in Schweiz							
SP Basket/Bk Vontobel 08/26 9%	CH1449116115	EUR	400.000	98,30	400.280	393.200	1,51
Total Zertifikate in Schweiz						393.200	1,51
Total Zertifikate						1.641.971	6,31
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						1.641.971	6,31
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						1.641.971	6,31
Bankguthaben						2.685.465	10,32
Derivative Finanzinstrumente						-1.779.354	-6,84
Sonstige Vermögenswerte						122.469	0,47
Gesamtvermögen						26.089.103	100,25
Verbindlichkeiten						-65.815	-0,25
Nettovermögen						26.023.288	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Whg	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put ASML Hldg Br Rg (B) 17.Apr/26 E 900	XEUE	EUR	-5	100	27.208,30	-3.215,00	-0,01
Put Micron Technolog (Rg) 17.Apr/26 A 350	OPRA	EUR	-10	100	169.844,02	-23.495,70	-0,09
Put Kontron (B) 17.Apr/26 A 20	EUREX	EUR	-10	100	12.198,16	-1.570,00	-0,01
Put Deutsche Post (Rg) 17.Apr/26 A 42	EUREX	EUR	-90	100	79.704,90	-4.050,00	-0,02
Put Sandisk (Rg) 17.Apr/26 A 600	OPRA	USD	-5	100	102.883,49	-16.497,35	-0,06
Put HeidelbergMat (B) 15.May/26 A 168	EUREX	EUR	-20	100	126.649,50	-15.240,00	-0,06
Put Fabrinet (B) 15.May/26 A 440	VP BANK	USD	-10	100	117.282,00	-25.900,84	-0,10
Put Syensqo (B) 15.May/26 A 54	VP BANK	EUR	-40	100	128.485,51	-27.840,00	-0,11
Put Do & Co (B) 15.May/26 A 160	EUREX	EUR	-10	100	68.900,22	-8.460,00	-0,03
Put AIXTRON (Rg) 15.May/26 A 30	EUREX	EUR	-1	100	1.070,07	-220,00	0,00
Put Comet Hldg (Rg) 15.May/26 A 220	EUREX	EUR	-5	100	36.458,09	-5.407,16	-0,02
Put Eiffage (B) 15.May/26 A 120	EFP	EUR	-20	100	58.168,80	-4.340,00	-0,02
Put Elmos Semicond (B) 15.May/26 A 122	EUREX	EUR	-20	100	54.017,60	-7.060,00	-0,03
Put Visa-A (Rg) 15.May/26 A 300	OPRA	USD	-10	100	113.894,38	-10.028,65	-0,04
Put Flex (Rg) 15.May/26 A 55	OPRA	USD	-40	100	52.290,70	-7.814,54	-0,03
Put AIXTRON (Rg) 15.May/26 A 30	EUREX	EUR	-49	100	52.433,43	-10.780,00	-0,04
Put argenx (B) 15.May/26 A 510	EUREX	EUR	-6	100	36.529,92	-2.940,00	-0,01
Put DiaSorin (Rg) 18.Jun/26 A 64	EUREX	EUR	-20	100	68.776,43	-14.202,00	-0,05
Put Advanced Micro D (Rg) 18.Jun/26 A 170	OPRA	USD	-10	100	37.093,25	-6.694,45	-0,03
Put Danaher (Rg) 18.Jun/26 A 210	OPRA	USD	-15	100	184.710,60	-31.127,90	-0,12
Put Qualcomm (Rg) 18.Jun/26 A 140	OPRA	USD	-25	100	182.541,76	-35.056,87	-0,13
Put Seagate Hldgs (Rg) 18.Jun/26 A 320	OPRA	USD	-10	100	87.760,77	-23.921,16	-0,09
Put Lam Research (Rg) 18.Jun/26 A 155	OPRA	USD	-20	100	52.686,85	-11.027,18	-0,04
Put ABB (Rg) 19.Jun/26 A 61	EUREX	EUR	-50	100	135.333,84	-16.383,69	-0,06
Put Kontron (B) 19.Jun/26 A 18	EUREX	EUR	-10	100	7.099,56	-1.220,00	0,00
Put Carl Zeiss Medite (B) 19.Jun/26 A 40	EUREX	EUR	-35	100	54.225,36	-55.335,00	-0,21
Put LVMH (B) 19.Jun/26 A 550	EFP	EUR	-3	100	119.753,40	-29.247,00	-0,11
Put UCB (B) 19.Jun/26 A 200	EUREX	EUR	-5	100	14.191,20	-1.670,00	-0,01
Put Renault (B) 19.Jun/26 A 32	EFP	EUR	-70	100	162.099,00	-36.995,70	-0,14
Put Telefonica (B) 19.Jun/26 A 3.7	EUREX	EUR	-500	100	94.314,40	-11.390,00	-0,04
Put voestalpine (B) 19.Jun/26 A 34	EUREX	EUR	-50	100	52.455,00	-7.650,00	-0,03
Put Indra Sistemas Br-A (B) 19.Jun/26 A 54	XMRV	EUR	-50	100	154.980,40	-45.150,00	-0,17
Put Besi Br Rg (B) 19.Jun/26 A 130	EUREX	EUR	-20	100	50.880,60	-9.920,00	-0,04
Put Volkswagen Vz I -VZ 19.Jun/26 A 86	EUREX	EUR	-12	100	57.301,70	-8.640,00	-0,03
Put Nike -B- (Rg) 17.Jul/26 A 55	OPRA	USD	-30	100	70.307,42	-15.811,41	-0,06
Put Meta Platforms-A (Rg) 17.Jul/26 A 600	OPRA	USD	-5	100	136.363,36	-26.916,73	-0,10
Put Check Point Sftw (Rg) 17.Jul/26 A 145	OPRA	USD	-20	100	83.598,94	-20.144,13	-0,08
Put Apple (Rg) 21.Aug/26 A 220	OPRA	USD	-15	100	68.422,15	-9.260,22	-0,04
Put Amphenol-A (Rg) 21.Aug/26 A 115	OPRA	USD	-20	100	76.575,76	-21.186,07	-0,08
Put Microsoft (Rg) 21.Aug/26 A 350	OPRA	USD	-10	100	108.958,61	-17.235,39	-0,07
Put Accenture-A (Rg) 18.Sep/26 A 220	OPRA	USD	-10	100	103.475,12	-30.303,03	-0,12
Put Southwest Airlin (Rg) 18.Sep/26 A 30	OPRA	USD	-20	100	14.679,60	-3.872,54	-0,01
Put Roche Hldg PC Br 18.Sep/26 A 280	EUREX	EUR	-10	100	73.347,87	-8.640,64	-0,03
Put Novartis (Rg) 18.Sep/26 A 100	EUREX	EUR	-30	100	52.892,20	-5.288,20	-0,02

Put Infineon Technolo (Rg) 18.Sep/26 A 34	EUREX	EUR	-100	100	113.063,65	-30.000,00	-0,12
Put Capgemini (B) 18.Dec/26 A 110	EUREX	EUR	-10	100	58.970,45	-18.940,00	-0,07
Put Sodexo (B) 18.Dec/26 A 42	EUREX	EUR	-20	100	33.110,02	-9.226,20	-0,04
Put Kontron (B) 18.Dec/26 A 16	EUREX	EUR	-10	100	4.944,68	-1.390,00	-0,01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegen- partei	Whg	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Call Sandisk (Rg) 18.Jun/26 A 300	OPRA	USD	-20	100	1.038.212,97	-545.628,20	-2,10
Call Illumina (Rg) 18.Jun/26 A 145	OPRA	USD	-25	100	77.057,57	-7.163,32	-0,03
Call Western Digital (Rg) 18.Jun/26 A 370	OPRA	USD	-10	100	61.298,85	-11.678,39	-0,04
Call BNPParibas A (B) 19.Jun/26 A 80	EFP	EUR	-30	100	140.792,40	-17.310,00	-0,07
Call ArcelorMittal (Rg) 19.Jun/26 A 34	EUREX	EUR	-50	100	197.613,50	-54.750,00	-0,21
Call OPmobility (B) 19.Jun/26 A 13	EUREX	EUR	-300	100	383.265,00	-65.439,00	-0,25
Call L'Oreal (B) 19.Jun/26 A 400	EFP	EUR	-3	100	14.947,80	-906,00	0,00
Call ArcelorMittal (Rg) 19.Jun/26 A 42	EUREX	EUR	-50	100	143.052,00	-26.650,00	-0,10
Call AIXTRON (Rg) 19.Jun/26 A 20	EUREX	EUR	-100	100	323.376,50	-132.100,00	-0,51
Call Duerr (B) 19.Jun/26 A 22	EUREX	EUR	-20	100	6.948,00	-540,00	0,00
Call Logitech Intl (Rg) 19.Jun/26 A 120	EUREX	EUR	-30	100	1.672,82	-97,33	0,00
Call Axcelis Techs (Rg) 21.Aug/26 A 120	OPRA	USD	-15	100	48.249,34	-6.512,11	-0,03
Call Siltronic (Rg) 18.Sep/26 A 72	EUREX	EUR	-20	100	26.480,50	-4.860,00	-0,02
Call Soitec (B) 18.Sep/26 A 60	EFP	EUR	-15	100	43.949,76	-14.745,00	-0,06
Call Allianz (Rg) 18.Sep/26 A 380	EUREX	EUR	-6	100	72.388,80	-6.240,00	-0,02
Call Salesforce (Rg) 18.Sep/26 A 260	OPRA	USD	-10	100	22.043,17	-2.544,07	-0,01
Call Givaudan (Rg) 18.Sep/26 A 3'200	EUREX	EUR	-10	10	54.571,00	-4.904,29	-0,02
Call Bouygues (B) 18.Sep/26 A 50	EUREX	EUR	-60	100	138.471,00	-16.440,00	-0,06
Call Pernod Ricard (B) 18.Sep/26 A 70	EFP	EUR	-15	100	37.732,50	-5.310,00	-0,02
Call NVIDIA (Rg) 18.Sep/26 A 225	OPRA	USD	-10	100	33.919,94	-4.593,21	-0,02
Call Valeo (B) 18.Sep/26 A 13	EUREX	EUR	-50	100	14.011,33	-2.200,00	-0,01
Call Merck (B) 18.Sep/26 A 150	EUREX	EUR	-15	100	16.745,25	-1.695,00	-0,01
Call Hermesntl (B) 18.Sep/26 A 2'400	EFP	EUR	-20	10	14.159,90	-1.159,86	0,00
Call Hugo Boss (Rg) 18.Sep/26 A 44	EUREX	EUR	-20	100	15.173,96	-1.420,00	-0,01
Call Intuit (Rg) 16.Oct/26 A 580	OPRA	USD	-6	100	55.187,86	-8.231,31	-0,03
Call Porsch Pref Br -VZ 18.Dec/26 A 50	EUREX	EUR	-36	100	33.948,35	-4.968,00	-0,02
Call Kering (B) 18.Dec/26 A 400	EUREX	EUR	-9	100	39.761,87	-6.550,11	-0,03
Call Remy Cointreau (B) 18.Dec/26 A 50	EUREX	EUR	-18	100	14.723,35	-2.419,02	-0,01
Call Dt Lufthansa (Rg) 18.Dec/26 A 9	EUREX	EUR	-500	100	116.296,50	-19.500,00	-0,07
Call Holcim (Rg) 18.Dec/26 A 92	VP BANK	CHF	-70	100	47.291,75	-4.920,51	-0,02
Call Bechtle (B) 18.Dec/26 A 40	EUREX	EUR	-60	100	33.417,36	-4.800,00	-0,02
Call Straumann Hldg (Rg) 18.Dec/26 A 100	EUREX	EUR	-20	100	50.579,34	-7.526,77	-0,03
Call Vestas Wind Br-Rg (Rg) 18.Dec/26 A 180	VP BANK	DKK	-100	100	164.928,75	-46.848,22	-0,18

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	EUR	3.482.269
Put Optionen short	EUR	3.752.933
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		7.235.202

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth

Vermögensrechnung per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4.315.722,68
Wertpapiere	
Aktien	88.384.129,92
Obligationen	5.897.509,92
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	664.880,00
Zertifikate	2.061.706,27
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1.532.710,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	21.605,26
Sonstige Forderungen	98.360,09
Gesamtvermögen	99.911.204,14
Verbindlichkeiten*	-228.312,68
Gesamtverbindlichkeiten	-228.312,68
Nettovermögen	99.682.891,46
- davon Aktienklasse B	9.409.370,91
- davon Aktienklasse C	196.305,97
- davon Aktienklasse D	2.486.803,36
- davon Aktienklasse Da	85.867.750,45
- davon Aktienklasse OE	1.722.660,77
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse B	25.033,453
Aktienklasse C	503,000
Aktienklasse D	6.250,000
Aktienklasse Da	263.444,190
Aktienklasse OE	4.717,785
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse B	USD 375,87
Aktienklasse C	USD 390,27
Aktienklasse D	USD 397,89
Aktienklasse Da	USD 325,94
Aktienklasse OE	USD 365,14

*Eine Auflistung ist unter Punkt 5 Verbindlichkeiten in den Erläuterungen ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	80.289,08
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	441.512,54
Aktien	530.800,34
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Bestandsprovisionen	5.305,36
Sonstige Erträge	17.085,83
Total Erträge	1.074.993,15
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	88,81
Verwaltungsvergütung	92.138,92
Portfoliomanagementvergütung	787.759,61
Directors Fee	11.254,55
Verwahrstellenvergütung	43.117,24
Register- und Transferstellenvergütung	5.816,53
Vertriebsstellenvergütung	40.370,55
Taxe d'abonnement	50.182,02
Prüfungskosten	7.956,02
Sonstige Aufwendungen	78.384,11
Total Aufwendungen	1.117.068,36
Nettoergebnis	-42.075,21
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	9.179.593,52
Realisiertes Ergebnis	9.137.518,31
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	13.258.331,70
Gesamtergebnis	22.395.850,01

3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth

(in USD)

Nettovermögen

16.05.2024 (Tag der Migration)	85.653.084,26
- Aktienklasse B	9.171.963,32
- Aktienklasse C	178.996,39
- Aktienklasse D	5.052.616,73
- Aktienklasse Da	69.922.860,60
- Aktienklasse OE	1.326.647,22
31.03.2025	80.306.583,44
- Aktienklasse B*	7.732.355,32
- Aktienklasse C*	178.380,43
- Aktienklasse D*	1.973.656,43
- Aktienklasse Da*	69.109.538,06
- Aktienklasse OE*	1.312.653,20
31.03.2026	99.682.891,46
- Aktienklasse B	9.409.370,91
- Aktienklasse C	196.305,97
- Aktienklasse D	2.486.803,36
- Aktienklasse Da	85.867.750,45
- Aktienklasse OE	1.722.660,77

Aktien im Umlauf

16.05.2024 (Tag der Migration)	
- Aktienklasse B	30.853,907
- Aktienklasse C	583,000
- Aktienklasse D	16.180,000
- Aktienklasse Da	266.831,922
- Aktienklasse OE	4.555,896
31.03.2025	
- Aktienklasse B*	26.187,929
- Aktienklasse C*	583,000
- Aktienklasse D*	6.340,000
- Aktienklasse Da*	267.964,922
- Aktienklasse OE*	4.555,896
31.03.2026	
- Aktienklasse B	25.033,453
- Aktienklasse C	503,000
- Aktienklasse D	6.250,000
- Aktienklasse Da	263.444,190
- Aktienklasse OE	4.717,785

*Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des GLOBAL INVESTORS

Nettoinventarwert pro Aktie

16.05.2024 (Tag der Migration)

- Aktienklasse B	297,27
- Aktienklasse C	307,03
- Aktienklasse D	312,28
- Aktienklasse Da	262,05
- Aktienklasse OE	291,19

31.03.2025

- Aktienklasse B*	295,26
- Aktienklasse C*	305,97
- Aktienklasse D*	311,30
- Aktienklasse Da*	257,91
- Aktienklasse OE*	288,12

31.03.2026

- Aktienklasse B	375,87
- Aktienklasse C	390,27
- Aktienklasse D	397,89
- Aktienklasse Da	325,94
- Aktienklasse OE	365,14

*Erstes Geschäftsjahresende innerhalb des GLOBAL INVESTORS

Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80.306.583,44
Ausschüttungen	-1.069.799,97
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	272.580,09
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-2.222.322,11
Gesamtergebnis	22.395.850,01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	99.682.891,46

Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Aktienklasse B	26.187,929
- Aktienklasse C	583,000
- Aktienklasse D	6.340,000
- Aktienklasse Da	267.964,922
- Aktienklasse OE	4.555,896

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse B	163,524
- Aktienklasse C	0,000
- Aktienklasse D	0,000
- Aktienklasse Da	10,071
- Aktienklasse OE	533,766

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse B	-1.318,000
- Aktienklasse C	-80,000
- Aktienklasse D	-90,000
- Aktienklasse Da	-4.530,803
- Aktienklasse OE	-371,877

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse B	25.033,453
- Aktienklasse C	503,000
- Aktienklasse D	6.250,000
- Aktienklasse Da	263.444,190
- Aktienklasse OE	4.717,785

Vermögensinventar per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Bermudas							
Alibaba Health I (Rg)	BMG0171K1018	HKD	500.000	4,66	495.507	297.163	0,30
Total Aktien in Bermudas						297.163	0,30
Aktien in British Virgin Islands							
Asialfno Tech (Rg)	VGG0542G1028	HKD	250.000	5,73	397.184	182.698	0,18
Total Aktien in British Virgin Islands						182.698	0,18
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR (N)	US01609W1027	USD	7.000	125,46	775.027	878.220	0,88
ASMPY (Rg)	KYG0535Q1331	HKD	30.000	99,30	316.213	379.935	0,38
Baidu Sp ADR-A (N)	US0567521085	USD	8.000	111,42	881.349	891.360	0,89
Fabrinet (B)	KYG3323L1005	USD	2.000	521,52	343.994	1.043.040	1,05
GFS (Rg)	KYG393871085	USD	10.000	44,48	350.356	444.800	0,45
Innovent Bio (Rg)	KYG4818G1010	HKD	50.000	84,90	208.910	541.397	0,54
JD Health Intl (Rg)	KYG5074A1004	HKD	30.000	47,06	458.907	180.058	0,18
Kingdee Intl Sof (Rg)	KYG525681477	HKD	150.000	8,57	377.968	163.950	0,16
Meituan-B (Rg)	KYG596691041	HKD	16.800	82,95	381.313	177.731	0,18
PDD Sp ADS-A (Rg)	US7223041028	USD	4.000	102,18	541.559	408.720	0,41
Ping An Health (Rg)	KYG711391022	HKD	206.797	11,52	623.672	303.833	0,30
Sea Sp ADR-A (N)	US81141R1005	USD	5.000	82,81	209.551	414.050	0,42
SenseTime-Unty (Rg)	KYG8062L1041	HKD	800.000	1,84	299.402	187.735	0,19
Sunny Optical Te (Rg)	KYG8586D1097	HKD	60.000	53,45	387.524	409.013	0,41
Tencent Holding (Rg)	KYG875721634	HKD	15.000	484,00	78.665	925.924	0,93
WuXi Biologics (Rg)	KYG970081173	HKD	75.000	33,02	297.445	315.847	0,32
Xiaomi Corp-B (Rg)	KYG9830T1067	HKD	100.000	31,76	522.831	405.060	0,41
Xpeng-A (Rg)	KYG982AW1003	HKD	30.000	65,45	322.560	250.420	0,25
Total Aktien in Cayman Inseln						8.321.094	8,35
Aktien in China							
Sinopharm Group -H- (Rg)	CNE100000FN7	HKD	100.000	20,20	318.997	257.626	0,26
WuXi AppTec-H (Rg)	CNE100003F19	HKD	33.600	117,50	302.591	503.519	0,51
Total Aktien in China						761.145	0,76
Aktien in Deutschland							
Wirecard	DE0007472060	EUR	2.000	0,02	438.027	35	0,00
Total Aktien in Deutschland						35	0,00

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in Frankreich							
Dassault Syst (P)	FR0014003TT8	EUR	12.000	17,27	364.205	238.678	0,24
Total Aktien in Frankreich						238.678	0,24
Aktien in Grossbritannien							
Arm Holding Sp ADR (N)	US0420682058	USD	8.000	151,28	529.840	1.210.240	1,21
Total Aktien in Grossbritannien						1.210.240	1,21
Aktien in Hongkong							
Cn Eb Env Grp (Rg)	HK0257001336	HKD	500.000	5,37	675.231	342.439	0,34
CSPC Pharmaceuti (Rg)	HK1093012172	HKD	504.000	9,10	507.235	584.939	0,59
Hua Hong-Unty (Rg)	HK0000218211	HKD	80.000	77,65	294.874	792.264	0,79
Total Aktien in Hongkong						1.719.642	1,73
Aktien in Indien							
H D F C Bank Sp ADR (N)	US40415F1012	USD	14.000	24,88	395.887	348.320	0,35
ICICI Bank Sp.ADR (N)	US45104G1040	USD	15.000	25,90	390.396	388.500	0,39
Infosys Sp ADR (N)	US4567881085	USD	30.000	13,51	203.293	405.300	0,41
Relia GDR-144A (Rg)	US7594701077	USD	10.000	58,10	537.720	581.000	0,58
St Bk Sp GDR Reg-S (Rg)	US8565522039	USD	4.000	105,80	375.505	423.200	0,42
Total Aktien in Indien						2.146.320	2,15
Aktien in Irland							
Jazz Pharmaceuti (Rg)	IE00B4Q5ZN47	USD	5.000	189,05	601.138	945.250	0,95
Prothena Corp (Rg)	IE00B91XRN20	USD	15.000	9,72	531.922	145.800	0,15
TE Connectivity PLC	IE000IVNQZ81	USD	2.000	209,02	296.713	418.040	0,42
Trane Tech (Rg)	IE00BK9ZQ967	USD	1.000	416,74	409.842	416.740	0,42
Total Aktien in Irland						1.925.830	1,93
Aktien in Israel							
monday.com (Rg)	IL0011762130	USD	1.500	69,11	420.309	103.665	0,10
Nice Sp ADR (N)	US6536561086	USD	2.000	110,26	340.263	220.520	0,22
Total Aktien in Israel						324.185	0,33
Aktien in Japan							
Fanuc (Rg)	JP3802400006	JPY	12.500	5.302,00	396.283	416.355	0,42
Tokyo Electron (Rg)	JP3571400005	JPY	2.500	37.230,00	381.218	584.718	0,59
Total Aktien in Japan						1.001.073	1,00
Aktien in Kanada							
Manulife Financi (Rg)	CA56501R1064	USD	10.000	34,44	304.683	344.400	0,35
Shopify-A (Rg)	CA82509L1076	USD	6.000	118,62	469.768	711.720	0,71
Total Aktien in Kanada						1.056.120	1,06
Aktien in Niederlande							
Nebius Group-A (Rg)	NL0009805522	USD	14.000	103,76	820.942	1.452.640	1,46

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
Total Aktien in Niederlande						1.452.640	1,46
Aktien in Schweiz							
CRISPR Therap (N)	CH0334081137	USD	10.000	47,57	673.289	475.700	0,48
Total Aktien in Schweiz						475.700	0,48
Aktien in Südkorea							
Smg Ele Sp GDR-Unnty (Rg)	US7960508882	USD	300	2.836,00	550.446	850.800	0,85
Total Aktien in Südkorea						850.800	0,85
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR (N)	US8740391003	USD	4.000	337,95	318.679	1.351.800	1,36
Total Aktien in Taiwan						1.351.800	1,36
Aktien in USA							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	2.500	243,08	950.754	607.700	0,61
AECOM (Rg)	US00766T1007	USD	5.000	84,82	520.020	424.100	0,43
Aes (Rg)	US00130H1059	USD	25.000	14,09	357.864	352.250	0,35
Agilent Tech (Rg)	US00846U1016	USD	3.000	113,98	362.621	341.940	0,34
Airbnb-A (Rg)	US0090661010	USD	3.500	126,28	550.275	441.980	0,44
Akamai Technolog (Rg)	US00971T1016	USD	7.000	114,85	523.937	803.950	0,81
Allegro Micro (Rg)	US01749D1054	USD	12.000	31,53	312.144	378.360	0,38
Alphabet-A	US02079K3059	USD	7.000	287,56	152.663	2.012.920	2,02
Amazon.Com	US0231351067	USD	9.000	208,27	326.576	1.874.430	1,88
American Airline (Rg)	US02376R1023	USD	25.000	10,74	367.193	268.500	0,27
Amgen (Rg)	US0311621009	USD	3.000	351,85	162.056	1.055.550	1,06
Amphenol-A (Rg)	US0320951017	USD	5.000	126,35	500.406	631.750	0,63
Applied Digital (Rg)	US0381692070	USD	10.000	23,74	230.236	237.400	0,24
Applied Material (Rg)	US0382221051	USD	3.000	341,79	59.459	1.025.370	1,03
Arista Ne (Rg)	US0404132054	USD	8.000	122,78	302.151	982.240	0,99
Asana-A (Rg)	US04342Y1047	USD	25.000	6,40	474.672	160.000	0,16
Axcelis Techs (Rg)	US0545402085	USD	6.000	93,08	652.103	558.480	0,56
Beam Therapeutic (Rg)	US07373V1052	USD	20.000	23,83	932.240	476.600	0,48
Biogen (Rg)	US09062X1037	USD	2.500	183,33	591.373	458.325	0,46
Bristol-MyersSqu (Rg)	US1101221083	USD	10.000	60,65	482.201	606.500	0,61
Broadcom (Rg)	US11135F1012	USD	3.000	309,51	476.688	928.530	0,93
C3.ai-A (Rg)	US12468P1049	USD	15.000	8,42	467.184	126.300	0,13
Cadence Design (Rg)	US1273871087	USD	1.500	277,87	479.473	416.805	0,42
CIENA (Rg)	US1717793095	USD	5.000	388,23	246.439	1.941.150	1,95
Cisco Systems (Rg)	US17275R1023	USD	8.000	77,59	634.210	620.720	0,62
Cnstlltn Ener Co (Rg)	US21037T1097	USD	2.000	279,25	299.305	558.500	0,56
Coupang-A (Rg)	US22266T1097	USD	20.000	18,88	326.138	377.600	0,38
Datadog-A (Rg)	US23804L1035	USD	4.000	118,05	324.171	472.200	0,47
Dell Tech-C (Rg)	US24703L2025	USD	6.000	164,13	719.879	984.780	0,99
Edwards Lifescncs (Rg)	US28176E1082	USD	10.000	80,08	456.632	800.800	0,80
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	1.000	919,77	547.838	919.770	0,92

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
Exelixis (Rg)	US30161Q1040	USD	10.000	42,89	277.052	428.900	0,43
Fastly-A (Rg)	US31188V1008	USD	30.000	29,06	348.422	871.800	0,87
First Solar	US3364331070	USD	2.000	197,26	176.788	394.520	0,40
GE Aerospace (Rg)	US3696043013	USD	4.000	283,77	392.453	1.135.080	1,14
GE Vernova (Rg)	US36828A1016	USD	2.000	872,90	247.455	1.745.800	1,75
Gitlab-A (Rg)	US37637K1088	USD	10.000	21,64	450.445	216.400	0,22
GoodRx Holding-A (Rg)	US38246G1085	USD	60.000	1,96	319.660	117.600	0,12
Honeywell Intl (Rg)	US4385161066	USD	7.000	226,03	1.122.228	1.582.210	1,59
HP Enterprise (Rg)	US42824C1099	USD	40.000	23,81	614.718	952.400	0,96
IBM	US4592001014	USD	3.000	242,39	510.582	727.170	0,73
Illumina (Rg)	US4523271090	USD	3.000	123,26	489.746	369.780	0,37
Incyte (Rg)	US45337C1027	USD	5.000	94,12	390.646	470.600	0,47
Intel	US4581401001	USD	15.000	44,13	912.678	661.950	0,66
Intellia Therape (Rg)	US45826J1051	USD	30.000	12,82	685.961	384.600	0,39
Intuitive Surgic (Rg)	US46120E6023	USD	2.000	460,99	85.620	921.980	0,92
IonQ (Rg)	US46222L1089	USD	10.000	28,83	455.886	288.300	0,29
Jabil (Rg)	US4663131039	USD	3.000	265,63	412.830	796.890	0,80
Lam Research Corp	US5128073062	USD	5.000	213,66	382.944	1.068.300	1,07
Lincoln Natl (Rg)	US5341871094	USD	10.000	35,50	322.070	355.000	0,36
MercadoLibre (Rg)	US58733R1023	USD	400	1.729,02	123.247	691.608	0,69
Facebook-A	US30303M1027	USD	3.000	572,13	168.408	1.716.390	1,72
Micron Technolog	US5951121038	USD	4.000	337,84	211.586	1.351.360	1,36
Microsoft	US5949181045	USD	4.000	370,17	497.499	1.480.680	1,49
Monolithic Power (Rg)	US6098391054	USD	1.000	1.093,35	587.757	1.093.350	1,10
NetApp (Rg)	US64110D1046	USD	3.000	102,39	380.744	307.170	0,31
NextEra Energy (Rg)	US65339F1012	USD	5.000	92,88	400.186	464.400	0,47
NRG Energy (Rg)	US6293775085	USD	3.000	146,14	270.223	438.420	0,44
NVIDIA	US67066G1040	USD	13.000	174,40	24.711	2.267.200	2,27
Onto Innovation (Rg)	US6833441057	USD	3.000	205,07	277.569	615.210	0,62
Oracle (Rg)	US68389X1054	USD	3.000	147,11	495.567	441.330	0,44
Pacific Bio CA (Rg)	US69404D1081	USD	30.000	1,32	620.361	39.600	0,04
Palantir Tchnl-A (Rg)	US69608A1088	USD	12.000	146,28	167.897	1.755.360	1,76
Palo Alto Net (Rg)	US6974351057	USD	4.000	160,32	307.774	641.280	0,64
Pfizer (Rg)	US7170811035	USD	27.500	28,08	908.061	772.200	0,77
Photronics Inc (Rg)	US7194051022	USD	15.000	40,41	320.371	606.150	0,61
Prudential Finan (Rg)	US7443201022	USD	4.000	97,69	413.335	390.760	0,39
Qualcomm (Rg)	US7475251036	USD	5.000	128,78	615.127	643.900	0,65
Regeneron Pharma	US75886F1075	USD	1.000	772,64	655.370	772.640	0,78
Salesforce (Rg)	US79466L3024	USD	4.000	186,67	559.440	746.680	0,75
Schrodinger (Rg)	US80810D1037	USD	15.000	11,36	741.571	170.400	0,17
SentinelOne-A (Rg)	US81730H1095	USD	20.000	12,88	346.102	257.600	0,26
ServiceNow (Rg)	US81762P1021	USD	10.000	104,55	1.430.224	1.045.500	1,05
Snowflake (Rg)	US8334451098	USD	5.000	150,82	718.331	754.100	0,76
Solstice Adva (Rg)	US83443Q1031	USD	5.000	76,16	214.871	380.800	0,38
Southwest Airlin (Rg)	US8447411088	USD	10.000	37,57	234.056	375.700	0,38
Super Micro Computer Inc.	US86800U3023	USD	20.000	22,77	578.522	455.400	0,46

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
Synopsys (Rg)	US8716071076	USD	1.000	396,48	538.625	396.480	0,40
Teladoc Health (Rg)	US87918A1051	USD	10.000	5,45	783.266	54.500	0,05
Tetra Tech (Rg)	US88162G1031	USD	10.000	30,12	356.329	301.200	0,30
The Trade Desk-A (Rg)	US88339J1051	USD	5.000	22,69	363.100	113.450	0,11
Thermo Fisher Sc (Rg)	US8835561023	USD	1.500	491,53	331.808	737.295	0,74
TripAdvisor (Rg)	US8969452015	USD	18.800	10,66	499.439	200.408	0,20
Uber Tech (Rg)	US90353T1007	USD	10.000	71,93	353.427	719.300	0,72
UiPath-A (Rg)	US90364P1057	USD	25.000	11,10	381.439	277.500	0,28
Veeva Systems-A (Rg)	US9224751084	USD	3.000	175,66	439.760	526.980	0,53
Vertex Pharma (Rg)	US92532F1003	USD	1.000	446,54	194.788	446.540	0,45
Vertiv Holdings-A (Rg)	US92537N1081	USD	3.000	250,58	353.840	751.740	0,75
Vistra (Rg)	US92840M1027	USD	5.000	150,33	157.960	751.650	0,75
Waters (Rg)	US9418481035	USD	2.000	297,80	212.552	595.600	0,60
Western Digital (Rg)	US9581021055	USD	4.000	270,49	223.495	1.081.960	1,09
Xcel Energy (Rg)	US98389B1008	USD	5.000	79,44	316.527	397.200	0,40
Zebra Tech -A- (Rg)	US9892071054	USD	1.500	209,08	443.300	313.620	0,31
Zoom Com-A (Rg)	US98980L1017	USD	7.000	80,39	581.194	562.730	0,56
Total Aktien in USA						64.238.121	64,44
Total Aktien						87.553.283	87,83
Obligationen							
Obligationen in USA							
1.75% United States 34 Var	US91282CJY84	USD	1.000.000	99,69	1.003.528	1.054.715	1,06
2.125% United States 29 Var	US91282CKL45	USD	1.000.000	102,68	1.024.468	1.079.595	1,08
United States 26 4.25%	US91282CME83	USD	1.000.000	100,36	1.001.169	1.003.600	1,01
United States 27 6.125%	US912810FB99	USD	1.000.000	103,68	1.128.262	1.036.800	1,04
United States 28 5.5%	US912810FE39	USD	700.000	103,85	735.952	726.950	0,73
United States 35 4.25%	US91282CNT44	USD	1.000.000	99,59	1.002.459	995.850	1,00
Total Obligationen in USA						5.897.510	5,92
Total Obligationen						5.897.510	5,92
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						93.450.793	93,75
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in China							
Contemp Ampe-H (Rg)	CNE100006WS8	HKD	5.000	613,50	309.226	391.222	0,39
Total Aktien in China						391.222	0,39
Aktien in USA							
CoreWeave A (Rg)	US21873S1087	USD	3.500	77,47	556.441	271.145	0,27
Rigetti Comp (Rg)	US76655K1034	USD	12.000	14,04	359.426	168.480	0,17
Total Aktien in USA						439.625	0,44
Total Aktien						830.847	0,83

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						830.847	0,83
Total Wertpapiere						94.281.640	94,58
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Luxemburg							
CS 2 UBS Th Opp -P-acc-	LU2269158007	USD	8.000	83,11	800.000	664.880	0,67
Total Fonds in Luxemburg						664.880	0,67
Total Fonds						664.880	0,67
Zertifikate							
Zertifikate in Guernsey							
SP Basket/Zuer KanBk Finance Gue 11/26 14%	CH1492829754	USD	500.000	100,80	500.350	504.000	0,51
SP PLTR/Zuer KanBk Finance Gue 03/27 17.6%	CH1402525476	USD	300.000	106,41	300.210	319.230	0,32
Total Zertifikate in Guernsey						823.230	0,83
Zertifikate in Niederlande							
SP Basket/Raiffeis Switz 05/27 11.4%	CH1500831370	USD	500.000	94,73	500.350	473.650	0,48
Total Zertifikate in Niederlande						473.650	0,48
Zertifikate in Schweiz							
SP Basket/Bk Vontobel 05/26 15%	CH1427016378	USD	300.000	98,80	300.210	296.400	0,30
SP Basket/Bk Vontobel 12/26 15%	CH1427020222	USD	500.000	94,00	500.350	468.426	0,47
Total Zertifikate in Schweiz						764.826	0,77
Total Zertifikate						2.061.706	2,07
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						2.726.586	2,74
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2.726.586	2,74
Bankguthaben						4.315.723	4,33
Derivative Finanzinstrumente						-1.532.710	-1,54
Sonstige Vermögenswerte						119.965	0,12
Gesamtvermögen						99.911.204	100,23
Verbindlichkeiten						-228.313	-0,23
Nettovermögen						99.682.891	100,00

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

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegen- partei	Whg	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtung in USD	Markwert in USD	% des NAV
Call Meta Platforms-A (Rg) 15.Jan/27 A 840	VP BANK	USD	-5	100	47.772,86	-7.150,00	-0,01
Call CIENA (Rg) 15.Jan/27 A 120	OPRA	USD	-50	100	1.890.680,10	-1.391.500,00	-1,40
Call NVIDIA (Rg) 15.Jan/27 A 170	OPRA	USD	-20	100	220.092,80	-62.200,00	-0,06
Call Palantir Tchnl-A (Rg) 17.Jun/27 A 155	OPRA	USD	-20	100	182.557,44	-71.860,00	-0,07

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	USD	2.341.103
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		2.341.103

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

Vermögensrechnung per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3.121.057,50
Wertpapiere	
Aktien	50.149.719,76
Obligationen	22.133.293,40
Genussscheine	1.258.800,00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	4.312,80
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	22.393.642,42
Zertifikate	8.100.840,24
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-853.864,22
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	40.024,75
Sonstige Forderungen	101.073,46
Gesamtvermögen	106.448.900,11
Verbindlichkeiten*	-332.484,18
Gesamtverbindlichkeiten	-332.484,18
Nettovermögen	106.116.415,93
- davon Aktienklasse A	105.995.629,77
- davon Aktienklasse C	120.786,16
Aktien im Umlauf	
Aktienklasse A	158.207,547
Aktienklasse C	751,000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse A	CHF 669,98
Aktienklasse C	CHF 160,83

*Eine Auflistung ist unter Punkt 5 Verbindlichkeiten in den Erläuterungen ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

(in CHF)

Erträge der Bankguthaben	3.799,47
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	223.780,88
Aktien	441.696,36
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	63.157,29
Sonstige Erträge	6.485,07
Total Erträge	738.919,07
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	5.654,27
Zentralverwaltungsvergütung	58.699,99
Portfoliomanagementvergütung	784.482,89
Performance Fee	577.328,70
Directors Fee	3.957,01
Verwahrstellenvergütung	36.041,12
Register- und Transferstellenvergütung	4.176,12
Vertriebsstellenvergütung	4.039,42
Taxe d'abonnement	30.509,48
Prüfungskosten	16.130,50
Sonstige Aufwendungen	38.137,17
Total Aufwendungen	1.559.156,67
Nettoergebnis	-820.237,60
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3.133.369,39
Realisiertes Ergebnis	2.313.131,79
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.288.904,43
Gesamtergebnis	4.602.036,22

3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

(in CHF)

Nettovermögen

31.03.2024	33.288.781,78
31.03.2025	31.925.665,19
31.03.2026	106.116.415,93
- Aktienklasse A	105.995.629,77
- Aktienklasse C	120.786,16

Aktien im Umlauf

31.03.2024	58.030,921
31.03.2025	53.680,921
31.03.2026	
- Aktienklasse A	158.207,547
- Aktienklasse C	751,000

Nettoinventarwert pro Aktie

31.03.2024	573,64
31.03.2025	594,73
31.03.2026	
- Aktienklasse A	669,98
- Aktienklasse C	160,83

Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31.925.665,19
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	69.642.915,55
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-54.201,03
Gesamtergebnis	4.602.036,22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	106.116.415,93

Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Aktienklasse A	53.680,921
- Aktienklasse C	0,000

Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse A	104.611,998
- Aktienklasse C	751,000

Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse A	-85,372
- Aktienklasse C	0,000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse A	158.207,547
- Aktienklasse C	751,000

Vermögensinventar per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	8.000	50,39	190.153	221.595	0,21
IGO (Rg)	AU000000IGO4	AUD	100.000	7,85	455.440	431.515	0,41
Rio Tinto (Rg)	AU000000RIO1	AUD	1.500	161,43	85.890	133.107	0,13
Total Aktien in Australien						786.217	0,74
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	20.000	230,90	683.708	571.584	0,54
Total Aktien in Dänemark						571.584	0,54
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	3.250	359,30	940.882	1.079.795	1,02
BASF (N)	DE000BASF111	EUR	1.500	52,40	72.639	72.681	0,07
BMW	DE0005190003	EUR	7.750	78,00	628.426	558.981	0,53
Siemens	DE0007236101	EUR	4.250	205,70	780.782	808.396	0,76
Siemens Energy (N)	DE000ENER6Y0	EUR	1.500	142,25	28.787	197.308	0,19
Total Aktien in Deutschland						2.717.161	2,56
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	1.500	463,10	744.200	642.343	0,61
Sanofi (P)	FR0000120578	EUR	20.000	82,72	1.552.762	1.529.823	1,44
Schneider EI (P)	FR0000121972	EUR	4.500	229,10	826.355	953.319	0,90
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	6.500	80,91	324.844	486.314	0,46
Total Aktien in Frankreich						3.611.799	3,40
Aktien in Grossbritannien							
GSK (Rg)	GB00BN7SWP63	GBP	16.000	20,64	302.837	349.790	0,33
Shell (Rg)	GB00BP6MXD84	EUR	12.500	41,06	283.127	474.544	0,45
Unilever (Rg)	GB00BVZK7T90	EUR	12.000	48,62	564.083	539.507	0,51
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	550.000	1,13	811.194	660.040	0,62
Total Aktien in Grossbritannien						2.023.882	1,91
Aktien in Irland							
Eaton Corp -NPV- (Rg)	IE00B8KQN827	USD	1.500	357,67	298.415	430.760	0,41
Total Aktien in Irland						430.760	0,41
Aktien in Italien							
Eni (N)	IT0003132476	EUR	22.000	24,85	307.083	505.533	0,48

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Total Aktien in Italien						505.533	0,48
Aktien in Japan							
Fanuc (Rg)	JP3802400006	JPY	8.000	5.302,00	255.297	213.946	0,20
Komatsu (Rg)	JP3304200003	JPY	16.000	6.013,00	381.397	485.273	0,46
TOYOTA MOTOR (Rg)	JP3633400001	JPY	30.000	3.162,00	382.905	478.474	0,45
Total Aktien in Japan						1.177.693	1,11
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	50.000	5,66	189.962	299.489	0,28
Total Aktien in Jersey						299.489	0,28
Aktien in Kanada							
Cameco (Rg)	CA13321L1085	CAD	5.500	150,98	171.005	477.640	0,45
Cdn Natural Res (Rg)	CA1363851017	CAD	10.000	67,86	253.323	390.331	0,37
Enbridge	CA29250N1050	CAD	11.500	75,41	432.763	498.822	0,47
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	1.000	344,45	179.722	198.128	0,19
Hudbay Minerals (Rg)	CA4436281022	CAD	6.000	29,13	32.294	100.533	0,09
Nutrien	CA67077M1086	CAD	11.500	105,01	601.668	694.620	0,65
Total Aktien in Kanada						2.360.074	2,22
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	375	1.119,20	230.679	388.097	0,37
Magnumce Br Rg (B)	NL0015002MS2	EUR	40.000	12,71	480.065	470.117	0,44
Total Aktien in Niederlande						858.214	0,81
Aktien in Norwegen							
Equinor	NO0010096985	NOK	14.500	420,40	269.020	502.294	0,47
Total Aktien in Norwegen						502.294	0,47
Aktien in Schweiz							
ABB (N)	CH0012221716	CHF	11.000	63,24	490.690	695.640	0,66
Accelleron Ind (N)	CH1169360919	CHF	9.000	71,25	487.873	641.250	0,60
Amrize (N)	CH1430134226	CHF	12.500	43,54	492.759	544.250	0,51
Bunge Global (N)	CH1300646267	USD	5.500	127,20	371.856	561.709	0,53
Holcim (N)	CH0012214059	CHF	12.500	64,92	836.135	811.500	0,76
Logitech Intl (N)	CH0025751329	CHF	22.000	72,36	1.727.195	1.591.920	1,50
Nestle	CH0038863350	CHF	40.000	78,42	3.141.368	3.136.800	2,96
Novartis	CH0012005267	CHF	10.000	120,86	944.510	1.208.600	1,14
The Swatch Grp (I)	CH0012255151	CHF	4.000	173,50	731.874	694.000	0,65
Zurich Insur Gr	CH0011075394	CHF	3.000	561,40	1.529.807	1.684.200	1,59
Total Aktien in Schweiz						11.569.869	10,90
Aktien in USA							
AbbVie (Rg)	US00287Y1091	USD	1.500	217,49	192.015	261.934	0,25
Akamai Technolog (Rg)	US00971T1016	USD	10.000	114,85	675.846	922.131	0,87

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Alcoa-WI (Rg)	US0138721065	USD	3.500	66,33	93.949	186.397	0,18
Alphabet-A	US02079K3059	USD	5.000	287,56	632.471	1.154.410	1,09
Amentum Holdings Inc	US0239391016	USD	20.000	26,08	492.207	418.793	0,39
Amgen (Rg)	US0311621009	USD	2.000	351,85	441.718	565.001	0,53
Apple	US0378331005	USD	6.000	253,79	853.554	1.222.608	1,15
AT&T	US00206R1023	USD	18.000	28,99	359.068	418.969	0,39
Chevron (Rg)	US1667641005	USD	2.500	206,90	267.257	415.300	0,39
Cisco Systems (Rg)	US17275R1023	USD	6.500	77,59	296.778	404.931	0,38
Coca-Cola Co (Rg)	US1912161007	USD	7.000	76,05	343.070	427.424	0,40
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	4.250	132,00	279.958	450.427	0,42
Corning Inc (Rg)	US2193501051	USD	4.000	135,97	160.779	436.681	0,41
CVS Health (Rg)	US1266501006	USD	12.000	71,82	691.540	691.971	0,65
Emerson Electric (Rg)	US2910111044	USD	3.750	131,02	325.537	394.485	0,37
Exxon Mobil (Rg)	US30231G1022	USD	3.250	169,66	317.279	442.715	0,42
Fluor (Rg)	US3434121022	USD	14.000	46,65	466.887	524.374	0,49
Freeport McMoRan (Rg)	US35671D8570	USD	7.250	58,78	232.981	342.160	0,32
Gilead Sciences	US3755581036	USD	3.250	139,37	261.644	363.676	0,34
Intel	US4581401001	USD	18.000	44,13	575.837	637.776	0,60
Jacobs Solutions (Rg)	US46982L1089	USD	5.000	127,28	473.085	510.966	0,48
Marathon Petro (Rg)	US56585A1025	USD	2.250	244,18	274.941	441.117	0,42
McDonald's (Rg)	US5801351017	USD	2.000	310,79	410.325	499.067	0,47
Facebook-A	US30303M1027	USD	900	572,13	348.491	413.427	0,39
Micron Technolog	US5951121038	USD	1.100	337,84	44.964	298.377	0,28
Microsoft	US5949181045	USD	4.500	370,17	1.274.370	1.337.443	1,26
NetApp (Rg)	US64110D1046	USD	8.000	102,39	617.248	657.672	0,62
NVIDIA	US67066G1040	USD	3.000	174,40	380.906	420.077	0,40
Oracle (Rg)	US68389X1054	USD	3.500	147,11	434.070	413.401	0,39
Pfizer (Rg)	US7170811035	USD	50.000	28,08	1.017.877	1.127.272	1,06
Philip Mrrs Int (Rg)	US7181721090	USD	2.000	165,34	157.685	265.503	0,25
Procter&Gamble (Rg)	US7427181091	USD	4.500	144,44	463.986	521.869	0,49
Qualcomm (Rg)	US7475251036	USD	5.000	128,78	607.816	516.987	0,49
Qualys (Rg)	US74758T3032	USD	7.000	87,85	641.594	493.743	0,47
Quanta Services (Rg)	US74762E1029	USD	1.000	549,02	209.364	440.808	0,42
Starbucks (Rg)	US8552441094	USD	5.500	89,59	379.610	395.625	0,37
Synaptics (Rg)	US87157D1090	USD	7.500	70,04	394.215	421.763	0,40
Teradyne (Rg)	US8807701029	USD	1.400	296,46	118.095	333.239	0,31
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	3.750	270,59	826.192	814.713	0,77
Verizon Comm (Rg)	US92343V1044	USD	11.000	50,20	354.041	443.361	0,42
Walt Disney (Rg)	US2546871060	USD	6.500	96,38	567.856	502.993	0,47
Western Digital (Rg)	US9581021055	USD	1.500	270,49	47.508	325.765	0,31
Total Aktien in USA						22.277.350	20,99
Total Aktien						49.691.918	46,83
Anrechte							
Anrechte in Niederlande							
Unilever Drp 26	NL0015073VA2	EUR	10.000	0,47	4.237	4.313	0,00

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Total Anrechte in Niederlande						4.313	0,00
Total Anrechte						4.313	0,00
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding PS I	CH1499059983	CHF	4.000	314,70	1.146.869	1.258.800	1,19
Total Genussscheine in Schweiz						1.258.800	1,19
Total Genussscheine						1.258.800	1,19
Obligationen							
Obligationen in Australien							
NSW Treasury 30 1.25%	AU3SG0002348	AUD	1.500.000	84,80	783.667	699.210	0,66
Total Obligationen in Australien						699.210	0,66
Obligationen in Deutschland							
Kred Wiederaufbau 27 1.25%	DE000A3MQVV5	EUR	500.000	98,30	456.732	454.467	0,43
Total Obligationen in Deutschland						454.467	0,43
Obligationen in Luxemburg							
EIB 28 1%	XS2289822376	CAD	750.000	96,71	445.783	417.207	0,39
Nestle Finance 29 1.25%	XS1707075328	EUR	1.200.000	93,95	1.063.446	1.042.451	0,98
Total Obligationen in Luxemburg						1.459.658	1,38
Obligationen in Österreich							
Austria 28 0.75%	AT0000A1ZGE4	EUR	500.000	96,50	451.475	446.168	0,42
Total Obligationen in Österreich						446.168	0,42
Obligationen in Schweiz							
ABB 27 0.75%	CH1168499775	CHF	300.000	100,30	295.402	300.903	0,28
Total Obligationen in Schweiz						300.903	0,28
Obligationen in USA							
United States 27 0.625%	US912828ZE35	USD	1.750.000	96,98	1.417.348	1.362.642	1,28
United States 27 3.125%	US91282CFH97	USD	1.750.000	99,04	1.414.026	1.391.586	1,31
United States 28 3.625%	US91282CHE49	USD	2.250.000	99,60	1.845.652	1.799.299	1,70
United States 29 2.625%	US9128286B18	USD	3.400.000	96,78	2.623.760	2.641.822	2,49
United States 30 0.625%	US91282CAE12	USD	3.000.000	86,89	2.152.134	2.092.920	1,97
United States 31 1.625%	US91282CCB54	USD	1.500.000	89,23	1.092.201	1.074.642	1,01
United States 32 4.125%	US91282CFV81	USD	1.000.000	100,07	799.201	803.462	0,76
United States 33 3.5%	US91282CGM73	USD	3.500.000	96,24	2.815.222	2.704.489	2,55
United States 40 1.125%	US912810SQ22	USD	2.750.000	62,36	1.641.538	1.376.893	1,30
United States 50 1.375%	US912810SP49	USD	3.000.000	48,89	1.430.088	1.177.614	1,11
US Treasury N/B 08/15/34	US91282CLF67	USD	3.000.000	97,46	2.327.985	2.347.519	2,21
Total Obligationen in USA						18.772.888	17,69
Total Obligationen						22.133.293	20,86

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						73.088.324	68,88
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Kanada							
Barrick Mining (Rg)	CA06849F1080	CAD	14.000	56,85	317.721	457.802	0,43
Total Aktien in Kanada						457.802	0,43
Total Aktien						457.802	0,43
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						457.802	0,43
Total Wertpapiere						73.546.126	69,31
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iShs EURO STOXX 30-15 (DE)	DE0006289309	EUR	50.000	23,22	780.062	1.073.345	1,01
Total Fonds in Deutschland						1.073.345	1,01
Fonds in Irland							
iShs II Global Water USD	IE00B1TXK627	USD	8.000	74,54	404.682	478.785	0,45
iShs MSCI EM ETF USD	IE00B0M63177	USD	24.000	55,06	1.039.116	1.061.032	1,00
iShs MSCI World Mth CHF Hed	IE00B8BVCK12	CHF	20.000	81,60	1.701.586	1.632.000	1,54
iShs NASDAQ 100 UCITS USD	IE00B53SZB19	USD	1.000	1.339,00	885.844	1.075.083	1,01
iShs S&P Financials ETF USD	IE00B4JNQZ49	USD	120.000	14,38	1.255.078	1.385.003	1,31
iShs S&P500 Cons Discr ETF USD	IE00B4MCHD36	USD	100.000	15,13	1.172.458	1.214.788	1,14
UBS MSCI AC USD	IE00B7WK2W23	USD	5.500	228,00	928.204	1.006.837	0,95
Van Def UCITS -A- USD	IE000YYE6WK5	EUR	1.500	56,65	77.686	78.576	0,07
Van Qut Com ETF -A- USD	IE0007Y8Y157	CHF	70.000	17,71	1.367.699	1.239.560	1,17
VanEck Glb Mng Accum -A- USD ETF	IE00BDFBQT78	CHF	15.000	49,04	720.064	735.600	0,69
VanEck Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	USD	9.500	101,07	741.373	770.917	0,73
Vanguard FTSE All-World HY USD	IE00B8GKDB10	CHF	22.500	67,30	1.456.061	1.514.250	1,43
Vank Oil servc -A- USD	IE000NXF88S1	CHF	25.000	27,05	475.714	676.250	0,64
WisdomTree Japan Eq -Hdg CHF-	IE00BYQCZL35	CHF	30.000	52,43	991.973	1.572.900	1,48
Xtr MSCI W Val ETF	IE00BL25JM42	EUR	27.500	54,83	1.348.882	1.394.286	1,31
Xtra MSCI Utils -1C- USD	IE00BM67HQ30	USD	12.500	48,55	439.918	487.260	0,46
Xtrs MSCI -1C- USD	IE0006WW1TQ4	CHF	20.000	32,74	662.925	654.800	0,62
Total Fonds in Irland						16.977.927	16,00
Fonds in Luxemburg							
Kotak India Gr -USD-	LU0487136375	USD	55.000	28,54	1.299.708	1.260.454	1,19
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	7.000	212,50	1.203.794	1.375.491	1,30
Total Fonds in Luxemburg						2.635.945	2,48
Total Fonds						20.687.217	19,49

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

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Zertifikate							
Zertifikate in Jersey							
SP GOLDLNPM/ETFS Metals ewig	JE00B588CD74	USD	17.500	441,09	3.867.768	6.197.646	5,84
SP WisdomTree Mtl perpetual	JE00B1VS3W29	USD	8.000	296,30	1.850.787	1.903.194	1,79
Total Zertifikate in Jersey						8.100.840	7,63
Total Zertifikate						8.100.840	7,63
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						28.788.058	27,13
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Irland							
Inv MSCI Wei USD	IE000OEF25S1	CHF	350.000	4,88	1.738.690	1.706.425	1,61
Total Fonds in Irland						1.706.425	1,61
Total Fonds						1.706.425	1,61
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						1.706.425	1,61
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						30.494.483	28,74
Bankguthaben						3.121.058	2,94
Derivative Finanzinstrumente						-853.864	-0,80
Sonstige Vermögenswerte						141.098	0,13
Gesamtvermögen						106.448.900	100,31
Verbindlichkeiten						-332.484	-0,31
Nettovermögen						106.116.416	100,00

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

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

60/103

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Whg	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in CHF	Marktwert in CHF	% des NAV
Put S&P 500 17.Apr/26 E 5'700	OPRA	USD	2	100	39.303,68	1.316,76	0,00
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/26 E 4'700	EUREX	EUR	3	10	3.315,77	188,64	0,00
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/26 E 4'700	EUREX	EUR	15	10	16.578,84	943,19	0,00
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/26 E 4'700	EUREX	EUR	22	10	24.315,63	1.383,35	0,00
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/26 E 4'700	EUREX	EUR	10	10	11.052,56	628,80	0,00
Put S&P 500 17.Apr/26 E 5'700	OPRA	USD	3	100	58.955,53	1.975,13	0,00

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in CHF	Unrealisiertes Ergebnis in CHF	% des NAV
Kauf CHF 792.100	gegen USD 1.000.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	802.234	-10.134	-0,01
Kauf CHF 1.568.800	gegen USD 2.000.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	1.604.468	-35.668	-0,03
Kauf CHF 1.183.800	gegen USD 1.500.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	1.203.351	-19.551	-0,02
Kauf CHF 394.950	gegen USD 500.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	401.117	-6.167	-0,01
Kauf CHF 1.962.250	gegen USD 2.500.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	2.005.585	-43.335	-0,04
Kauf CHF 1.569.000	gegen USD 2.000.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	1.604.468	-35.468	-0,03
Kauf CHF 2.357.100	gegen USD 3.000.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	2.406.702	-49.602	-0,05
Kauf CHF 393.750	gegen USD 500.000	16.04.2026	VP Bank (Lux) SA	401.117	-7.367	-0,01
Kauf CHF 3.876.000	gegen USD 5.000.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	3.993.047	-117.047	-0,11
Kauf CHF 1.170.000	gegen USD 1.500.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	1.197.914	-27.914	-0,03
Kauf CHF 393.450	gegen USD 500.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	399.305	-5.855	-0,01
Kauf CHF 780.700	gegen USD 1.000.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	798.609	-17.909	-0,02
Kauf CHF 1.554.800	gegen USD 2.000.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	1.597.219	-42.419	-0,04
Kauf NOK 4.035.640	gegen USD 400.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	321.307	11.230	0,01
Kauf CHF 1.573.400	gegen USD 2.000.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	1.597.219	-23.819	-0,02
Kauf NOK 6.051.060	gegen USD 600.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	481.960	16.648	0,02
Kauf CHF 789.200	gegen USD 1.000.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	798.609	-9.409	-0,01
Kauf AUD 2.236.469	gegen USD 1.500.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	1.202.970	26.418	0,02
Kauf GBP 370.865	gegen USD 500.000	22.05.2026	VP Bank (Lux) SA	400.991	-8.171	-0,01
Kauf CHF 5.327.700	gegen USD 7.000.000	19.06.2026	VP Bank (Lux) SA	5.572.582	-244.882	-0,23
Kauf AUD 1.406.074	gegen USD 1.000.000	26.06.2026	VP Bank (Lux) SA	802.730	-29.811	-0,03
Kauf CHF 8.536.000	gegen USD 11.000.000	31.07.2026	VP Bank (Lux) SA	8.671.837	-135.837	-0,13
Kauf NOK 9.483.600	gegen USD 1.000.000	25.09.2026	VP Bank (Lux) SA	801.549	-20.100	-0,02
Kauf CHF 1.160.850	gegen USD 1.500.000	25.09.2026	VP Bank (Lux) SA	1.184.980	-24.130	-0,02

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	CHF	-856.513
Devisentermin short	CHF	-3.787
Put Optionen long	CHF	153.522
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		-706.778

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

Vermögensrechnung per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.749.182,42
Wertpapiere	
Aktien	20.098.615,38
Obligationen	10.603.477,05
Genussscheine	60.722,40
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	18.993.065,69
Zertifikate	739.265,94
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	5.669,28
Sonstige Forderungen	76.977,31
Gesamtvermögen	52.326.975,47
Verbindlichkeiten*	-30.002,62
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-805.885,61
Gesamtverbindlichkeiten	-835.888,23
Nettovermögen	51.491.087,24
Aktien im Umlauf	348.243,000
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse EUR	EUR 147,86

*Eine Auflistung ist unter Punkt 5 Verbindlichkeiten in den Erläuterungen ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	49.532,56
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	87.489,64
Aktien	285.970,65
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	471.292,15
Sonstige Erträge	14.160,63
Total Erträge	908.445,63
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	368,92
Verwaltungsvergütung	72.348,50
Portfoliomanagementvergütung	201.714,65
Directors Fee	6.432,73
Verwahrstellenvergütung	40.904,81
Vertriebsstellenvergütung	2.810,32
Risikomanagementvergütung	1.499,98
Taxe d'abonnement	25.408,05
Prüfungskosten	14.503,64
Sonstige Aufwendungen	63.718,14
Total Aufwendungen	429.709,74
Nettoergebnis	478.735,89
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5.900.498,68
Realisiertes Ergebnis	6.379.234,57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-5.740.550,74
Gesamtergebnis	638.683,83

3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2024	53.578.838,16
31.03.2025	54.551.718,35
31.03.2026	51.491.087,24

Aktien im Umlauf

31.03.2024	375.127,000
31.03.2025	373.264,000
31.03.2026	348.243,000

Nettoinventarwert pro Aktie

31.03.2024	142,83
31.03.2025	146,15
31.03.2026	147,86

Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54.551.718,35
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	0,00
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-3.699.314,94
Gesamtergebnis	638.683,83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51.491.087,24

Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	373.264,000
Neu ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-25.021,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	348.243,000

Vermögensinventar per 31.03.2026

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	1.300	59,72	78.904	77.636	0,15
KBC Gr (P)	BE0003565737	EUR	1.100	104,50	95.894	114.950	0,22
Total Aktien in Belgien						192.586	0,37
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR (N)	US01609W1027	USD	700	125,46	84.483	76.254	0,15
Tencent	US88032Q1094	USD	1.500	63,22	84.965	82.339	0,16
Total Aktien in Cayman Inseln						158.593	0,31
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	1.120	359,30	302.521	402.416	0,78
BASF (N)	DE000BASF111	EUR	3.660	52,40	178.846	191.784	0,37
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	250	251,10	57.389	62.775	0,12
E.O	DE000ENAG999	EUR	8.000	18,96	129.109	151.680	0,29
Hannover Rueck (N)	DE0008402215	EUR	567	267,80	144.840	151.843	0,29
HeidelbergMat (I)	DE0006047004	EUR	1.100	178,35	202.964	196.185	0,38
Muenchener Rueckv (N)	DE0008430026	EUR	950	539,40	420.378	512.430	1,00
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	305	1.444,50	508.585	440.573	0,86
SAP	DE0007164600	EUR	3.210	146,90	362.642	471.549	0,92
Siemens	DE0007236101	EUR	2.160	205,70	364.286	444.312	0,86
Total Aktien in Deutschland						3.025.546	5,88
Aktien in Finnland							
Nordea Bk (Rg)	FI4000297767	EUR	8.086	14,68	115.466	118.662	0,23
Total Aktien in Finnland						118.662	0,23
Aktien in Frankreich							
AXA (P)	FR0000120628	EUR	6.200	39,24	239.735	243.288	0,47
BNP Paribas-A	FR0000131104	EUR	900	80,99	71.609	72.891	0,14
Danone (P)	FR0000120644	EUR	2.520	69,04	181.770	173.981	0,34
EssilorLuxott (P)	FR0000121667	EUR	500	198,40	80.290	99.200	0,19
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	45	1.609,00	97.401	72.405	0,14
LEGRAND (P)	FR0010307819	EUR	1.280	131,70	177.835	168.576	0,33
L'Oreal (P)	FR0000120321	EUR	550	349,35	227.809	192.143	0,37
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	550	463,10	270.036	254.705	0,49
Safran (P)	FR0000073272	EUR	700	279,40	181.978	195.580	0,38
Saint-Gobain (P)	FR0000125007	EUR	2.500	70,06	223.518	175.150	0,34

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Schneider EI (P)	FR0000121972	EUR	1.615	229,10	283.504	369.997	0,72
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	5.300	80,91	375.533	428.823	0,83
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	3.270	128,35	402.494	419.705	0,82
Total Aktien in Frankreich						2.866.442	5,57
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca (Rg)	GB0009895292	GBP	1.000	146,90	121.807	168.267	0,33
LSE Group (Rg)	GB00B0SWJX34	GBP	1.500	88,64	200.530	152.299	0,30
RELX	GB00B2B0DG97	GBP	6.800	24,76	301.540	192.858	0,37
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	2.240	69,44	176.310	178.170	0,35
Unilever (Rg)	GB00BVZK7T90	GBP	4.230	41,99	237.621	203.453	0,40
Total Aktien in Grossbritannien						895.047	1,74
Aktien in Irland							
Eaton Corp -NPV- (Rg)	IE00B8KQN827	USD	833	357,67	255.929	258.695	0,50
Linde (Rg)	IE000S9YS762	USD	801	495,76	293.062	344.798	0,67
Total Aktien in Irland						603.493	1,17
Aktien in Italien							
Enel	IT0003128367	EUR	7.500	9,38	64.198	70.313	0,14
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	EUR	15.000	5,16	85.412	77.415	0,15
Leonardo (N)	IT0003856405	EUR	4.000	58,04	194.818	232.160	0,45
Total Aktien in Italien						379.888	0,74
Aktien in Luxemburg							
Spotify Tech (Rg)	LU1778762911	USD	210	484,91	119.348	88.418	0,17
Total Aktien in Luxemburg						88.418	0,17
Aktien in Niederlande							
Airbus Br Rg (B)	NL0000235190	EUR	550	160,82	99.896	88.451	0,17
ASML Holding	NL0010273215	EUR	570	1.119,20	504.166	637.944	1,24
Ferrari (Rg)	NL0011585146	EUR	450	289,00	186.273	130.050	0,25
ING Group	NL0011821202	EUR	10.736	22,11	249.534	237.319	0,46
Kon Ah Del Br Rg (B)	NL0011794037	EUR	7.110	40,29	299.265	286.462	0,56
Total Aktien in Niederlande						1.380.226	2,68
Aktien in Schweden							
Assa Abloy-B (Rg)	SE0007100581	SEK	5.630	336,40	172.450	172.686	0,34
Total Aktien in Schweden						172.686	0,34
Aktien in Schweiz							
Alcon (N)	CH0432492467	CHF	1.300	59,26	95.618	83.311	0,16
CieFinRichemont (N)	CH0210483332	CHF	1.148	138,55	175.661	172.008	0,33
Galderma Group (N)	CH1335392721	CHF	850	153,40	103.312	141.008	0,27
Nestle	CH0038863350	CHF	900	78,42	81.919	76.325	0,15
Novartis	CH0012005267	CHF	2.542	120,86	328.613	332.244	0,65

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
UBS Group (N)	CH0244767585	CHF	3.800	30,73	132.728	126.283	0,25
Total Aktien in Schweiz						931.179	1,81
Aktien in Spanien							
Caixabank (B)	ES0140609019	EUR	11.279	10,17	115.295	114.651	0,22
Iberdrola (B)	ES0144580Y14	EUR	8.000	19,75	88.315	157.960	0,31
Total Aktien in Spanien						272.611	0,53
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR (N)	US8740391003	USD	1.013	337,95	302.518	297.250	0,58
Total Aktien in Taiwan						297.250	0,58
Aktien in USA							
AbbVie (Rg)	US00287Y1091	USD	1.202	217,49	235.444	226.989	0,44
Advanced Micro D (Rg)	US0079031078	USD	1.380	203,43	236.970	243.756	0,47
Alphab-C-NV (Rg)	US02079K1079	USD	1.680	286,86	446.802	418.446	0,81
Alphabet-A	US02079K3059	USD	500	287,56	21.566	124.842	0,24
Amazon.Com	US0231351067	USD	4.290	208,27	744.543	775.791	1,51
American Express	US0258161092	USD	300	302,48	82.344	78.791	0,15
Apple	US0378331005	USD	1.660	253,79	299.177	365.800	0,71
BlackRock Inc Registered shares	US09290D1019	USD	100	961,71	83.521	83.504	0,16
Booking Holding (Rg)	US09857L1089	USD	30	4.210,32	97.131	109.672	0,21
BostoScientific	US1011371077	USD	4.878	62,75	345.233	265.776	0,52
Broadcom (Rg)	US11135F1012	USD	400	309,51	91.519	107.497	0,21
Chevron (Rg)	US1667641005	USD	800	206,90	131.368	143.718	0,28
Costco Whsl (Rg)	US22160K1051	USD	50	996,43	24.253	43.259	0,08
Dexcom (Rg)	US2521311074	USD	3.130	62,80	179.229	170.673	0,33
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	530	919,77	461.055	423.268	0,82
Freeport McMoRan (Rg)	US35671D8570	USD	1.400	58,78	70.979	71.453	0,14
Goldman Sachs Gr (Rg)	US38141G1040	USD	180	845,99	121.196	132.220	0,26
Intuit (Rg)	US4612021034	USD	100	432,38	65.574	37.543	0,07
Intuitive Surgic (Rg)	US46120E6023	USD	200	460,99	84.714	80.054	0,16
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	750	294,16	173.558	191.560	0,37
Facebook-A	US30303M1027	USD	990	572,13	564.088	491.802	0,96
Micron Technolog	US5951121038	USD	840	337,84	311.427	246.406	0,48
Microsoft	US5949181045	USD	1.810	370,17	517.920	581.755	1,13
Mondelez Intl-A (Rg)	US6092071058	USD	3.760	57,64	179.998	188.180	0,37
Morgan Stanley (Rg)	US6174464486	USD	500	164,57	73.782	71.447	0,14
MSCI-A (Rg)	US55354G1004	USD	100	539,01	46.249	46.801	0,09
Netflix	US64110L1061	USD	750	96,15	60.002	62.614	0,12
NextEra Energy (Rg)	US65339F1012	USD	800	92,88	58.323	64.517	0,13
NVIDIA	US67066G1040	USD	3.380	174,40	544.351	511.828	0,99
O Reilly Auto (Rg)	US67103H1077	USD	2.929	92,31	236.685	234.763	0,46
Palo Alto Net (Rg)	US6974351057	USD	1.614	160,32	236.126	224.674	0,44
Pfizer (Rg)	US7170811035	USD	8.884	28,08	208.128	216.604	0,42
S&P Global (Rg)	US78409V1044	USD	200	425,34	71.400	73.863	0,14

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Salesforce (Rg)	US79466L3024	USD	680	186,67	117.646	110.216	0,21
ServiceNow (Rg)	US81762P1021	USD	1.050	104,55	181.006	95.318	0,19
Stryker (Rg)	US8636671013	USD	599	328,59	177.053	170.900	0,33
Synopsys (Rg)	US8716071076	USD	400	396,48	166.165	137.703	0,27
Thermo Fisher Sc (Rg)	US8835561023	USD	250	491,53	119.042	106.697	0,21
Uber Tech (Rg)	US90353T1007	USD	4.050	71,93	310.442	252.945	0,49
Visa-A	US92826C8394	USD	1.362	302,24	299.778	357.429	0,69
Wells Fargo (Rg)	US9497461015	USD	895	79,61	58.341	61.866	0,12
Zoetis-A (Rg)	US98978V1035	USD	3.050	118,21	482.311	313.051	0,61
Total Aktien in USA						8.715.987	16,93
Total Aktien						20.098.615	39,03
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Lindt&Spruengli PS	CH0010570767	CHF	5	11.230,00	61.584	60.722	0,12
Total Genussscheine in Schweiz						60.722	0,12
Total Genussscheine						60.722	0,12
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 26 0%	DE000BU0E337	EUR	1.000.000	98,97	990.086	989.721	1,92
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						989.721	1,92
Total Nullkupon Obligationen						989.721	1,92
Obligationen							
Obligationen in Dänemark							
Carlsberg Brew 29 3%	XS3002418914	EUR	200.000	98,56	197.170	197.110	0,38
Total Obligationen in Dänemark						197.110	0,38
Obligationen in Deutschland							
0.1% Deutschland 26 Var	DE0001030567	EUR	500.000	100,22	566.737	645.861	1,25
Bundesrepub. Deutschland 08/15/34	DE000BU2Z031	EUR	500.000	97,51	486.654	487.550	0,95
E.ON 32 3.5%	XS2791959906	EUR	300.000	99,86	308.625	299.565	0,58
EK HB HH RP SL SH 29 0.625%	DE000A2NBJS4	EUR	300.000	93,69	261.435	281.070	0,55
Hessen 34 2.625%	DE000A1RQEX0	EUR	400.000	95,56	394.998	382.220	0,74
Kred Wiederaufbau 30 0.375%	DE000A11QTF7	EUR	300.000	90,64	316.686	271.905	0,53
Landw Rentenbank 29 0.05%	XS2021173922	EUR	300.000	90,12	302.472	270.345	0,53
Merck Finance Serv 27 0.375%	XS2023644201	EUR	200.000	96,77	204.664	193.540	0,38
Total Obligationen in Deutschland						2.832.056	5,50
Obligationen in Frankreich							
AFD 29 0.25%	FR0013431137	EUR	300.000	91,00	300.912	273.000	0,53
Credit Agricole 34 3.75%	FR001400N2M9	EUR	200.000	99,30	199.274	198.590	0,39
Dassault Syst. 26 0.125%	FR0013444544	EUR	200.000	98,76	202.944	197.520	0,38
Republiq Francaise 34 3%	FR001400QMF9	EUR	400.000	95,48	397.606	381.920	0,74
Total Obligationen in Frankreich						1.051.030	2,04

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Grossbritannien							
Imp Brnd Finance 34 3.875%	XS2998667187	EUR	200.000	96,68	193.968	193.360	0,38
Total Obligationen in Grossbritannien						193.360	0,38
Obligationen in Irland							
CRH SMW Finance 26 1.25%	XS2168478068	EUR	200.000	99,05	212.754	198.100	0,38
Glencore Cap 29 0.75%	XS2307764238	EUR	200.000	92,69	185.248	185.370	0,36
Linde 31 1.375%	XS2463961248	EUR	400.000	90,49	366.090	361.940	0,70
Total Obligationen in Irland						745.410	1,45
Obligationen in Luxemburg							
CKH Grp Tel Finance 31 1.5%	XS2057070182	EUR	200.000	88,00	175.972	176.000	0,34
EIB 33 3%	XS0975634204	EUR	300.000	99,25	305.718	297.750	0,58
Eurofins Scientific 33 3.875%	XS3135157298	EUR	200.000	98,11	196.206	196.220	0,38
TRATON Finance Lux 31 3.75%	DE000A3L69Y6	EUR	200.000	98,95	197.982	197.890	0,38
Total Obligationen in Luxemburg						867.860	1,69
Obligationen in Niederlande							
CTP 31 3.625%	XS3017990048	EUR	200.000	97,24	194.990	194.470	0,38
Roche Finance 36 3.586%	XS2726335099	EUR	400.000	98,72	415.055	394.880	0,77
Swisscom Finance 28 0.375%	XS2169243479	EUR	200.000	92,97	200.974	185.940	0,36
Total Obligationen in Niederlande						775.290	1,51
Obligationen in Österreich							
Oesterreich 29 0.5%	AT0000A269M8	EUR	300.000	93,78	317.937	281.325	0,55
Total Obligationen in Österreich						281.325	0,55
Obligationen in USA							
Brkf Ast Mgt 30 3.7%	XS2628704210	EUR	200.000	98,60	197.590	197.200	0,38
Apple 26 1.625%	XS1135337498	EUR	300.000	99,40	329.537	298.185	0,58
AT&T 29 2.6%	XS1144088165	EUR	200.000	96,88	193.680	193.750	0,38
Coca-Cola 29 0.125%	XS2233154538	EUR	400.000	91,53	403.380	366.100	0,71
Eli Lilly & Co 30 2.125%	XS1240751229	EUR	300.000	96,17	276.582	288.495	0,56
IBM 28 0.3%	XS2115091717	EUR	300.000	94,88	302.826	284.640	0,55
IBM 33 3.15%	XS2999658565	EUR	200.000	95,70	192.528	191.390	0,37
Johnson & Johnson 35 1.65%	XS1412266907	EUR	300.000	85,01	263.190	255.015	0,50
McDonald's 32 3.5%	XS3072348405	EUR	200.000	98,66	197.368	197.310	0,38
Toyota Motor Cr 31 3.625%	XS2857918804	EUR	200.000	100,18	200.006	200.360	0,39
Viatis 28 3.125%	XS1492458044	EUR	200.000	98,94	197.894	197.870	0,38
Total Obligationen in USA						2.670.315	5,19
Total Obligationen						9.613.756	18,67
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						30.762.815	59,74
Total Wertpapiere						30.762.815	59,74

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
iSerGG 1.5-2.5 04 ETF	DE0006289473	EUR	14.100	79,88	1.136.470	1.126.280	2,19
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	500	187,68	97.859	93.840	0,18
iShs MDAX UCITS ETF	DE0005933923	EUR	1.000	229,90	241.018	229.900	0,45
Total Fonds in Deutschland						1.450.020	2,82
Fonds in Irland							
iShares MSCI Eu SRI UCITS EUR	IE00B52VJ196	GBP	12.500	58,76	876.945	841.335	1,63
iShs EUR Corporate Bond EUR	IE0032523478	EUR	13.600	122,82	1.705.444	1.670.352	3,24
iShs Euro Inf Linked EUR	IE00B0M62X26	EUR	5.000	233,78	1.161.860	1.168.900	2,27
iShs V S&P500 EUR ETF	IE00B3ZW0K18	EUR	1.500	132,81	212.042	199.215	0,39
iShs VII Core S&P500 ETF USD	IE00B5BMR087	USD	600	691,14	365.136	360.063	0,70
SPDR MSCI EM Asia	IE00B466KX20	USD	5.500	103,13	532.887	492.502	0,96
SSgA II SPDR World SmCap ETF	IE00BCBJG560	USD	3.700	128,38	438.149	412.439	0,80
Xtr MSCI Wld -1C- EUR	IE00BGHQ0G80	EUR	60.000	42,25	2.685.364	2.534.700	4,92
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	IE00BTJRM35	USD	21.000	76,40	1.419.940	1.393.071	2,71
Total Fonds in Irland						9.072.577	17,62
Fonds in Luxemburg							
AIS ST EUR 600 Shs -UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	7.187	282,75	1.958.179	2.032.124	3,95
UBS-ETF MSCI Ja	LU0136240974	EUR	4.000	59,17	261.233	236.664	0,46
Xtr MSCI Jap -4C-EUR hedged-	LU0659580079	EUR	4.500	51,95	250.481	233.766	0,45
Xtr STO E 600 -1C-	LU0328475792	EUR	4.000	149,76	636.184	599.040	1,16
Total Fonds in Luxemburg						3.101.594	6,02
Total Fonds						13.624.191	26,46
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP Gold/XETC 05/80	DE000A2T5DZ1	EUR	13.132	56,30	712.304	739.266	1,44
Total Zertifikate in Irland						739.266	1,44
Total Zertifikate						739.266	1,44
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						14.363.457	27,90
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Irland							
iSha MSCI Chi USD	IE000NFR7C63	USD	50.000	4,62	221.878	200.725	0,39
iShs JPM USD EM Bond EUR ETF	IE00B9M6RS56	EUR	16.400	66,75	1.132.970	1.094.700	2,13
SSGA Eur Agg Bd EUR	IE00B41RYL63	EUR	16.210	54,09	887.350	876.734	1,70
UBS MSCI World USD	IE00BD4TXV59	USD	42.589	38,74	1.448.224	1.432.484	2,78
Vanguard EUR Corp Bd ETF EUR	IE00BZ163G84	EUR	18.305	47,63	872.606	871.922	1,69
Total Fonds in Irland						4.476.565	8,69

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

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Luxemburg							
MUL Am St B -Acc-	LU1829219390	EUR	1.000	292,72	311.261	292.719	0,57
Private Capital Pool VI -A-	LU0443149595	EUR	771	98,50	106.863	75.896	0,15
UBS LFS BET1-10 AD -A-	LU0969639128	EUR	44.883	11,67	522.422	523.695	1,02
Total Fonds in Luxemburg						892.310	1,73
Total Fonds						5.368.874	10,43
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						5.368.874	10,43
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						19.732.332	38,32
Bankguthaben						1.749.182	3,40
Sonstige Vermögenswerte						82.647	0,16
Gesamtvermögen						52.326.975	101,62
Bankverbindlichkeiten						-805.886	-1,57
Verbindlichkeiten						-30.003	-0,06
Nettovermögen						51.491.087	100,00

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

Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresbericht GLOBAL INVESTORS

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2026

Zum 31.03.2026 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)

1. Allgemeines

GLOBAL INVESTORS („Gesellschaft“ oder „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die am 9. April 2002 als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Es gelten die Bestimmungen des Gesetzes "Code de Commerce" vom 10. August 1915 als SICAV, als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) sowie die Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung.

Derzeit bestehen folgende Teilfonds:

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG
GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (vormals: Atyartha Global Opportunities Fund)
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (bestehend aus zwei Segmenten)

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft sowie der Teilfonds beginnt am 1. April und endet jeweils am 31. März des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

Der Aktienwert („Inventarwert“) lautet für die Teilfonds GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG und GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities auf Euro. Der Aktienwert („Inventarwert“) für die Teilfonds und GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth lautet auf US-Dollar. Der Aktienwert („Inventarwert“) für den Teilfonds GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund lautet auf Schweizer Franken. Die Zusammenfassung erfolgt in US-Dollar.

Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens eines Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Teilfonds. Die Netto-Fondsvermögen der Teilfonds werden nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in einem Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Abschnitt „4. Anlagepolitik und Anlagegrenzen“, Punkt „G. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik“ des Verkaufsprospektes) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder an einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten

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

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten und mehr als neunzig Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens neunzig Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Gesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Alle auf eine andere Währung als die betreffende Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Nettoteilfondsvermögen werden in den Finanzberichten sowohl einzeln als auch zusammengefasst dargestellt werden. Die Zusammenfassung erfolgt in USD.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Gesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Gesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Inventarwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Bewertungstages zugrunde legt, an dem sie für den Fonds die Wertpapiere verkaufte, die je nach Lage verkauft werden mussten. In diesem Falle wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsweise angewandt.

3. Kosten

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG erstattet werden:

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen-, Portfoliomanagement- und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs-, Vertriebsstellen- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den B-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds von insgesamt maximal 1,30 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben.

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen-, Portfoliomanagement- und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den C-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds von insgesamt maximal 1,10 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den D- und Da-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds von insgesamt maximal 0,90 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von D- und Da- Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Die Entschädigung des Portfoliomanagers erfolgt im Rahmen des für die Zeichnung von D- und Da- Anteilen notwendig abzuschließenden Vermögensverwaltungsvertrags (wie oben beschrieben).

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen-,

Portfoliomanagement- und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs-, Vertriebsstellen- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den OE-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds von insgesamt maximal 1,75 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben.

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth erstattet werden:

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen-, Portfoliomanagement- und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs-, Vertriebsstellen- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den B-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds insgesamt maximal 1,30 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben.

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen-, Portfoliomanagement- und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den C-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds von insgesamt maximal 1,10 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den D- und Da-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds von insgesamt maximal 0,90 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von D- und Da- Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Die Entschädigung des Portfoliomanagers erfolgt im Rahmen des für die Zeichnung von D- bzw. Da-Anteilen notwendig abzuschließenden Vermögensverwaltungsvertrags (wie oben beschrieben).

Für die Verwahrstelle-, Verwaltungsgesellschafts-, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstellen-, Umschreibungsstellen-, Portfoliomanagement- und Vertretungstätigkeit sowie für weitere Beratungs-, Vertriebsstellen- und Unterstützungstätigkeiten wird bei den OE-Anteilen eine Pauschal-Gebühr zulasten des Teilfonds von insgesamt maximal 1,75 % p.a. des Nettoinventarwertes erhoben.

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (vormals: Atyartha Global Opportunities Fund) erstattet werden:

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen des Teilfonds eine Zahlung von maximal 0,14 % p. a. (mindestens 37.500 EUR p. a.), wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögens während jedes Monats erfolgt. Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft 3.000 EUR je Aktienklasse ab der zweiten Klasse für Register- und Transferstellen Services.

2. Der Portfoliomanager erhält eine Zahlung von maximal: 1,5 % p. a. für die Aktienklassen A, B und C (jeweils), wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögens während jedes Monats erfolgt.

3. Der Portfoliomanager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 10 % des Anstiegs des Nettoinventarwerts einer jeden Aktienklasse. Mit anderen Worten: Es handelt sich um die positive Differenz zwischen der Höhe des Nettoinventarwerts einer Aktienklasse am Ende eines jeden Performancezeitraums (nach Abzug der Portfoliomanagementgebühr und anderer Kosten, jedoch vor Abzug der Performance Fee und anteilig bereinigt um die während des Performancezeitraums übermittelten Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge) und der Höhe des Nettoinventarwerts der betreffenden Aktienklasse am Ende des letzten Performancezeitraums an dem eine Performance Fee fällig wurde.

Die Performance Fee wird, falls angefallen und zurückgestellt, vierteljährlich (der „Performancezeitraum“), am Ende des Performancezeitraumes für alle Aktienklassen, die eine Performance Fee erheben, gezahlt (das „Auszahlungsdatum“).

Zur Berechnung der Performance Fee für die einzelnen Aktienklassen wird das allgemein als „High-Water-Mark“ bezeichnete Konzept verwendet. Im ersten Performancezeitraum entspricht die für den jeweiligen Bewertungstag geltende „High-Water-Mark“ dem Erstausgabepreis. Zu Beginn des jeweils folgenden Performancezeitraumes entspricht die geltende „High-Water-Mark“ dem Nettoinventarwert für die jeweilige Aktienklasse am letzten Bewertungstag des Performancezeitraums, für den eine Performance Fee gezahlt wurde.

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der Laufzeit des Teilfonds und wird daher nicht neu festgelegt.

Die Performance Fee wird täglich abgegrenzt und wird bei der Berechnung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienklasse an jedem Bewertungstag berücksichtigt, anteilig bereinigt um die während des Performancezeitraums übermittelten Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge. Die Performance Fee für jede Aktienklasse, die während eines Performancezeitraums zurückgenommen wurde, wird vom Rücknahmepreis der zurückgenommenen Aktienklasse abgezogen. Die Performance Fee in Bezug auf Aktienklassen, die während eines bestimmten Performancezeitraums zurückgenommen wurden, entspricht der positiven Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der Aktienklasse an dem Bewertungstag, an dem die Rücknahme durchgeführt wurde, und dem Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse zum Zeitpunkt der Zahlung der letzten Performance Fee.

Im vergangenen Geschäftshalbjahr ist eine Performance Fee in Höhe von CHF 577.328,70 angefallen. Dies entspricht 0,54 % zum Teilfondsvermögen.

Im Falle einer Schließung/Verschmelzung des Teilfonds und/oder bei Rückgabe von Anteilen durch die Anteilinhaber ist die erfolgsabhängige Vergütung, nur anteilig am Tag der Schließung/Verschmelzung und/oder der Rücknahme durch die Anteilinhaber in angemessenem Verhältnis zahlbar.

Wenn der Teilfonds oder eine Anteilsklasse des Teilfonds mit einem neu gegründeten aufnehmenden Fonds oder Teilfonds bzw. einer Aktienklasse eines Fonds verschmolzen wird, welche selbst noch keine historische Wertentwicklung verzeichnen und deren Anlagepolitik sich nicht wesentlich von der des zu verschmelzenden Fonds unterscheidet, fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an und der Referenzzeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung dieses Fonds findet weiterhin auch für den neu gegründeten aufnehmenden Fonds oder Teilfonds Anwendung.

4. Die Verwahrstelle hat Anspruch auf aus dem Fondsvermögen zu zahlenden Gebühren, die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbart wurden und die folgenden maximalen Grenzen nicht überschreiten dürfen:

- Vergütung für die Erfüllung ihrer Aufgaben als Verwahrstelle und die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds in Höhe von max. 0,08 % p. a., mindestens jedoch 20.000 EUR p. a., zuzüglich externer Kosten, wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögens während jedes Monats zuzüglich gesetzlicher Umsatzsteuer erfolgt.

- Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;

- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities erstattet werden:

1. Aus dem Teilfondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von max. 0,15 % p.a. (mindestens EUR 20.000 p.a. zzgl. pro Segment EUR 2.500 p.a.), zzgl. EUR 3.000 ab der zweiten aktivierten Aktienklasse, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

2. Aus dem Segmentvermögen des Segments 1 erhält der Portfoliomanager eine Vergütung in Höhe von max. 0,475 % p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3. Aus dem Segmentvermögen des Segments 2 erhält der Portfoliomanager eine Vergütung in Höhe von max. 0,475 % p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettosegmentvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Die Verwahrstelle hat gegen das Teilfondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von 0,15 % p.a., bei einem Teilfondsvermögen bis EUR 50 Mio., und 0,10 % p.a., bei einem Teilfondsvermögen über EUR 50 Mio., mindestens jedoch EUR 15.000 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer;

- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teilfonds;

- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem

Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;

- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszahlenden Betrag.

Transaktionskosten

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

- Anteilklasse B:	EUR 23.758,55
- Anteilklasse C:	EUR 1.100,51
- Anteilklasse D:	EUR 3.790,48
- Anteilklasse Da:	EUR 48.574,79

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth

- Anteilklasse B:	USD 3.523,85
- Anteilklasse C:	USD 75,24
- Anteilklasse D:	USD 911,54
- Anteilklasse Da:	USD 32.065,05
- Anteilklasse OE:	USD 582,49

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

- Anteilklasse A:	CHF 139.697,65
- Anteilklasse C:	CHF 48,40

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

- Anteilklasse EUR:	EUR 71.438,56
---------------------	---------------

4. Steuern

Zeichnungssteuer

Der Fonds unterliegt grundsätzlich in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p.a. auf sein Nettovermögen. Dieser Satz wird jedoch unter anderem im Fall von Teilfonds bzw. Aktienklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, auf 0,01 % p.a. reduziert. Die Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird zum Bewertungsstichtag auf den Nettoinventarwert der maßgeblichen Kategorie berechnet.

Eine Befreiung von der Zeichnungssteuer ist möglich für:

(a) den Wert der Vermögenswerte, der für Aktien oder Anteile an anderen OGA steht, soweit solche Aktien oder Anteile bereits zur Zeichnungssteuer veranlagt wurden, wie geregelt im Gesetz vom 13. Februar 2007 für spezialisierte Investmentfonds (in aktueller Fassung), dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 oder dem Gesetz vom 23 Juli 2016 für reservierte Alternative Investmentfonds;

(b) OGA sowie einzelne Teilfonds von Umbrella-OGA mit mehreren Teilfonds:

- deren Wertpapiere institutionellen Anlegern vorbehalten sind; und
- deren ausschließliches Ziel in der gemeinschaftlichen Anlage in Geldmarktinstrumenten und der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten liegt; und
- deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit 90 Tage nicht übersteigt; und
- die die höchstmögliche Bewertung von einer anerkannten Rating-Agentur erhalten haben;

(c) OGA, deren Wertpapiere (i) Institutionen für betriebliche Altersvorsorge oder ähnlichen Investmentvehikeln vorbehalten sind, die auf die Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Mitarbeiter aufgelegt wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber vorbehalten sind, die ihre Mittel anlegen, um ihren Mitarbeitern Altersvorsorgeleistungen bieten zu können; oder

(d) OGA sowie individuelle Teilfonds von Umbrella-OGA mit mehreren Teilfonds, deren Hauptziel in der Anlage in Mikrofinanzinstituten liegt.

Quellensteuer

Nach geltendem Luxemburger Steuerrecht wird keine Quellensteuer auf Ausschüttungen, Rücknahmen oder Zahlungen erhoben, die der Fonds auf die Aktien an ihre Aktionäre zahlt. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf die Verteilung von Liquidationserlösen an die Aktionäre erhoben.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Anlageberatervergütung, die Vertriebsstellenvergütung, die Prüfungskosten, die Register- und Transferstellenvergütung, die Risikomanagementvergütung, die Directors fee, die Portfoliomanagementvergütung sowie die Performance fee.

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.03.2026:

CHF 1.– entspricht AUD 1,819174
CHF 1.– entspricht CAD 1,738526
CHF 1.– entspricht DKK 8,079306
CHF 1.– entspricht EUR 1,081432
CHF 1.– entspricht GBP 0,944109
CHF 1.– entspricht JPY 198,255353
CHF 1.– entspricht NOK 12,135922
CHF 1.– entspricht SEK 11,860567
CHF 1.– entspricht USD 1,245485
EUR 1.– entspricht AUD 1,682190
EUR 1.– entspricht CAD 1,607615
EUR 1.– entspricht CHF 0,924700
EUR 1.– entspricht DKK 7,470935
EUR 1.– entspricht GBP 0,873017
EUR 1.– entspricht SEK 10,967466
EUR 1.– entspricht USD 1,151700
USD 1.– entspricht CHF 0,802900
USD 1.– entspricht EUR 0,868282
USD 1.– entspricht HKD 7,840820
USD 1.– entspricht JPY 159,179223

8. Ausschüttung

Der Verwaltungsrat hat am 28.05.2025 folgende Ausschüttung beschlossen:

Anteilklasse	ISIN	Ausschüttungshöhe	Ex-Tag	Valuta-Tag
Allround Quadinvest Fund ESG	LU1181185965	EUR 1,22	6. Juni 2025	11. Juni 2025
Allround Quadinvest Growth	LU0565566303	EUR 0,00	n/a	n/a

Der Verwaltungsrat hat am 15.10.2025 folgende Ausschüttung beschlossen:

Anteilklasse	ISIN	Ausschüttungshöhe	Ex-Tag	Valuta-Tag
Allround Quadinvest Fund ESG	LU1181185965	EUR 4,00	27. Oktober 2025	29. Oktober 2025
Allround Quadinvest Growth	LU0565566303	USD 4,00	27. Oktober 2025	29. Oktober 2025

9. Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 1. September 2025 traten folgende Änderungen in Kraft:

Der Teilfonds „GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund“ wurde in „GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund“ umbenannt. Die Umbenennung erfolgte auf Grund eines Initiatorwechsel.

Der Portfoliomanager „LABHA Investment Advisors SA“ („Labha“) wurde durch die „Point Capital Group AG“ als neuen Portfoliomanager mit Adresse in Gubelstraße 24, CH-63000 Zug, Schweiz („Point Capital“) ersetzt. Point Capital wird auch als Initiator des Teilfonds agieren. Der Wechsel des Initiators erfolgte vor dem Hintergrund, dass Labha beabsichtigt, einen Teil seiner Vermögenswerte in die Point Capital zu überführen. An der bestehenden Anlagestrategie des Teilfonds GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (ehemals GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund) sowie an der personellen Verantwortung ändert sich dadurch nichts.

Bei der Anteilklasse A des GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (vormals GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund) wird die Ausgabekommission zugunsten des Portfoliomanagers von maximal 2 % auf maximal 5 % erhöht. Dafür wird die Rücknahmegebühr zugunsten des Portfoliomanagers abgeschafft.

Zum 1. September 2025 wurde im Global Investors - Point Capital Navigator Fund eine neue Anteilscheinklasse (C) aufgelegt, die von der CSSF mit dem visierten Prospekt vom 1. September 2025 genehmigt wurde.

Zudem wurde die Anlagepolitik des GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (vormals GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund) leicht angepasst:

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung einer konsistent überlegenen Performance im Bezug auf Peers und vergleichbare Fonds bei moderater Volatilität durch den Einsatz fundamentaler, quantitativer und technischer Analysen und durch die primäre und weltweite (inklusive Schwellenländern - zur Klarstellung: Dazu zählen insbesondere die im S&P Emerging Broad Market Index oder im MSCI Emerging Markets Index enthaltenen Länder) Anlage in internationalen Aktien (und ähnlichen Wertpapieren, z. B. Kapitalzertifikaten, Optionsscheinen usw.) sowie in ETFs. Der Manager kann auch in Zertifikate investieren, deren Basiswert ein Edelmetall ist und die den Anforderungen von Artikel 2 der Richtlinie 2007/16/EG der Kommission entsprechen, oder deren Basiswert ein Rohstoff oder Rohstoffindex ist und die den Anforderungen von Artikel 2 der Richtlinie 2007/16/EG der Kommission entsprechen. Daneben kann der Teilfonds in Wertpapiere mit festen oder variablen Erträgen investieren, darunter hauptsächlich Anleihen (mit Investment Grade), festverzinsliche Zielfonds, Wandelanleihen und Geldmarktinstrumente, investieren.

Die letzte Stufe des oben beschriebenen Stufen-Ansatzes ist die kleinste im Teilfonds.

Der Verkaufsprospekt des Fonds wurde außerdem aufgrund von regulatorischen und rechtlichen Änderungen überarbeitet.

Der Verwaltungsrat hat am 24.09.2025 folgende Änderungen am Verkaufsprospekt beschlossen:

Änderung der Portfoliomanagerstruktur im Teilfonds Strategie Opportunities: Das Portfoliomanagement des Segments 1 des Teilfonds Strategie Opportunities wird ab 01.10.2025 übergangsweise und bis zur Mandatierung eines neuen Portfoliomanagers für das Segment 1 von Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH übernommen. Rothschild ist den Anlegerinnen und Anlegern bereits als verantwortlicher Manager des Segments 2 vertraut. Die Übertragung erfolgt im Zuge der Entscheidung von HSBC Continental Europe S.A., Germany, sich aus diesem Geschäftsbereich zurückzuziehen. Durch diese Änderung ergeben sich zukünftig keine Erhöhungen der Kosten für das Portfoliomanagement für dieses Teilfonds.

Änderung des Initiators des Teilfonds Strategie Opportunities: Nachdem die HSBC Continental Europe SA auch ihr Privatkundengeschäft aufgegeben hat, soll als neuer Initiator des Teilfonds die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA agieren.

Teilfonds "Allround Quadinvest Growth": Die "Hinweise zu Nachhaltigkeitsrisiken" wurden entfernt, da es sich beim genannten Teilfonds um einen Artikel-6-Fonds gemäß SFDR handelt.

Teilfonds „Allround Quadinvest Fund ESG: Die Regelung zur Ertragsverwendung des genannten Teilfonds wurde angepasst. Künftig ist eine Substanzausschüttung gemäß Absatz 19 des Verkaufsprospektes möglich.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
GLOBAL INVESTORS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GLOBAL INVESTORS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensrechnung des Fonds und der Vermögensrechnung der Teilfonds zum 31. März 2026;
- der zusammengefassten Erfolgsrechnung des Fonds und der Erfolgsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Vermögensinventar und den derivativen Finanzinstrumenten der Teilfonds zum 31. März 2026; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats für den Abschluss

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 26. Mai 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

B0747BD805DA44A...

Sandra Paulis

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

2. Angaben zum Risikomanagement

Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), ein, welches es ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios sowie alle sonstigen Risiken, einschließlich operationelle Risiken, die für den Fonds wesentlich sind, jederzeit zu überwachen und zu messen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sie sich folgender Methoden:

- Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

- VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200 %. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds unter Berücksichtigung eines Konfidenzniveau von 99 % und 20 Tagen Haltedauer einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Die Hebelwirkung wird anhand der erwarteten durchschnittlichen Summe der Nominalwerte der Derivate gemäß der CESR-Richtlinien 10/788 berechnet. Der Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz.

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz.

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds GLOBAL INVESTORS – Point Capital Navigator Fund (vormals: GLOBAL INVESTORS – Atyartha Global Opportunities Fund) verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz.

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds GLOBAL INVESTORS – Strategic Opportunities verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den relativen VaR-Ansatz.

Das Referenzportfolio für den Teilfonds ist zu 50 % der MSCI World Index (EUR) sowie zu 50 % der JPMorgan EMU Bond Index 1-5 Yrs.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 betrug der

kleinste VaR:	84,56 %,
größte VaR:	147,37 %,
durchschnittliche VaR:	112,85 %.

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 0,00 %.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (im Folgenden „VPFLU“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der VPFLU im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Darin spiegeln sich die Ziele der VPFLU für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung wider. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass VPFLU in der Lage ist, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter an einem wettbewerbsintensiven Arbeitsmarkt zu gewinnen, zu fördern und zu halten und dabei im besten Interesse der Fondsanleger zu handeln.

Vergütungsbestandteile

In den Beträgen der festen und variablen Vergütung spiegeln sich sowohl die Komplexität als auch die Größe der Verwaltungsgesellschaft wider. Bei der Bestimmung des Betrags des variablen Vergütungspools richtet die VPFLU sich nach einem nachhaltigen und risikoangepassten Ansatz. Die VPFLU ist bestrebt, die konservative Risikokultur auch in der Vergütungsstruktur zu berücksichtigen, und bietet ihren Mitarbeitern eine attraktive, aber maßvolle variable Vergütung. Die gezahlte Gesamtvergütung besteht aus einem Fixum und Nebenleistungen entsprechend den Marktpraktiken in Luxemburg. Es ist das erklärte Ziel, die Vergütungen der Mitarbeiter von VPFLU so festzulegen, dass das Fixum ausreicht, um ihnen auch ohne die variable Komponente einen angemessenen Lebensstandard zu ermöglichen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der VPFLU bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	5,322 Mio CHF
davon feste Vergütung	4,851 Mio CHF
davon variable Vergütung	0,471 Mio CHF
Anzahl der Mitarbeiter	50
davon Führungskräfte und andere Risktaker	9
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	1,596 Mio CHF

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Der „Delegate“ (**Bruno Walter Finance SA**) hat keine Informationen zur Vergütungspolitik veröffentlicht.

Der „Delegate“ (**Portfolio Manager Bank Pictet & Cie (Europe) AG**) hat keine Informationen zur Vergütungspolitik veröffentlicht.

Der „Delegate“ (**Portfolio Manager Point Capital Group AG**) hat folgende Zahlen zur Vergütungspolitik veröffentlicht:

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen

Angaben zur Mitarbeitervergütung der delegierten Funktion des Fonds des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	0,881 Mio CHF
davon feste Vergütung	0,828 Mio CHF
davon variable Vergütung	0,053 Mio CHF
Anzahl der Mitarbeiter	6
davon Führungskräfte und andere Risktaker	4
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	0,690 Mio CHF

Der „Delegate“ (**Portfolio Manager Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH**) hat folgende Vergütungspolitik veröffentlicht:

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen

Angaben zur Mitarbeitervergütung der delegierten Funktion des Fonds des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	13.217.077,53 EUR
die fixe Vergütung (ohne Sozialversicherung) betrug im GJ 2025 (inkl. Aushilfslöhne i.H.v. EUR 98.648,95)	9.278.072,53 EUR
davon variable Vergütung	3.939.005,00 EUR
Anzahl der Mitarbeiter	67 fest Angestellte 4 Werkstudenten/Aushilfen 1 Minijobber 3 Praktikanten
davon Führungskräfte und andere Risktaker	7
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	Keine Angabe erhalten
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	Keine Angabe erhalten

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

1. Schweizer Valorennummer

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

Aktienklasse B	4547162
Aktienklasse C	20387300
Aktienklasse D	4547173
Aktienklasse Da	26964723

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth

Aktienklasse B	12092614
Aktienklasse C	12092627
Aktienklasse D	12092638
Aktienklasse Da	12092649
Aktienklasse OE	50053679

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (vormals: Atyartha Global Opportunities Fund)

Aktienklasse A	12337578
Aktienklasse C	147398969

2. Total Expense Ratio (TER)

Die Kennzahlen per 31. März 2026 lauten wie folgt:

GLOBAL INVESTORS Allround Quadinvest Fund ESG

Aktienklasse B:	1,55 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse C:	1,35 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse D:	1,15 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse Da:	1,15 % (ohne Performance Fee)

GLOBAL INVESTORS Allround Quadinvest Growth

Aktienklasse B:	1,48 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse C:	1,28 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse D:	1,08 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse Da:	1,08 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse OE:	1,93 % (ohne Performance Fee)

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund (vormals: Atyartha Global Opportunities Fund)

Aktienklasse A:	1,88 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse A:	2,99 % (mit Performance Fee)
Aktienklasse C:	0,95 % (ohne Performance Fee)
Aktienklasse C:	1,28 % (mit Performance Fee)

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland in der aktuellen Fassung nach folgender Formel berechnet: (Gesamtkosten/durchschnittliches Fondsvermögen)*100

3. Performance

Die Performancezahlen lauten wie folgt:

GLOBAL INVESTORS Allround Quandinvest Fund ESG

	01.01.2026 -	Auflegung - 31.12.2024	Auflegung - 31.03.2025	Auflegung - 31.03.2026
Aktienklasse B	-3,66 %	-4,89 %	-6,90%	3,61 %
Aktienklasse C	-3,61 %	-4,77 %	-6,73 %	3,96 %
Aktienklasse D	-3,56 %	-4,64 %	6,57 %	4,37 %
Aktienklasse Da	-3,56 %	-4,64 %	-6,57 %	-4,22 %

GLOBAL INVESTORS Allround Quandinvest Growth

	01.01.2026 -	Auflegung - 31.12.2024	Auflegung - 31.03.2025	Auflegung - 31.03.2026
Aktienklasse B	-4,43 %	5,63 %	-0,68 %	26,44 %
Aktienklasse C	-4,38 %	5,92 %	-0,35 %	27,11 %
Aktienklasse D	-4,33 %	5,91 %	-0,31 %	27,41 %
Aktienklasse Da	-2,01 %	6,69 %	5,90 %	27,40 %
Aktienklasse OE	-4,54 %	5,34 %	-1,05 %	25,40 %

GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator (vormals Atyartha Global Opportunities Fund)

	01.01.2026 -	01.01.2025 -	01.01.2024 -	01.01.2023 --	01.01.2022 -	01.01.2021 -	Auflegung -
	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.03.2026
Aktienklasse A	1,43 %	3,68 %	9,34 %	5,16 %	-12,30 %	12,63 %	39,83 %
Anteilklasse C	1,25 %						7,22 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performance ist in Aktienklassen Währung dargestellt. Infolge von Währungsschwankungen kann die Rendite für Anleger mit einer anderen Referenzwährung steigen oder fallen.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

4. Vertreter in der Schweiz

Als Vertreterin in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

Vertreter Schweiz
LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

5. Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH-8024 Zürich.

Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung - Artikel 6 (ungeprüft)

Für Artikel 6 Teilfonds:

GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Growth
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities
GLOBAL INVESTORS - Point Capital Navigator Fund

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken werden in dem Maße in die Anlageentscheidungen und die Risikoüberwachung einbezogen, wie sie potenzielle oder tatsächliche wesentliche Risiken und/oder Chancen zur Maximierung der langfristigen risikobereinigten Rendite darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen nicht die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft und dem Portfoliomanager ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung - Artikel 8 (ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: GLOBAL INVESTORS - Allround Quadinvest Fund ESG

Unternehmenskennung 5493006HIM6PDGSO1J61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit nachhaltige **Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 76,0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung 2019/2088. Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Vielmehr werden dazu die beiden nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze "ESG-Integration" und "Ausschlussprinzip" angewandt.

Bei der Auswahl und Identifizierung von Anlagen, die es dem Teilfonds ermöglichen, ökologische oder soziale Kriterien zu fördern hat der Portfoliomanager die Erfüllung der Kriterien für nachhaltige Finanzprodukte in Sinne der Richtlinie UZ 49 des österreichischen Umweltzeichens berücksichtigt.

Das österreichische Umweltzeichen UZ 49 für Nachhaltige Finanzprodukte besteht seit dem Jahr 2004 und ist vom Luxembourg Green Exchange („LGX“) Fund Window anerkannt. In diesem Rahmen sind solche Finanzprodukte zertifizierbar, die aufgrund ihrer Veranlagungsstrategien und Managementprozesse als nachhaltig eingestuft werden. Die Auswahlkriterien eines nachhaltigen Finanzprodukts müssen geeignet sein, Unternehmen, Emittenten oder Projekte zu identifizieren, die positive Leistungen für Umwelt und Soziales bringen, und solche anhand von Ausschlusskriterien auszuschließen, die einen negativen Einfluss auf Umwelt und Soziales haben.

Der Beurteilungsleitfaden für die Prüfstelle der UZ 49 beinhalten eine Beurteilung folgender Themenbereiche

- a) Biodiversität, Arten- und Tierschutz, Landschafts- und Umweltschutz
- b) Luft- und Wasserverschmutzung, Abfall (Einbringung gefährlicher Stoffe)
- c) Materialeffizienz; Ressourcenverbrauch, Umgang mit endlichen Ressourcen, Recycling, Kreislaufwirtschaft
- d) Behandlung, Sicherheit, Gesundheit und Gleichberechtigung der Mitarbeiter
- e) faire Behandlung und Kontrolle von Produzenten, Lieferanten, Auftragnehmern und Subunternehmern sowie
- f) faire Behandlung von und Information an die Kunden, Investoren und an die Gesellschaft.

Der Portfoliomanager verlässt sich auf die Beurteilung gemäß UZ 49. Die Anleger wurden darauf hingewiesen, dass sich die Richtlinien von Zeit zu Zeit ändern können.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Einhaltung der Ausschlusskriterien

Der Teilfonds verwendet die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- österreichisches Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte (Richtlinie UZ49)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Einhaltung der Ausschlusskriterien

Der Teilfonds verwendet die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- österreichisches Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte (Richtlinie UZ49)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Anlagen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Anlagen.

┌ — — — — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar. Dieser Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Anlagen.

┌ — — — — — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar. Dieser Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Anlagen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.04.25-31.03.25

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0.1% Deutschland 33 Var	Staatsanleihen	6,91	Deutschland
Deutschland 25 1%	Staatsanleihen	5,39	Deutschland
Sandisk (Rg)	Informationstechnologie	5,11	USAs
L'Oreal 25 3.125%	Konsumgüter	4,61	Frankreich
Prov Ontario 34 3.1%	Finanzen	4,49	Kanada
Republiq Francaise 35 3.2%	Staatsanleihen	3,83	Frankreich
United States 29 3.5%	Staatsanleihen	3,38	USA
United States 30 3.625%	Staatsanleihen	3,36	USA
United States 35 4%	Staatsanleihen	3,34	USA
Holcim (N)	Baustoffe	3,07	Schweiz
Western Digital (Rg)	Informationstechnologie	3,00	USA
Nestle (N)	Konsumgüter	2,84	Schweiz
Deutschland 27 1.3%	Staatsanleihen	2,76	Deutschland
Siemens (N)	Industrie	2,70	Deutschland
Hermesntl (P)	Konsumgüter	2,43	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

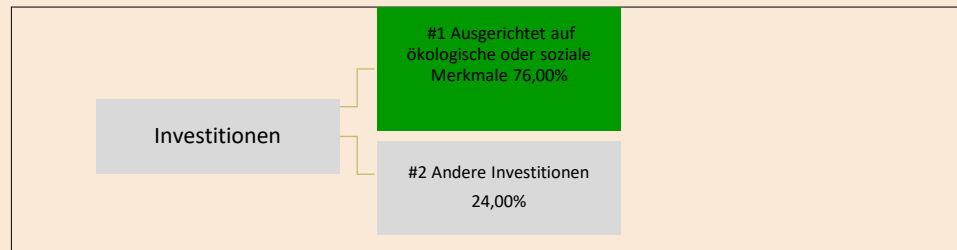
Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

Der Fonds ist so angelegt, dass alle Anlagen (mit Ausnahme von Barmitteln) ökologische oder soziale Merkmale fördern. Dazu gehören sowohl Einzeltitel als auch externe UCITS-Fonds, die laut Prospekt bis zu 10 % des Fonds ausmachen dürfen. Der Teilfonds investiert fortlaufend mindestens 51 % seines Wertes unmittelbar in Kapitalbeteiligungen.

- **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** (mind. 76,00%) umfasste Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
- **#2 Andere Investitionen** (24,00%) umfasste die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Staatsanleihen, Konsumgüter, Baustoffe, Finanzen, Informationstechnologie und Industrie

● **Inwiefern wurden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Es wurden keine Derivate eingesetzt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. 0%.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie² investiert?**

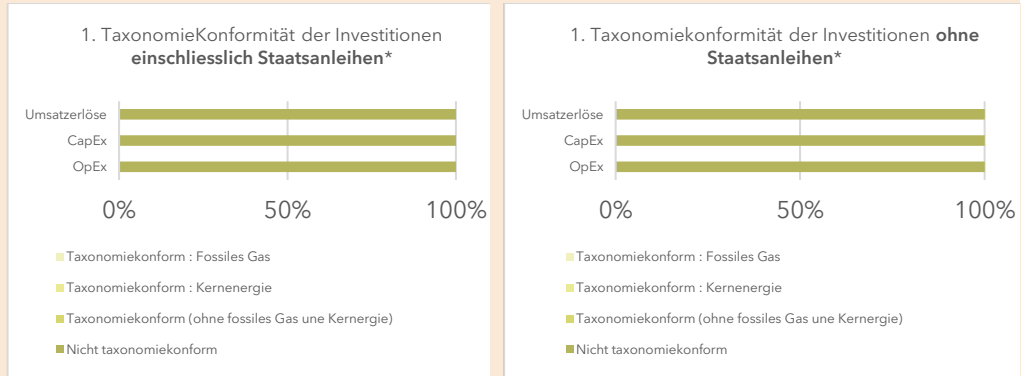
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar. Es ist kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen.



● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Es ist kein Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, vorgesehen.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Höchstens 24% der Anteile der Investitionen stimmten nicht mit den geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen des Teilfonds überein.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Hinblick auf ökologische und soziale Merkmale hat der Portfoliomanager, die Erfüllung der Kriterien für nachhaltige Finanzprodukte gemäß der österreichischen Umweltzeichen-Richtlinie UZ 49 berücksichtigt.

Die Einhaltung der Vorschriften dieser Richtlinie ist eine zwingende Voraussetzung für den Erhalt des Umweltzeichens dieses Finanzproduktes - ebenso wie sich bei Vorliegen grober Kontroversen im Zusammenhang mit dem antragsstellenden Unternehmen das österreichische Umweltzeichen die Zertifizierung vorbehalten darf. Der Anlegeverwalter darf nur in solche Anlagen investieren, die den Kriterien des österreichischen Umweltzeichens für Nachhaltige Finanzprodukte (Richtlinie UZ 49) entsprechen. Sollte eine Anlage nicht oder nicht mehr diesen Kriterien entsprechen, wird der Portfoliomanager eine Desinvestition in Betracht ziehen, um die Zertifizierung des Teilfonds mit dem österreichischen Umweltzeichen zu gewährleisten. Erst ein Gutachten einer unabhängigen, akkreditierten Prüfstelle über die Einhaltung der Kriterien führt zu einer Vergabe des österreichischen Umweltzeichens. Die Einhaltung der UZ 49 Bestimmungen wird jährlich durch die Prüfstelle überprüft. Die Prüfstelle des hier zugrundeliegenden Fonds ist die FSG Sustainable GmbH.

Nachhaltige Finanzprodukte der Bruno Walter Finance SA:

https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte?cert_number=UW+1368

Das österreichische Umweltzeichen zertifiziert im Finanzbereich ethisch orientierte Projekte und Unternehmen, die Gewinne durch nachhaltige Investitionen erzielen. Es besteht seit dem Jahr 2004 und ist vom Luxembourg Green Exchange („LGX“) Fund Window anerkannt.

Damit ein Produkt mit dem Umweltzeichen ausgezeichnet werden kann, bedarf es klarer Auswahlkriterien im Hinblick auf investierbare Unternehmen, eines qualitätsgesicherten Erhebungs- und Auswahlprozesses sowie erfüllter Transparenz- und Reportinganforderungen. Ausschlusskriterien spiegeln zudem die prinzipielle Werthaltung des Umweltzeichens wider und betreffen z. B. im Unternehmensbereich Atomenergie, fossile Energien, Gentechnik, Rüstung, sowie systematische Menschen oder Arbeitsrechtsverletzungen. Analoge Ausschlusskriterien gibt es im Bereich der Staatsanleihen. Staaten und staatsnahe Emittenten dürfen internationale politische, soziale und Umweltstandards nicht verletzen.

Neben diesen Ausschlusskriterien wurde der Auswahlprozess eines nachhaltigen Finanzprodukts zusätzlich so gestaltet, dass Unternehmen, Staaten oder Projekte identifiziert werden konnten, die tatsächlich positive Leistungen für Umwelt und Soziales bringen, z. B. gemäß dem „Best in Class“ Prinzip.

Best in Class im Rahmen des UZ 49 bedeutet, dass in Emissionen investiert wird, die im Vergleich zu anderen Emissionen derselben Branche bessere Leistungen im ökologischen bzw. sozialen Bereich aufweisen. Positiv und Negativkriterien ergänzen diese Auswahl.

Zudem regeln Transparenzanforderungen, dass AnlegerInnen ein klares Bild über das sozial-ökologische Konzept des nachhaltigen Finanzprodukts geboten wird. Der Teilfonds mit dem Umweltzeichen hat die Informationen über das sozial-ökologische Konzept zudem nach den Transparenzleitlinien des European Sustainable and Responsible Investment Forum (EUROSIF) dargestellt. Die Richtlinie UZ 49 wird alle 4 Jahre überarbeitet, sodass eine Zertifizierung nach dieser Richtlinie grundsätzlich für eine Dauer von 4 Jahren gültig ist.

Weitere Informationen zum Umweltzeichen UZ 49:

<https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte>

<https://www.umweltzeichen.at/de/f%C3%BCr-interessierte/der-weg-zum-umweltzeichen/antragsinfos-zur-richtlinie-uz49-nachhaltige-finanzprodukte>

Infolge der EU-Verordnungen im Bereich Sustainable Finance (Taxonomie, Benchmarks, Offenlegung) haben als nachhaltig und/oder grün deklarierte und vermarktete Veranlagungsprodukte den in diesen Verordnungen formulierten Anforderungen entsprochen. Diese Anforderungen (z.B. Übergangsfrist, Berichterstattung, Taxonomie-Compliance, etc.) wurden folglich zumindest auch umweltzeichenzertifizierte Finanzprodukte im Fondsbereich betreffen und wurden dementsprechend ab Zeitpunkt ihres jeweiligen Inkrafttretens eingehalten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar. Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.