



Jahresbericht zum 31.03.2025

Global Triple Income Fund



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Global Triple Income Fund.....	3
Service Partner & Dienstleister.....	26

Jahresbericht Global Triple Income Fund

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI)

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen angemessenen Wertzuwachs unter Berücksichtigung des dafür eingegangenen Risikos zu erzielen. Durch den Einsatz bzw. den Verkauf von Call-Optionen auf vom Fonds gehaltene Wertpapiere soll ermöglicht werden, dass der Fonds auch in Seitwärtsmärkten und unter gewissen Umständen auch in leicht fallenden Märkten eine positive Gesamtertragsentwicklung ausweisen bzw. erzielen kann.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.03.2025	%-Anteil zum 31.03.2025
Aktien	7.285.136,97	99,35
Derivate	-88.928,62	-1,21
Bankguthaben	153.983,57	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände	5.740,44	0,08
Verbindlichkeiten	-23.103,75	-0,32
Fondsvermögen	7.332.828,61	100,00

	Kurswert 31.03.2024	%-Anteil zum 31.03.2024
Aktien	6.053.760,51	97,96
Investmentanteile	194.425,00	3,15
Derivate	-41.451,19	-0,67
Bankguthaben	-22.615,82	-0,37
Sonstige Vermögensgegenstände	14.017,76	0,23
Verbindlichkeiten	-18.356,01	-0,30
Fondsvermögen	6.179.780,25	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum war geprägt von hoher Volatilität und politischen Debatten. Auch dieses Jahr beschäftigten die Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten die Marktteilnehmer. Im Nahen Osten war ein Fortschritt zu erkennen, indem die eine oder andere Terror-Organisation zurückgedrängt wurde. Hier ist nunmehr das Augenmerk auf den Konflikt zwischen dem Iran und Israel gerichtet. Im Ukraine-Konflikt ist die Hoffnung gewichen, dass hier eine schnelle Lösung erzielt wird. Donald Trump hatte Hoffnungen geschürt, dass er diesen Konflikt beenden könne, was ihm leider nicht gelang.

Seit der Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten waren die Märkte häufig den Stimmungsschwankungen des neuen "alten" Präsidenten unterworfen. Insbesondere die Zollpolitik und die Pläne zum Thema „America first“ sorgten für teilweise extreme Schwankungen. Hoffnungsvolle Aufwärtsbewegungen und panische Abverkäufe wechselten sich regelmäßig ab. Die Inflationsängste kamen im Berichtszeitraum zwar hin und wieder erneut auf, doch scheint das Schlimmste an dieser Front vorbei zu sein. Viele Marktteilnehmer hoffen auf ein baldiges Absenken des Zinsniveaus, was bisher von Jerome Powell verhindert wird. Das Management des Fonds setzt auf fallende Zinsen, auch wenn diese sich aus politischen Gründen bis zu den Mid-Terms in Amerika hinziehen könnten, da Jerome Powell und Donald Trump keine Freunde sind.

Im Berichtszeitraum haben sich die amerikanischen Tech-Aktien gut entwickelt und waren für einen Teil der Erträge des Fonds verantwortlich. Weiterhin konnten im Energiebereich und im Edelmetallsektor Gewinne erzielt werden. Kursrückgänge im Fonds mussten vor allem durch den deutlich schwächeren US-Dollar hingenommen werden, da die Kurse in Euro fallen, wenn Aktien, die in US-Dollar notieren, sich wenig bewegen. Im allen Quartalen des Berichtszeitraums konnten mit dem Verkauf von Call-Optionen (Stillhaltergeschäft) zusätzliche Erträge erzielt werden, die den Cash-Flow des Fonds erhöhten. Diese Strategie soll beibehalten werden.

Im Jahr 2025 wurde erneut das Thema „Künstliche Intelligenz“ gepusht und war auf vielen Titelseiten der bekannten Finanzmedien zu sehen. Es scheint so, dass dieser Trend eine größere Rolle spielt und auch in Zukunft die Gewinne der Unternehmen aus dieser Branche treibt. Insbesondere Unternehmen aus dem Bereich der Infrastruktur-Erstellung von KI – Rechenzentren sowie aus dem Bereich der Erzeugung und Bereitstellung von Energie könnten weiterhin spannende Märkte sein.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z. B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahrrisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds

erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-,

Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Derivaten.

Im Berichtszeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse N des Global Triple Income Fund bei 1,38%. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

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

Wichtiger Hinweis

Die Portfolioverwaltung war während des gesamten Berichtszeitraums an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. ausgelagert.

Grevenmacher, 24.07.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		7.355.932,36	100,32
1. Aktien		7.285.136,97	99,35
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	7.285.136,97	99,35
2. Derivate		-88.928,62	-1,21
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-88.928,62	-1,21
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		153.983,57	2,10
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	46.222,91	0,63
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	91,83	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	107.668,83	1,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände		5.740,44	0,08
II. Verbindlichkeiten		-23.103,75	-0,32
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-23.103,75	-0,32
III. Fondsvermögen	EUR	7.332.828,61	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.244.676,97	98,80
Aktien							EUR	7.244.676,97	98,80
AU0000208910	IperionX Ltd. Registered Shares o.N.	STK	21.000	21.000	0	AUD	2,9800	36.093,50	0,49
AU0000155228	MTM Critical Metals Limited Registered Shares o.N.	STK	210.000	210.000	0	AUD	0,1500	18.167,87	0,25
CA05466C1095	Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	STK	47.500	47.500	0	CAD	11,1200	339.864,23	4,63
CA36270K1021	G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	STK	8.500	15.000	6.500	CAD	18,7700	102.657,40	1,40
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	STK	34.500	24.500	10.000	CAD	12,2200	271.267,25	3,70
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.000	5.000	2.000	CAD	39,8500	76.923,08	1,05
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	STK	4.000	3.000	2.500	GBP	18,4850	88.385,77	1,21
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	1.000	2.000	3.000	GBP	45,8650	54.825,71	0,75
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	STK	140.000	140.000	0	NOK	9,2350	113.611,60	1,55
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	STK	1.500	5.000	3.500	USD	26,7400	37.138,89	0,51
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	700	700	0	USD	154,6400	100.229,63	1,37
US1271903049	CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	STK	300	600	300	USD	366,9200	101.922,22	1,39
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	900	2.650	1.750	USD	254,3300	211.941,67	2,89
CA13321L1085	Cameco Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.000	8.500	3.500	USD	41,1600	304.888,89	4,16
US15643U1043	Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	STK	1.500	3.000	8.500	USD	62,2100	86.402,78	1,18
US1921085049	Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	70.000	70.000	0	USD	5,9200	383.703,70	5,23
CA2926717083	Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	STK	50.000	55.000	20.000	USD	3,7300	172.685,19	2,35
US29270J1007	Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	STK	12.000	16.500	21.000	USD	15,8900	176.555,56	2,41
US29355A1079	Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	500	0	USD	62,0500	28.726,85	0,39
US29414B1044	EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.300	2.850	550	USD	168,8400	359.566,67	4,90
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	STK	9.500	7.500	4.500	USD	37,8600	333.027,78	4,54
IL0011741688	Global-e Online Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.000	5.000	0	USD	35,6500	165.046,30	2,25
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.000	8.500	7.500	USD	63,8100	59.083,33	0,81
US44916E1001	IperionX Ltd. Reg. Shares (Spon. ADRs)/10 o.N.	STK	10.000	11.100	1.100	USD	17,9900	166.574,07	2,27
US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	STK	800	800	0	USD	120,8900	89.548,15	1,22
CA55903Q1046	Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	25.000	20.000	6.500	USD	15,2800	353.703,70	4,82
US60937P1066	MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	STK	500	550	50	USD	175,4000	81.203,70	1,11
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg. Shares Cl.A DL-,000066	STK	10.000	10.000	0	USD	10,2400	94.814,81	1,29

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK		700	700	0 USD	108,3800	70.246,30	0,96
US6833441057	Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	STK		3.300	3.300	0 USD	121,3400	370.761,11	5,06
US6837121036	Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK		10.000	30.000	20.000 USD	1,0200	9.444,44	0,13
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK		100	800	700 USD	634,2300	58.725,00	0,80
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10	STK		1.000	1.700	2.500 USD	60,0800	55.629,63	0,76
US78435P1057	Sezzle Inc. Registered Shares o.N.	STK		3.300	3.850	550 USD	34,8900	106.608,33	1,45
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc. Registered Shares A DL-,00001	STK		35.000	35.000	0 USD	3,3200	107.592,59	1,47
US84265V1052	Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	STK		2.287	1.289	1.202 USD	93,4600	197.910,20	2,70
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	STK		1.100	900	500 USD	428,8500	436.791,67	5,96
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK		600	850	250 USD	166,0000	92.222,22	1,26
US8807701029	Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	STK		800	800	1.800 USD	82,6000	61.185,19	0,83
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	STK		2.300	2.300	0 USD	54,7200	116.533,33	1,59
US91688F1049	Upwork Inc. Registered Shares o.N.	STK		24.000	27.000	23.000 USD	13,0500	290.000,00	3,95
US92840M1027	Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	STK		2.300	2.600	300 USD	117,4400	250.103,70	3,41
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK		6.500	4.200	0 USD	77,6300	467.217,59	6,37
US98419M1009	Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	STK		1.300	2.300	3.900 USD	119,4600	143.794,44	1,96
IL0065100930	Zim Integrated Shipp.Serv.Ltd. Registered Shares o.N.	STK		100	2.500	2.400 USD	14,5900	1.350,93	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	40.460,00	0,55
Aktien							EUR	40.460,00	0,55
US7960542030	Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	STK		1.400	4.150	2.750 EUR	28,9000	40.460,00	0,55
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.285.136,97	99,35
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-88.928,62	-1,21
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-88.928,62	-1,21
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-88.928,62	-1,21
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-88.928,62	-1,21
G Mining Ventures Corp CALL 15.00 16.05.2025	XMOD	STK		-85	0	85 CAD	3,9000	-21.329,99	-0,29
Torex Gold Resources Inc CALL 35.00 20.06.2025	XMOD	STK		-30	0	30 CAD	6,2250	-12.016,21	-0,16
Alamos Gold Inc CALL 22.00 16.05.2025	XCBO	STK		-15	0	15 USD	4,9000	-6.805,56	-0,09
CACI International Inc CALL 350.00 20.06.2025	XCBO	STK		-3	0	3 USD	41,1500	-11.430,56	-0,16

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Freeport-McMoRan Inc CALL 39.00 20.06.2025		XCBO	STK	-20	0	20	USD 2,7000	-5.000,00	-0,07
Freeport-McMoRan Inc CALL 40.00 20.06.2025		XCBO	STK	-35	0	35	USD 2,2000	-7.129,63	-0,10
Freeport-McMoRan Inc CALL 41.00 20.06.2025		XCBO	STK	-20	0	20	USD 1,8400	-3.407,41	-0,05
Halozyme Therapeutics Inc CALL 60.00 20.06.2025		XCBO	STK	-10	0	10	USD 7,0000	-6.481,48	-0,09
Onto Innovation Inc CALL 180.00 20.06.2025		XCBO	STK	-2	0	2	USD 0,9500	-175,93	0,00
Synopsys Inc CALL 560.00 20.06.2025		XCBO	STK	-2	0	2	USD 1,8600	-344,44	0,00
Wheaton Precious Metals Corp CALL 70.00 20.06.2025		XCBO	STK	-10	0	10	USD 9,7300	-9.009,26	-0,12
Wheaton Precious Metals Corp CALL 75.00 20.06.2025		XCBO	STK	-10	0	10	USD 6,2500	-5.787,04	-0,08
ZIM Integrated Shipping Servicc 17.16 17.04.2025		XCBO	STK	-1	24	25	USD 0,1200	-11,11	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	153.983,57	2,10
Bankbestände							EUR	153.983,57	2,10
Verwahrstelle							EUR	153.983,57	2,10
Donner & Reuschel AG				153,08			AUD	88,29	0,00
Donner & Reuschel AG				110.953,98			CAD	71.392,07	0,97
Donner & Reuschel AG				124,04			CHF	129,81	0,00
Donner & Reuschel AG				46.222,91			EUR	46.222,91	0,63
Donner & Reuschel AG				1.836,43			GBP	2.195,22	0,03
Donner & Reuschel AG				100.276,00			JPY	620,67	0,01
Donner & Reuschel AG				800,00			NOK	70,30	0,00
Donner & Reuschel AG				233,56			SEK	21,53	0,00
Donner & Reuschel AG				35.902,19			USD	33.242,77	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.740,44	0,08
Dividendenansprüche								5.740,44	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.103,75	-0,32
Prüfungskosten								-8.517,60	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten								-2.222,44	-0,03
Verwahrstellenvergütung								-668,45	-0,01
Verwaltungsvergütung								-11.695,26	-0,16
Fondsvermögen							EUR	7.332.828,61	100,00
Anteilwert Global Triple Income Fund N							EUR	104,96	
Umlaufende Anteile Global Triple Income Fund N							STK	69.862,300	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025		
AUD	(Australische Dollar)	1,733830	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,554150	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,955580	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,836560	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	161,560000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,380000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,847100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XMOD	Montreal Exch.-Fut./Opt.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- 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				
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	350	1.050
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.000	1.000
US0116421050	Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.100	6.000
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	STK	0	2.500
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	10.000
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	700	700
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	STK	0	9.577
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	300	300
CA04040Y1097	Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK	12.000	12.000
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	70	70
US0527691069	Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.200	1.200
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.500	9.000
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	200	200
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	STK	400	400
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1	STK	200	200
CA2483561072	Denison Mines Corp. Registered Shares o.N.	STK	70.000	70.000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	STK	0	4.000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	STK	0	4.900
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.000	45.000
US30161Q1040	Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.000	6.000
US30226D1063	Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001	STK	5.000	20.000
JP3802400006	Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	2.500
US3596641098	Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	700	1.000
US37637K1088	GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025	STK	2.800	2.800
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01	STK	15.000	40.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.200	1.200
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	STK	4.000	4.000
US4567881085	Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	STK	7.250	12.500
IL0011595993	InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	STK	3.000	6.000
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK	200	200
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	STK	0	4.000
US63253R2013	Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	STK	3.200	8.200
JP3236200006	Keyence Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	100
JP3236200006	Keyence Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	300
NO0003079709	Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	STK	20.000	20.000
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	2.400

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- 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
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	18.000
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	300	300
IL0011762130	Monday.com Ltd. Registered Shares	STK	300	300
US5533681012	MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	STK	5.000	7.500
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	900	900
US67079K1007	NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.000	6.000
IL0010958192	Perion Network Ltd. Registered Shares o.N.	STK	9.000	23.000
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.500	1.500
DE0007461006	PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	5.500
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	STK	5.000	5.000
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	200	200
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	2.000	2.000
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	STK	40.000	40.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	1.000	3.200
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur EO 1	STK	5.000	5.000
US91912E1055	Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	STK	10.000	27.000
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.000	1.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	0	5.000
LU0322252924	Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	2.500	2.500

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			400
ADOBE INC.				
AGNICO EAGLE MINES LTD.				
ALARM.COM HOLDINGS INC.				
AMAZON.COM INC. DL-,01				
ANGLO AMERICAN DL-,54945				
APPLE INC.				
AUTODESK INC.				
CACI INTL INC. A DL-,1				
CADENCE DESIGN SYS DL-,01				
CAMECO CORP.				

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
CATERPILLAR INC. DL 1				
CENTRUS ENERGY DL-,10				
DEERE CO. DL 1				
ENERGY FUELS INC.				
ENERGY RECOVERY DL -,001				
EPAM SYSTEMS INC. DL-,001				
FREEPORT-MCMORAN INC.				
GITLAB CL.A DL-,0000025				
GLENCORE PLC DL -,01				
HALOZYME THERAPEU.DL-,001				
INMODE LTD IS -,01				
IVANHOE MINES A				
JD.COM SP.ADR A1 DL-00002				
MAG SILVER CORP.				
MONDAY.COM LTD				
MONGODB INC. CL.A				
MP MATERIALS A DL -,0001				
NVIDIA CORP. DL-,001				
ONTO INNOVATION				
RIO TINTO PLC LS-10 ADR 1				
SERVICENOW INC. DL-,001				
SILVERCREST MTLs				
SOUTHERN COPPER DL-,01				
SYNOPSIS INC. DL-,01				
TERADYNE INC. DL-,125				
UPWORK INC.				
VISTRA CORP. DL-,01				
XYLEM INC. DL-,01)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Global Triple Income Fund N für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	58.244,51
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.258,93
3.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.498,33
Summe der Erträge		59.005,11
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-91,58
2.	Verwaltungsvergütung	-144.587,08
3.	Verwahrstellenvergütung	-8.347,04
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.118,85
5.	Sonstige Aufwendungen	-10.281,44
Summe der Aufwendungen		-173.425,99
III. Ordentlicher Nettoertrag		-114.420,88
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.696.280,79
2.	Realisierte Verluste	-955.409,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		740.871,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		626.450,69
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-77.659,44
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-476.461,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-554.121,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		72.329,47

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens Global Triple Income Fund N

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.179.780,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.133.450,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.817.229,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-683.779,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-52.731,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		72.329,47
davon nicht realisierte Gewinne	-77.659,44	
davon nicht realisierte Verluste	-476.461,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.332.828,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Global Triple Income Fund N

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	916.117,07	13,11
1. Vortrag aus dem Vorjahr	289.666,38	4,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	626.450,69	8,97
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	916.117,07	13,11
1. Vortrag auf neue Rechnung	916.117,07	13,11
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Global Triple Income Fund N

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2025	7.332.828,61	104,96
31.03.2024	6.179.780,25	103,53

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: Global Triple Income Fund

Anteilklasse	Global Triple Income Fund N
Wertpapierkennnummer	A3D815
ISIN-Code	DE000A3D8151
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Erstausgabedatum	19.06.2023
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,00% p.a. aktuell: bis zu 1,86% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.03.2025

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	50,00%
Solactive United States Technology 100 Index	50,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	94,98%
größter potenzieller Risikobetrag	196,88%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	135,42%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Solactive-Indizes:

Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber der genannten Indizes (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

110,00

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert Global Triple Income Fund N	EUR	104,96
Umlaufende Anteile Global Triple Income Fund N	STK	69.862,300

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

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 werden, 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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.03.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2025 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Global Triple Income Fund N

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,24 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,24 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,19
LU0322252924	Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,85

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Global Triple Income Fund N

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-562,05
Bankspesen	EUR	-124,45
Risikomanagementgebühr	EUR	-3.975,38
Sonstige Kosten	EUR	-5.288,04
Transaktionskosten	EUR	-331,52

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen Global Triple Income Fund auf EUR 30.263,65.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO₂-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen Global Triple Income Fund:

Vorstand	EUR	502
weitere Risk Taker	EUR	430
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	122
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	1.054

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		62
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.294.333,00
davon feste Vergütung	EUR	2.043.367,00
davon variable Vergütung	EUR	250.966,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		18

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgebprovisionen“.

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 24.07.2025

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Global Triple Income Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prü-

fungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 24.07.2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 HAMBURG

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



AXxION



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.