



Halbjahresbericht zum 31.03.2026

P&R REAL VALUE

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg B 283 649



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	6
P&R REAL VALUE.....	7
Vermögensübersicht.....	7
Vermögensaufstellung.....	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	12
Entwicklung des Fondsvermögens.....	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.03.2026 (Anhang).....	14

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

AIFM

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Adresse und Name der Gesellschaft

P&R REAL VALUE
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
Verwaltungsrat: M. Riechert (Vorsitzender), C. Meyer-Vahren-
horst, M. Kesselheim

Anlageberater

P&R Investment Management Limited
7-12 Tavistock Square
LONDON WC1H 9BQ
United Kingdom

Kontakt- und Informationsstelle für die Bundes- republik Deutschland

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zentralverwaltung

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Allgemeine Informationen

P & R REAL VALUE ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Die Investmentgesellschaft P&R REAL VALUE wurde am 15. Januar 2024 in Form eines Monofonds gegründet und ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 283 649 eingetragen. Die Investmentgesellschaft erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Gesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet, sofern dies im Anhang zum Verkaufsprospekt nicht abweichend geregelt ist.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Jahres.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Fonds, einen Jahresbericht, der den geprüften Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Prüfungsvermerk des Abschlussprüfers. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von drei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft zur Verfügung gestellt werden. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung des Fonds bzw. der jeweiligen Aktienklassen.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen P&R REAL VALUE

	P&R REAL VALUE - P	P&R REAL VALUE - R
ISIN	LU0855492194	LU2941484342
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.01.2024	02.01.2025
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht P&R REAL VALUE zum 31.03.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		65.291.702,15	100,14
1. Aktien		64.525.601,30	98,96
- Deutschland	EUR	3.456.585,00	5,30
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	5.727.895,09	8,78
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	55.341.121,21	84,88
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		103.439,74	0,16
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	103.439,74	0,16
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		655.548,24	1,01
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	795.516,25	1,22
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-139.968,01	-0,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände		7.112,87	0,01
II. Verbindlichkeiten		-88.910,96	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-88.910,96	-0,14
III. Fondsvermögen	EUR	65.202.791,19	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung P&R REAL VALUE zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	39.550.579,90	60,66
Aktien					EUR	39.550.579,90	60,66
AU000000KPG7	KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	STK	1.513.420	AUD	4,7000	4.228.812,46	6,49
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK	5.287	CAD	2.370,3200	7.795.494,99	11,96
CA88105G1037	TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	76.230	CAD	132,2300	6.270.227,86	9,62
JP3264350004	Next Generation Tech.Grp Inc. Registered Shares o.N.	STK	185.100	JPY	11.680,0000	11.792.123,92	18,09
US2253101016	Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares o.N.	STK	25.739	USD	423,4600	9.463.781,31	14,51
CA3038971022	Fairfax India Holdings Corp. Reg. Shares (Sub.Vtg.) o.N.	STK	10	USD	16,0500	139,36	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	24.975.021,40	38,30
Aktien					EUR	24.975.021,40	38,30
DE0006618309	CHAPTERS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	104.745	EUR	33,0000	3.456.585,00	5,30
GB00B13QQB40	Dillistone Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	6.000.000	GBP	0,1340	920.930,55	1,41
GB0032398678	Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	STK	75.747	GBP	42,0000	3.644.060,34	5,59
GB00B021F836	Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	STK	2.709.666	GBP	0,7520	2.334.019,26	3,58
GB0009638130	Software Circle PLC Registered Shares LS -,01	STK	49.443.143	GBP	0,1570	8.891.531,16	13,64
SE0012308088	Teqnion AB Namn-Aktier o.N.	STK	411.669	SEK	152,6000	5.727.895,09	8,78
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	103.439,74	0,16
Andere Wertpapiere					EUR	103.439,74	0,16
NAV004212029	Dillistone Group Warrants 2029/32	STK	6.000.000	GBP	0,0151	103.439,74	0,16
Summe Wertpapiervermögen					EUR	64.629.041,04	99,12
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	655.548,24	1,01
Bankbestände					EUR	655.548,24	1,01
Verwahrstelle					EUR	655.548,24	1,01
Banque de Luxembourg S.A.			795.516,25	EUR		795.516,25	1,22
Banque de Luxembourg S.A.			-122.196,27	GBP		-139.968,01	-0,21
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	7.112,87	0,01
Dividendenansprüche						7.112,87	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-88.910,96	-0,14
Betreuungsgebühr						-5.672,40	-0,01
Prüfungskosten						-10.209,13	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-435,51	0,00
Taxe d'Abonnement						-8.151,37	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-3.903,15	-0,01
Verwaltungsvergütung						-57.521,59	-0,09

Vermögensaufstellung P&R REAL VALUE zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.767,81	0,00
	Fondsvermögen				EUR	65.202.791,19	100,00
	Aktienwert P&R REAL VALUE - P				EUR	404,23	
	Aktienwert P&R REAL VALUE - R				EUR	90,80	
	Umlaufende Aktien P&R REAL VALUE - P				STK	157.606,655	
	Umlaufende Aktien P&R REAL VALUE - R				STK	16.447,324	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026

AUD	(Australische Dollar)	1,682050	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607580	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,873030	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,340000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,967500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,151700	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestandsveränderungen

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	STK	0	66.610
DE000A2GSU42	Brockhaus Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	190.115
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK	630	0
AU000000KPG7	KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	STK	0	92.630
JP3264350004	Next Generation Tech.Grp Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	8.200
CA88105G1037	TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.400	0
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0006618309	CHAPTERS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	23.200
GB00B13QQB40	Dillistone Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	6.000.000	0
GB0032398678	Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	STK	32.697	0
GB0009638130	Software Circle PLC Registered Shares LS -,01	STK	8.600.000	3.093.366

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) P&R REAL VALUE
für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden	94.236,84
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	10.948,36
3.	Abzug Quellensteuer	-19.540,83
Summe der Erträge		85.644,37
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-367.647,10
2.	Performancegebühr	-1.389,86
3.	Verwahrstellenvergütung	-22.762,16
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-6.314,99
5.	Betreuungsgebühr	-36.262,89
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-19.235,37
7.	Prüfungskosten	-9.561,03
8.	Taxe d'Abonnement	-17.559,91
9.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-700,70
10.	Sonstige Aufwendungen	-30.491,82
Summe der Aufwendungen		-511.925,83
III. Ordentliches Nettoergebnis		-426.281,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	2.802.291,75
2.	Realisierte Verluste	-2.238.150,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		564.141,35
V. Realisiertes Ergebnis		137.859,89
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		-7.341.165,36
VII. Ergebnis		-7.203.305,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Fondsvermögens

Entwicklung des Fondsvermögens P&R REAL VALUE

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn		72.481.947,96
1. Ausschüttung		-7.915,54
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-68.244,83
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	3.033.171,77	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-3.101.416,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		309,07
4. Ergebnis		-7.203.305,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende		65.202.791,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.03.2026 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der Investmentgesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauf- tag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften erge- ben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung aus- gewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausge- wiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen wer- den, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.03.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.03.2026 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2026 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwick- lungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen wer- den.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Sofern der Fonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen des Fonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.

Erläuterung 8 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.