

Tweedy, Browne Value Funds

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2025**

Société d'Investissement à Capital Variable

Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 199.203

Verwaltungsstelle:



Tweedy, Browne Value Funds

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3 - 4
Bericht des Verwaltungsrats	5
Bericht des Anlageverwalters	6 - 10
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	11
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich)	12
Veränderungen des konsolidierten Nettovermögens	13
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	
Teilfondsstruktur	14
Nettovermögensaufstellung	15 - 18
Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich)	19
Veränderungen des Nettovermögens	20
Statistische Daten	21 - 22
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	
Teilfondsstruktur	23
Nettovermögensaufstellung	24 - 27
Derivate	28 - 29
Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich)	30
Veränderungen des Nettovermögens	31
Statistische Daten	32 - 33
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund	
Teilfondsstruktur	34
Nettovermögensaufstellung	35 - 38
Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich)	39
Veränderungen des Nettovermögens	40
Statistische Daten	41 - 42
Erläuterungen zu diesem Abschluss	43 - 46
Anhänge	
Anhang 1 - Allgemeine Informationen	47 - 48
Anhang 2 - Bericht zur Verordnung (EU) 2015/2365	49
Anhang 3 - Bericht zur Verordnung (EU) 2019/2088	49
Anhang 4 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	50 - 52

Tweedy, Browne Value Funds

Organisation	
Verwaltungsrat	Schweizer Vertreter
Amélie Guittet-Garreau Benoît Paquay Thomas H. Shrager Robert Q. Wyckoff, Jr.	FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft und globale Vertriebsstelle (bis 23. Januar 2025)	Zahlstelle Schweiz
Lemanik Asset Management S.A. 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Luxemburg	NBP Neue Privatbank AG Limmatquai 1, CH-8001 Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft und zentrale Verwaltungsstelle (ab 24. Januar 2025)	Fazilitätsstelle Deutschland
Universal-Investment-Luxembourg S.A. Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher	Universal-Investment-Gesellschaft mbH Europa-Allee 92-96, D-60486 Frankfurt am Main
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Anlageverwalter
<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i>	Tweedy, Browne Company LLC One Station Place Stamford, Connecticut 06902, Vereinigte Staaten von Amerika
Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024) André Jäger (ab 18. Dezember 2024)	Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle (bis 23. Januar 2025)
<i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i>	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg 49, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Markus Neubauer Katja Müller André Jäger (vom 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)	Register- und Transferstelle, Zahlstelle und Verwahrstelle (ab 24. Januar 2025)
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 80, Route d'Esch, L-1470 Luxemburg
	Luxemburger Rechts- und Steuerberater (ab 24. Januar 2025)
	Arendt & Medernach S.A. 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender der Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)

Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

Zahlstelle Deutschland

State Street Bank GmbH

Brienner Straße 59, D-80333 München, Deutschland

State Street Bank GmbH, Niederlassung Frankfurt

Solmsstraße 83, D-60486 Frankfurt am Main, Deutschland

Fazilitätsstelle in Großbritannien

Zeidler Legal Services (UK) Ltd.

E1-Studios

3-15 Whitechapel Road, London, E1 1DU, Großbritannien

Rechtsberater in den USA

Akin Gump Strauss Hauer & Feld, LLP

One Bryant Park

New York City, New York 10036-6745

Vereinigte Staaten von Amerika

Cabinet de révision agréé

Ernst & Young S.A.

35E, avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Tweedy, Browne Value Funds

Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht für Tweedy, Browne Value Funds (der „Fonds“) vor. Der Bericht deckt den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025 ab.

Der Wechsel von Tweedy, Browne Value Funds von State Street International Bank GmbH, Niederlassung Luxemburg, und Lemanik Asset Management S.A. zu Brown Brothers Harriman und Universal-Investment-Luxembourg S.A. erfolgte am 24. Januar 2025.

Tweedy, Browne Value Funds (der „Fonds“) bietet Anlegeranteile des Fonds (die „Anlegeranteile“) in Bezug auf mehrere gesonderte Teilfonds des Fonds (jeweils ein „Teilfonds“) auf der Grundlage der in diesem Prospekt (der „Prospekt“) und in den hierin genannten Dokumenten enthaltenen Informationen an.

Das PRIIPs-Basisinformationsblatt (Key Investor Document bzw. „PRIIPs KID“) und/oder das UCITS-Basisinformationsblatt (Key Investor Information Document bzw. „UCITS KIID“) werden den Anlegern vor einer Zeichnung von Der Fonds ist gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 registriert und erfüllt die Voraussetzungen einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die eine Verwaltungsgesellschaft bestellt hat.

Zum 31. März 2025 stellten sich der Nettoinventarwert und die Wertentwicklung des Anteilspreises der Teilfonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds / Anteilsklasse	ISIN	Nettoinventarwert der Anteils klasse in der jeweiligen Währung	Performance des Anteilspreises in %
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B	LU0076398568	44.038.713,27 EUR	3,41
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1	LU0126305811	49.513.385,61 EUR	3,93
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C	LU0076398725	114.080.781,09 CHF	2,75
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1	LU0126307437	49.221.925,90 CHF	3,26
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D	LU0285922489	5.593.530,68 EUR	-1,45
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1	LU0285922646	1.954.666,7 EUR	-1,05

Die angegebenen Performancedaten sind historischer Natur und lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu.

Tweedy, Browne Value Funds

Bericht des Anlageverwalters

Bericht des Anlageverwalters an die Anteilinhaber

PERFORMANCE

	Performance through March 31, 2025				
	Annualized for periods greater than 1 year				
	6 months	1 year	5 years	10 years	Since Inception
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)*¹ (inception 10/31/96)	3.41%	5.59%	12.01%	5.45%	7.94%
MSCI EAFE/World Primary Custom Benchmark* ¹	1.31	7.02	13.58	6.22	5.66
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)*² (inception 10/31/96)	2.75%	1.99%	8.90%	3.58%	6.06%
MSCI EAFE/World Primary Custom Benchmark* ²	-2.50	3.10	12.53	5.46	4.56
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund*³ (inception 06/01/07)	-1.45%	-0.61%	8.06%	3.73%	3.88%
MSCI World Primary Custom Benchmark* ³	1.31	7.02	14.59	8.08	5.75

* Die Performance-Renditen verstehen sich nach Abzug aller Gebühren und Aufwendungen. Der Wert der Anteile und die von ihnen generierte Rendite können sowohl fallen als auch steigen. Sie werden durch Marktvolatilität und Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die oben dargestellten Performanceergebnisse beziehen sich auf viele Jahre und spiegeln mehrere Marktzyklen und unterschiedliche geopolitische, marktwirtschaftliche und wirtschaftliche Bedingungen wider. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Eine Anlage beinhaltet das Verlustrisiko, einschließlich des Verlusts des investierten Kapitals. Die Berechnung der Wertentwicklung der Teilfonds entspricht den „Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performancedaten von Fonds“, die am 16. Mai 2008 für die Swiss Funds Association (SFA) veröffentlicht wurden. Die Indexperformance dient lediglich zu Zwecken der Veranschaulichung. Sie können nicht direkt in einen Index investieren. Für Anlegeranteile werden Performanceberechnungen vorgelegt.

1. Bis zum 17. Mai 2004 lautete der Teilfonds auf USD und seine Anlagen waren in USD abgesichert. Mit Wirkung vom 17. Mai 2004 wurde die Basiswährung des Teilfonds in EUR geändert und das Währungsrisiko seiner Anlagen in EUR abgesichert. Die Performancezahlen seit Auflegung basieren auf der prozentualen Wertsteigerung der Anteile in USD bis zum 16. Mai 2004 und der anschließenden prozentualen Wertsteigerung der Anteile in EUR. Folglich spiegeln die Performancezahlen seit Auflegung nicht die reine prozentuale Wertsteigerung der Anteile in USD oder EUR des Teilfonds im Berichtszeitraum wider. Mit Wirkung zum 16. November 2022 nimmt der International Value Fund (Euro) nicht länger eine Absicherung gegenüber dem Währungsrisiko vor. Die primäre Benchmark des Teilfonds („Int'l Value Fund (EUR) Primary Custom Benchmark“) dient dem Performancevergleich und ist ein von Tweedy, Browne erstellter und berechneter Index, der ab der Auflegung bis zum 16. Mai 2004 den MSCI EAFE Index (Hedged to USD), ab dem 17. Mai 2004 bis zum 30. November 2022 den MSCI EAFE Index (Hedged to EUR) und für Zeiträume nach dem 30. November 2022 den MSCI World Index (in EUR) darstellt. Die Änderung der Indexzusammensetzung erfolgte im Einklang mit der Änderung der Basiswährung des Teilfonds von USD in EUR im Mai 2004 sowie der Änderung des Teilfondsmandats von International auf Global im November 2022 und der gleichzeitigen Änderung der Absicherungspolitik des Teilfonds von Hedged auf Unhedged.

2. Die primäre Benchmark des Teilfonds („Int'l Value Fund (CHF) Primary Custom Benchmark“) ist ein von Tweedy, Browne erstellter und berechneter Index, der ab der Auflegung bis zum 30. November 2022 den MSCI EAFE Index (Hedged to CHF) und für Zeiträume nach dem 30. November 2022 den MSCI World Index (Hedged to CHF) darstellt. Die Änderung der Indexzusammensetzung erfolgte im Einklang mit der Änderung des Teilfondsmandats von International auf Global im November 2022.

3. Die primäre Benchmark des Teilfonds („Global High Div Fund (EUR) Primary Custom Benchmark“) ist ein von Tweedy, Browne erstellter und berechneter Index, der ab der Auflegung bis zum 30. November 2022 den MSCI World Index (Hedged to EUR) und für Zeiträume nach dem 30. November 2022 den MSCI World Index (in EUR) darstellt. Die Änderung der Indexzusammensetzung erfolgte im Einklang mit der Änderung der Absicherungspolitik des Teilfonds im November 2022.

Tweedy, Browne Value Funds

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Der MSCI EAFE Index ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, mit dem die Aktienmarktpformance der Industrieländer (ohne die USA und Kanada) gemessen wird. Der MSCI EAFE Index (in CHF) spiegelt die Rendite des MSCI EAFE Index für einen Anleger in Schweizer Franken wider; der MSCI EAFE Index (in USD) spiegelt die Rendite des MSCI EAFE Index für einen Anleger in US-Dollar wider; der MSCI EAFE Index (in EUR) spiegelt die Rendite des MSCI EAFE Index für einen Anleger in Euro wider. Der MSCI EAFE Index (Hedged to CHF) umfasst die Ergebnisse des MSCI EAFE Index, wobei das Engagement in anderen Währungen als dem CHF zu 100 % in CHF abgesichert ist; der MSCI EAFE Index (Hedged to USD) umfasst die Ergebnisse des MSCI EAFE Index, wobei das Engagement in anderen Währungen als dem USD zu 100 % in USD abgesichert ist; der MSCI EAFE Index (Hedged to EUR) umfasst die Ergebnisse des MSCI EAFE Index wobei das Engagement in anderen Währungen als dem EUR zu 100 % in EUR abgesichert ist. Jeder der drei abgesicherten Indizes berücksichtigt Zinsdifferenzen bei Devisentermingeschäften. Die Indexergebnisse enthalten Dividenden, jedoch keine ausländischen Quellensteuern.

Der MSCI World Index ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, mit dem die Aktienmarktpformance der Industrieländer gemessen wird. Der MSCI World Index (in CHF) spiegelt die Rendite des MSCI World Index für einen Anleger in Schweizer Franken wider; der MSCI World Index (in EUR) spiegelt die Rendite des MSCI World Index für einen Anleger in Euro wider. Der MSCI World Index (Hedged to CHF) umfasst die Ergebnisse des MSCI World Index, wobei das Engagement in anderen Währungen als dem CHF zu 100 % in CHF abgesichert ist; der MSCI World Index (Hedged to EUR) umfasst die Ergebnisse des MSCI World Index, wobei das Engagement in anderen Währungen als dem EUR zu 100 % in EUR abgesichert ist. Die abgesicherten Indizes berücksichtigen Zinsdifferenzen bei Devisentermingeschäften. Die Indexergebnisse enthalten Dividenden, jedoch keine ausländischen Quellensteuern. Die abgesicherten Indizes dienen der Veranschaulichung, um zu zeigen, wie sich die Aktienkomponenten der abgesicherten Indizes für einen Anleger mit Sitz in der Schweiz (bei einem in CHF abgesicherten Index), im EWR (bei einem in EUR abgesicherten Index) oder in den USA (bei einem in USD abgesicherten Index) in der jeweiligen lokalen Währung entwickelt hätten. Die Teilfonds werden im Gegensatz zu den Indizes aktiv verwaltet und setzen sich aus Wertpapieren zusammen, die in Bezug auf Portfolioaufbau, Länder- und Sektorallokationen und andere Merkmale stark von den Indizes abweichen. Die abgesicherten Indizes werden monatlich vollständig nominell abgesichert, während die abgesicherten Teilfonds das Währungsrisiko nur dann absichern, wenn dies zweckdienlich ist. Die abgesicherten Teilfonds wenden eine andere Absicherungsmethode an als die abgesicherten Indizes. Mit Wirkung zum 16. November 2022 wird beim International Value Fund (Euro) und beim Global High Dividend Yield Fund im Allgemeinen nicht länger eine Absicherung gegenüber dem Währungsrisiko vorgenommen. Die Ergebnisse der einzelnen Indizes enthalten Dividenden, jedoch keine ausländischen Quellensteuern. Die Indexergebnisse dienen nur der Veranschaulichung und spiegeln keinen Abzug von Gebühren und Aufwendungen wider. Sie können nicht direkt in einen Index investieren.

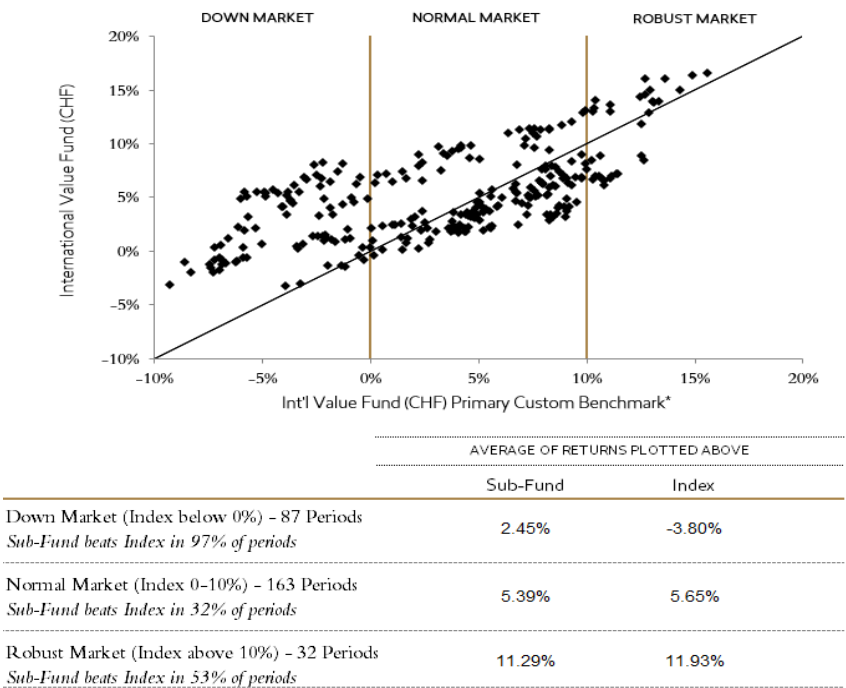
Tweedy, Browne Value Funds

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

INTERNATIONAL VALUE FUND (CHF)

Rollierende Durchschnittsrenditen über die letzten 5 Jahre (monatlich berechnet)
31. Oktober 1996 bis 31. März 2025

Von 282 Fünf-Jahres-Bewertungszeiträumen hat der International Value Fund (CHF) die Primary Custom Benchmark* des Teilfonds 153 Mal bzw. in 54 % der gemessenen Zeiträume übertroffen.



Die obige Grafik veranschaulicht die seit dem 31. Oktober 1996 für den International Value Fund (CHF) (der „Teilfonds“) berechneten über die letzten fünf Jahre rollierenden durchschnittlichen Nettorenditen im Vergleich zu den über die letzten fünf Jahre rollierenden Durchschnittsrenditen seiner Benchmark, dem Int'l Value Fund (CHF) Primary Custom Benchmark* (der „Index“). Die horizontale Achse repräsentiert die Rendite für den Index, während die vertikale Achse die Rendite für den Teilfonds darstellt. Die diagonale Achse ist eine Abgrenzungslinie, die Outperformance- und Underperformance-Phasen voneinander trennt. Plot Points oberhalb der diagonalen Achse stehen für die relative Outperformance des Teilfonds, während Plot Points unterhalb der diagonalen Achse auf eine relative Underperformance des Teilfonds schließen lassen. Die Renditen wurden für drei verschiedene Aktienmarktszenarien erfasst: einen „fallenden Markt“ (die Indexrendite lag unter 0 %), einen „normalen Markt“ (die Indexrendite lag zwischen 0 % und 10 %) und einen „robusten Markt“ (die Indexrendite lag über 10 %). Zwischen dem 31. Oktober 1996 und dem 31. März 2025 liegen 282 Bewertungszeiträume für die rollierende Durchschnittsrendite über die letzten fünf Jahre. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen.

Bitte beachten Sie die wichtigen Performanceangaben und Indexbeschreibungen auf der vorherigen Seite.

Tweedy, Browne Value Funds

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Executive Summary

- Die globalen Aktienmärkte legten in den sechs Monaten bis zum 31. März 2025 zu, was zum Teil auf bessere Nachrichten über die Inflation und bessere Gewinnerwartungen zurückzuführen war.
- Im ersten Quartal 2025 kam es zu einem Stimmungsumschwung. Die zunehmende Volatilität resultierte insbesondere aus der Besorgnis über Wettbewerbsentwicklungen bei künstlicher Intelligenz und die beabsichtigten Zölle sowie deren potenzielle Auswirkungen auf Preise und Wirtschaftswachstum.
- Die beiden Tweedy, Browne International Value Teilfonds erzielten leicht positive absolute Renditen und übertrafen ihre Referenzindizes im Berichtszeitraum. Gestützt wurden sie dabei durch die starken Beiträge ihrer Positionen im Industrie-, Finanz- und Gesundheitssektor. Der Tweedy, Browne Global High Dividend Fund erzielte im Halbjahreszeitraum eine leicht negative Rendite und blieb hinter seinem Referenzindex zurück.
- In den Bereichen des globalen Aktienmarkts, die Realwerte darstellen, sind die Teilfonds aus unserer Sicht weiterhin außerordentlich gut positioniert, insbesondere in Nicht-US-Aktien, wo wir nach wie vor beträchtliche Chancen bei Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung in Europa, Asien ohne Japan und Japan erkennen.

Marktüberblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend über weite Strecken des am 31. März 2025 endenden Sechsmonatszeitraums fort. Unterstützung erhielten sie durch nachlassenden Inflationsdruck, schrittweise geldpolitische Anpassungen und bessere Gewinnerwartungen der Unternehmen. In den USA blieb die Anlegerstimmung besonders stark, da sie von der Begeisterung für Entwicklungen im Bereich künstlicher Intelligenz Auftrieb erhielt. Die europäischen Märkte, die unserer Ansicht nach im Großen und Ganzen mit deutlichen Abschlagen gegenüber den US-Märkten gehandelt werden, reagierten ebenfalls positiv auf die gemäßigten Inflationsdaten, während sich Asien ein uneinheitliches Bild abzeichnete: Japan profitierte von Reformen im Bereich der Unternehmensführung und China sah sich anhaltenden konjunkturellen Gegenwinden ausgesetzt.

Im ersten Quartal 2025 veränderten sich die Bedingungen jedoch deutlich. Das neue KI-Modell von DeepSeek löste Bedenken über die anhaltende Technologieführerschaft der USA aus, und die beabsichtigten neuen Zölle der US-Regierung sorgten für Unsicherheit im Hinblick auf Welthandel und Inflation. Daher nahm die Marktvolatilität zu, und Nicht-US-Aktien entwickelten sich gegen Ende des Berichtszeitraums besser als die US-Märkte, insbesondere in Europa und Teilen Asiens.

Auswirkungen auf die Performance im Berichtszeitraum

Im Verlauf der sechs Monate erzielten die beiden Tweedy, Browne International Value Teilfonds leicht positive absolute Renditen und übertrafen damit ihre jeweiligen Benchmarks. Die Ergebnisse der einzelnen Teilfonds fielen indes unterschiedlich aus. Der Tweedy, Browne Global High Dividend Fund erwirtschaftete hingegen eine leicht negative Rendite und blieb hinter seiner Benchmark zurück. Starke Renditebeiträge leisteten die Sektoren Industrie, Finanzen und Gesundheit - und hier insbesondere Industriekonzerne aus den Bereichen Luft- und Raumfahrt und Verteidigung, Pharmazeutika und Lebensmittel. Im Gegensatz dazu schlugen Grundstoffe, Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste negativ zu Buche, angeführt von der Schwäche der Positionen in den Sektoren Chemie, interaktiven Medien und Biotechnologie.

Aus geografischer Sicht kam die positive Aktienauswahl in der Schweiz, in Frankreich und Deutschland der Rendite zugute, während das Engagement in Japan und den USA die Performance beeinträchtigte. Seit Kurzem liegt der Schwerpunkt der Teilfonds auf kleineren und mittelgroßen Unternehmen, die zwar ein attraktives langfristiges Wertpotenzial bieten, zu Beginn des Berichtszeitraums jedoch mit kurzfristigen Gegenwinden zu kämpfen hatten.

Die besten und die schlechtesten Performancebeiträge bei Aktien

International Value Fund (EUR)

Die besten Beiträge leisteten: Rheinmetall, Berkshire Hathaway, Safran, BAE Systems, Tarkett, United Overseas Bank, DBS Group, Prudential, Roche, AutoZone

Die schlechtesten Beiträge leisteten: FMC Corp, Porsche, Ionis Pharmaceuticals, Diageo, U-Haul Holding, Envista, Alphabet, Winpak, Howden Joinery, Brenntag

International Value Fund (CHF)

Die besten Beiträge leisteten: Rheinmetall, Berkshire Hathaway, BAE Systems, Safran, Tarkett, United Overseas Bank, DBS Group, Prudential, Roche, Fresenius SE

Die schlechtesten Beiträge leisteten: FMC Corp, Porsche, Diageo, Ionis Pharmaceuticals, U-Haul Holding, Envista, Alphabet, Winpak, Haitian International, Howden Joinery

Tweedy, Browne Value Funds

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Global High Dividend Value Fund (EUR)

Die besten Beiträge leisteten: DBS Group, BAE Systems, United Overseas Bank, Roche, Johnson Electric, Zurich Insurance, Rubis, Uni-President China, TotalEnergies, Jardine Matheson

Die schlechtesten Beiträge leisteten: FMC Corp, Diageo, Grafton Group, Howden Joinery, Inchcape, Shoei Co, SThree, Haitian International, Husqvarna, Kemira OYJ

Portfolioaktivität im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum blieben die Teilfonds aktiv und nahmen neue Anlagechancen wahr, bei denen die Bewertungen günstig erschienen. In einem oder mehreren Teilfonds wurden neue Positionen in Unternehmen wie ADEKA, Arkema, Hana Financial, Nifco und Pets at Home eröffnet – Unternehmen, die sich durch solide Finanzstrukturen, attraktive Bewertungskennzahlen und ein hohes Potenzial für künftiges Wachstum auszeichnen.

In einem oder mehreren Teilfonds wurden verschiedene Positionen reduziert oder verkauft, darunter Alphabet, Brenntag, FMC Corp, Kronos, SCOR und Fresenius SE, bei denen sich die Bewertungen dem von uns geschätzten inneren Wert angenähert haben oder das Kapital effektiver in neuen Chancen eingesetzt werden konnte.

Portfoliopositionierung

Im Einklang mit unserem langjährigen Anlageansatz behielten die Teilfonds ihre starke Gewichtung in Industrieländern außerhalb der USA, insbesondere Europa und Japan, bei. Bei den Sektoren konzentrierte sich das Engagement auf Industrie-, Finanz- und Gesundheitswerte. Das Engagement in US-Aktien blieb angesichts der hohen Bewertungen am US-Aktienmarkt moderat und sehr selektiv.

Zum 31. März 2025 waren zwischen 39 % und 51 % des gesamten Aktienvermögens der Teilfonds in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von unter 25 Mrd. USD investiert. Die Barreserven blieben moderat und lagen zwischen 5,8 % und 7,9 % des gesamten Teilfondsvermögens.

Ausblick

Kurz nach dem Ende des Berichtszeitraums verzeichneten die globalen Aktienmärkte deutliche Rückgänge als Reaktion auf die von Präsident Trump angekündigten umfassenden neuen Zollmaßnahmen, die wiederum erneut Sorgen über globalen Handelsspannungen und das Wirtschaftswachstum aufkommen ließen. Auch Kennzahlen für die Marktvolatilität (z. B. VIX) legten erneut zu. Hinzu kommen massive Schulden im öffentlichen und privaten Sektor, zollbedingte Inflationsängste sowie potenziell höhere mittel- und langfristige Zinsen. Anleger haben offenbar damit begonnen, all dies in ihre Investitionskalkül einzubeziehen. Insbesondere angesichts der erhöhten Aktienbewertungen, vor allem in den USA, überrascht uns die Marktreaktion nicht. Es ist zwar noch zu früh, um die langfristigen Auswirkungen vollumfänglich beurteilen zu können, aber es ist durchaus möglich, dass wir aktuell am Anfang eines Wendepunkts an den globalen Aktienmärkten stehen. Wie von Chris Browne oft warnend hervorgehoben, treten Wendepunkte an den Märkten häufig dann auf, wenn wir in einer Phase mit hohen Aktienmarktbewertungen einen makroökonomischen Schock erleben. Ob der monumentale Wandel von Präsident Trump in der Handelspolitik den Makro-Katalysator darstellt, der eine entsprechende tiefgreifende Veränderung an den Kapitalmärkten auslöst, lässt sich derzeit nur vermuten. Die Warnleuchten scheinen indes deutlich zu blinken.

Die gute Nachricht ist, dass die Tweedy, Browne Value Funds unserer Ansicht nach in den Teilen des globalen Aktienmarktes, die einen realen Wert verkörpern, außerordentlich gut positioniert sind, insbesondere in Nicht-US-Aktien, die, wie zuvor bereits erwähnt, in letzter Zeit gegenüber US-Aktien an Wert gewonnen haben. Außerhalb der USA sehen wir insbesondere bei Aktien von kleineren und mittleren europäischen, asiatischen und japanischen Unternehmen weiterhin beträchtliche Potenziale. In allen unseren drei Fonds haben wir in den letzten Jahren zahlreiche neue Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung aufgenommen. Wie stets vertreten wir die Auffassung, dass ein diversifiziertes Portfolio aus gut kapitalisierten, wettbewerbsstarken Unternehmen, die zu vernünftigen Bewertungen gekauft wurden, die beste Abwehr gegen Unsicherheiten bietet. Wenn die Vergangenheit nur das Vorspiel für die Zukunft bedeutet, sollte uns dies im Laufe der Zeit zugutekommen.

Tweedy, Browne Value Funds

Die Nettovermögensaufstellung, die Gewinn- und Verlustrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens setzen sich aus der Summe der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Marktwert in USD	% des Nettovermögens des Fonds *)
Vermögenswerte		
Portfolio zum Marktwert	273.039.255,54	92,93
Derivate	-235.303,50	-0,08
Guthaben bei Kreditinstituten**)	25.647.101,92	8,73
Sonstige Vermögenswerte	1.110.234,73	0,38
Vermögenswerte gesamt	299.561.288,69	101,96
Verbindlichkeiten		
Darlehensverbindlichkeiten	-4.561.769,77	-1,55
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-55.581,06	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-98.953,40	-0,03
Depotservicegebühren	-2.700,28	0,00
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-531.951,41	-0,18
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	-103.759,60	-0,04
Verbindlichkeiten aus der Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	-35.568,37	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-374.716,30	-0,13
Verbindlichkeiten gesamt	-5.765.000,19	-1,96
Nettovermögenswerte gesamt	293.796.288,49	100,00

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

**) Der Barsaldo enthält den verbleibenden, noch nicht ausgeschütteten Barsaldo des liquidierten Cape Credit Fund in Höhe von 149.329,00 EUR

Tweedy, Browne Value Funds

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

				Gesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)		USD		1.948.558,11
- Zinsen auf Genussscheine		USD		335.082,97
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen		USD		28.265,13
Erträge gesamt		USD		2.311.906,22
II. Aufwendungen				
- Zinsen für Kontokorrentkredite		USD		-5.342,50
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft		USD		-75.977,00
- Anlageverwaltungsgebühr		USD		-895.126,09
- Verwahrstellengebühr		USD		-157.179,34
- Depotservicegebühren		USD		-2.700,27
- Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung		USD		-34.524,32
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)		USD		-72.316,60
- Register- und Transferstellengebühr		USD		-15.851,66
- Rechtskosten		USD		-159.619,64
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen		USD		-19.246,04
- Sonstige Aufwendungen		USD		-208.907,35
Aufwendungen gesamt		USD		-1.646.790,79
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD		665.115,42
IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus				
1. Realisierter Gewinn aus		USD		36.749.045,95
- Wertpapieren	USD	36.236.439,35		
- Devisentermingeschäften	USD	429.440,57		
- Fremdwährungsgeschäften	USD	83.166,04		
2. Realisierter Verlust aus		USD		-4.625.171,11
- Wertpapieren	USD	-2.697.948,36		
- Devisentermingeschäften	USD	-1.911.571,27		
- Fremdwährungsgeschäften	USD	-15.651,48		
Realisierter Gewinn/Verlust gesamt		USD		32.123.874,84
V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts				
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	USD	-12.452.283,69		
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	USD	-11.296.766,25		
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt		USD		-23.749.049,95
VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum		USD		9.039.940,32

Tweedy, Browne Value Funds

Veränderungen des Nettovermögens				2024/2025	
I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums				USD	311.838.215,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr				USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen				USD	0,00
3. Netto-Cashflow				USD	-26.294.966,12
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	USD	8.307.049,18			
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	USD	-34.602.015,30			
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich				USD	-786.900,69
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum				USD	9.039.940,32
II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums				USD	293.796.288,49

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Fondsstruktur zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds*)
I. Vermögenswerte	95.760.139,54	102,36
1. Aktien	82.415.023,21	88,10
2. Sonstige Aktienpapiere	3.739.373,11	4,00
3. Bankguthaben	9.263.164,27	9,90
4. Sonstige Vermögenswerte	342.578,95	0,36
II. Verbindlichkeiten	-2.208.040,66	-2,36
III. Teilfondsvermögen	93.552.098,88	100,00

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Portfoliobestand				EUR		86.154.396,32	92,09
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		84.566.569,09	90,40
Aktien				EUR		80.827.195,98	86,40
Lassonde Industries Inc. Reg.Shares Class A o.N.	CA5179071017	Anteile	4.760	CAD	210,790	645.496,91	0,69
Winpak Ltd. Registered Shares o.N.	CA97535P1045	Anteile	58.344	CAD	39,200	1.471.361,81	1,57
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Anteile	15.570	CHF	89,340	1.455.807,22	1,56
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Anteile	16.100	CHF	97,840	1.648.586,08	1,76
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Anteile	2.088	CHF	615,000	1.343.924,65	1,44
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	Anteile	23.034	EUR	31,200	718.660,80	0,77
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	Anteile	16.890	EUR	89,500	1.511.655,00	1,62
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Anteile	11.935	EUR	70,400	840.224,00	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Anteile	47.315	EUR	39,480	1.867.996,20	2,00
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	Anteile	19.605	EUR	45,950	900.849,75	0,96
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	Anteile	17.066	EUR	18,940	323.230,04	0,35
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Anteile	36.290	EUR	39,370	1.428.737,30	1,53
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	Anteile	29.667	EUR	75,380	2.236.298,46	2,39
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Anteile	9.930	EUR	84,000	834.120,00	0,89
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	Anteile	88.995	EUR	20,060	1.785.239,70	1,91
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Anteile	1.885	EUR	582,400	1.097.824,00	1,17
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	Anteile	1.179	EUR	1.319,000	1.555.101,00	1,66
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Anteile	11.575	EUR	242,000	2.801.150,00	2,99
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Anteile	55.555	EUR	37,350	2.074.979,25	2,22
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	Anteile	5.740	EUR	171,100	982.114,00	1,05
Tarkett S.A. Actions Port. EO 20	FR0004188670	Anteile	81.654	EUR	17,100	1.396.283,40	1,49
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	Anteile	10.490	EUR	92,480	970.115,20	1,04
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Anteile	34.412	EUR	59,660	2.053.019,92	2,19
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Anteile	160.363	GBP	15,595	2.989.315,07	3,20
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	Anteile	35.965	GBP	24,440	1.050.662,92	1,12
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Anteile	32.279	GBP	20,145	777.265,66	0,83
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	Anteile	65.530	GBP	7,190	563.185,15	0,60
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	Anteile	361.803	GBP	2,164	935.861,45	1,00
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	Anteile	165.242	GBP	8,262	1.631.878,32	1,74

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71	Anteile	52.235	GBP	2,635	164.522,14	0,18
Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4232C1087	Anteile	246.880	HKD	20,550	603.737,10	0,65
Johnson El. Holdings Ltd. Registered Shares HD -,05	BMG5150J1577	Anteile	224.775	HKD	15,660	418.880,26	0,45
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258	Anteile	112.645	HKD	15,300	205.094,25	0,22
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	Anteile	25.305	JPY	2.689,000	421.341,04	0,45
Fuso Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3822600007	Anteile	23.795	JPY	3.440,000	506.851,54	0,54
Hosokawa Micron Corp. Registered Shares o.N.	JP3846000002	Anteile	9.155	JPY	4.060,000	230.155,31	0,25
Inaba Denkisangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146200005	Anteile	23.110	JPY	3.800,000	543.776,15	0,58
Kanadevia Corp. Registered Shares o.N.	JP3789000001	Anteile	89.920	JPY	915,000	509.464,60	0,54
Koito Mfg Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3284600008	Anteile	41.135	JPY	1.837,500	468.031,91	0,50
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	Anteile	61.765	JPY	1.832,500	700.846,72	0,75
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	Anteile	36.880	JPY	2.325,500	531.060,34	0,57
NIFCO Inc. Registered Shares o.N.	JP3756200006	Anteile	19.045	JPY	3.582,000	422.418,74	0,45
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	Anteile	33.555	JPY	4.514,000	937.897,58	1,00
Okamoto Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3192800005	Anteile	7.310	JPY	5.060,000	229.036,40	0,24
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	Anteile	2.390	JPY	1.699,000	25.143,63	0,03
Star Micronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399000003	Anteile	21.530	JPY	1.938,000	258.365,44	0,28
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	Anteile	56.660	JPY	2.645,000	927.980,53	0,99
Taikisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3441200007	Anteile	19.910	JPY	2.286,000	281.827,98	0,30
Takara Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3459600007	Anteile	52.720	JPY	1.145,500	373.944,47	0,40
transcosmos Inc. Registered Shares o.N.	JP3635700002	Anteile	20.765	JPY	3.190,000	410.165,60	0,44
Yamabiko Corp. Registered Shares o.N.	JP3943000004	Anteile	25.975	JPY	2.380,000	382.797,53	0,41
DB Insurance Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7005830005	Anteile	3.900	KRW	88.600,000	217.289,16	0,23
Dentium Co. Ltd Registered Shares SW 500	KR7145720009	Anteile	3.010	KRW	71.100,000	134.578,54	0,14
Hana Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7086790003	Anteile	22.903	KRW	59.600,000	858.377,57	0,92
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	Anteile	23.945	KRW	57.800,000	870.326,91	0,93
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	Anteile	27.190	SGD	46,470	870.552,09	0,93
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	Anteile	84.155	SGD	38,090	2.208.532,42	2,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Anteile	17.690	USD	154,640	2.532.711,42	2,71
Atmus Filtration Technologies Registered Shares o.N.	US04956D1072	Anteile	11.810	USD	36,730	401.612,17	0,43
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	Anteile	4.590	USD	88,450	375.877,70	0,40
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	Anteile	555	USD	3.812,780	1.959.163,87	2,09
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	Anteile	3.045	USD	532,580	1.501.440,70	1,60
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	Anteile	7	USD	798.441,600	5.174.605,31	5,53
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	Anteile	105.045	USD	12,280	1.194.289,97	1,28
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	Anteile	11.266	USD	91,290	952.201,78	1,02
Diageo PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/4 LS -,25	US25243Q2057	Anteile	12.620	USD	104,790	1.224.377,19	1,31
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US29415F1049	Anteile	97.960	USD	17,260	1.565.400,98	1,67
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	Anteile	3.830	USD	243,780	864.436,07	0,92
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL -,001	US4622221004	Anteile	47.040	USD	30,170	1.313.949,45	1,40

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Anteile	9.121	USD	165,840	1.400.450,55	1,50
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs)/1 SF 1	US6410694060	Anteile	15.440	USD	101,170	1.446.222,39	1,55
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	Anteile	31.835	USD	41,150	1.212.860,15	1,30
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	Anteile	30.225	USD	59,180	1.656.064,72	1,77
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Anteile	3.225	USD	484,820	1.447.592,35	1,55
Sonstige Aktienpapiere				EUR		3.739.373,11	4,00
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Anteile	10.465	CHF	290,500	3.181.666,67	3,40
Grafton Group PLC Registered Shares EO -,05	IE00B00MZ448	Anteile	54.310	GBP	8,591	557.706,44	0,60
An geregelten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.587.827,23	1,70
Aktien				EUR		1.587.827,23	1,70
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	Anteile	87.565	GBP	10,040	1.050.863,73	1,12
Johnson Service Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004762810	Anteile	337.255	GBP	1,332	536.963,50	0,57
Wertpapiere gesamt				EUR		86.154.396,32	92,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		9.263.164,27	9,90
Bankguthaben				EUR		9.263.164,27	9,90
Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			608,00	KRW		0,38	0,00
Tagesgeld							
Skandinaviska Enskilda Banken AB Stockholm			65.163,54	CHF		68.198,37	0,07
Sumitomo Mitsui Banking Corp. JP			9.194.965,52	EUR		9.194.965,52	9,83
Sonstige Vermögenswerte				EUR		342.578,95	0,36
Dividendenforderungen			308.612,15	EUR		308.612,15	0,32
Quellensteueransprüche			14.573,79	EUR		14.573,79	0,02
Beratungsgebühr			19.393,01	EUR		19.393,01	0,02

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Darlehensverbindlichkeiten				EUR		-1.876.454,57	-2,01
Darlehen in EUR							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-1.861.190,89	EUR		-1.861.190,89	-1,99
Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-15.512,85	USD		-14.362,42	-0,02
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-17.900,20	ZAR		-901,26	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-331.586,09	-0,35
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			-17.571,28	EUR		-17.571,28	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-29.979,57	EUR		-29.979,57	-0,03
Depotservicegebühren			-833,34	EUR		-833,34	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-33.636,71	EUR		-33.636,71	-0,04
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-11.852,22	EUR		-11.852,22	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren			-121.702,55	EUR		-121.702,55	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten			-116.010,42	EUR		-116.010,42	-0,12
Nettovermögenswerte gesamt				EUR		93.552.098,88	100,00
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		153,61	
Zeichnungspreis				EUR		153,61	
Rücknahmepreis				EUR		153,61	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		286.687,564	
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		469,12	
Zeichnungspreis				EUR		469,12	
Rücknahmepreis				EUR		469,12	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		105.546,222	

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

				Gesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)			EUR	579.419,09
- Zinsen auf Genussscheine			EUR	106.644,02
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen			EUR	19.235,51
Erträge gesamt			EUR	705.298,63
II. Aufwendungen				
- Zinsen für Kontokorrentkredite			EUR	-770,94
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft			EUR	-24.182,10
- Anlageverwaltungsgebühr			EUR	-207.077,75
- Verwahrstellengebühr			EUR	-50.242,01
- Depotservicegebühren			EUR	-833,34
- Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung			EUR	-11.023,64
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)			EUR	-22.568,25
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-4.837,27
- Rechtskosten			EUR	-53.963,82
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen			EUR	-27.119,16
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-67.290,24
Aufwendungen gesamt			EUR	-469.908,52
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	235.390,11
IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus				
1. Realisierter Gewinn aus			EUR	18.547.130,08
- Wertpapieren	EUR	18.531.038,33		
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	16.091,74		
2. Realisierter Verlust aus			EUR	-453.298,93
- Wertpapieren	EUR	-449.642,51		
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	-3.656,43		
Realisierter Gewinn/Verlust gesamt			EUR	18.093.831,15
V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts				
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	EUR	-12.948.513,98		
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	EUR	-1.584.916,56		
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt			EUR	-14.533.430,54
VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			EUR	3.795.790,72

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Veränderungen des Nettovermögens				2024/2025	
I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums				EUR	107.656.734,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Netto-Cashflow				EUR	-17.100.300,05
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	EUR	6.503.273,39			
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	EUR	-23.603.573,44			
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich				EUR	-800.125,97
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum				EUR	3.795.790,72
II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums				EUR	93.552.098,86

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B
Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Anteile	350.003,000	EUR	45.543.372,44	EUR	130,12
2023/2024	Anteile	332.517,000	EUR	49.396.750,28	EUR	148,55
31.03.2025	Anteile	286.687,564	EUR	44.038.713,27	EUR	153,61

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	332.517,000
Anzahl der Anteilsausgaben	34.747,564
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-80.577,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	286.687,564

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1
Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Anteile	50.503.267,050	EUR	45.543.372,44	EUR	391,27
2023/2024	Anteile	129.075,108	EUR	58.259.983,88	EUR	451,36
31.03.2025	Anteile	105.546,222	EUR	49.513.385,61	EUR	469,12

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	129.075,108
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-23.529,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	105.546,222

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Fondsstruktur zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkt	Marktwert in CHF	% des Nettovermögens des Teilfonds*)
I. Vermögenswerte	166.214.184,68	101,77
1. Aktien	145.976.929,44	89,39
2. Sonstige Aktienpapiere	6.453.270,01	3,95
3. Derivate	-208.158,96	-0,13
4. Bankguthaben	13.386.908,59	8,20
5. Sonstige Vermögenswerte	605.235,60	0,36
II. Verbindlichkeiten	-2.911.477,68	-1,77
III. Teilfondsvermögen	163.302.707,00	100,00

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Portfoliobestand				CHF		152.430.199,45	93,34
Börsengehandelte Wertpapiere				CHF		150.081.437,64	91,90
Aktien				CHF		143.628.167,63	87,95
Lassonde Industries Inc. Reg.Shares Class A o.N.	CA5179071017	Anteile	8.035	CAD	210,790	1.041.127,19	0,64
Winpak Ltd. Registered Shares o.N.	CA97535P1045	Anteile	87.460	CAD	39,200	2.107.479,91	1,29
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259	Anteile	5.915	CHF	62,800	371.462,00	0,23
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Anteile	45.010	CHF	89,340	4.021.193,40	2,46
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Anteile	34.135	CHF	97,840	3.339.768,40	2,05
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Anteile	4.645	CHF	615,000	2.856.675,00	1,75
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	Anteile	39.270	EUR	31,200	1.170.701,53	0,72
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	Anteile	32.406	EUR	89,500	2.771.272,00	1,70
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Anteile	23.970	EUR	70,400	1.612.394,78	0,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Anteile	75.329	EUR	39,480	2.841.646,41	1,74
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAG9113	Anteile	38.225	EUR	45,950	1.678.277,23	1,03
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	Anteile	27.853	EUR	18,940	504.060,48	0,31
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Anteile	66.780	EUR	39,370	2.512.132,38	1,54
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	Anteile	22.215	EUR	66,900	1.420.048,33	0,87
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	Anteile	40.345	EUR	75,380	2.905.872,43	1,78
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Anteile	15.595	EUR	84,000	1.251.685,89	0,77
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	Anteile	163.681	EUR	20,060	3.137.327,74	1,92
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	Anteile	2.110	EUR	1.319,000	2.659.242,49	1,63
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Anteile	21.303	EUR	242,000	4.925.913,99	3,02
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Anteile	108.834	EUR	37,350	3.884.059,63	2,38
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	Anteile	9.232	EUR	171,100	1.509.303,21	0,92
Tarkett S.A. Actions Port. EO 20	FR0004188670	Anteile	109.343	EUR	17,100	1.786.560,74	1,09
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	Anteile	17.640	EUR	92,480	1.558.752,25	0,95
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Anteile	87.382	EUR	59,660	4.981.222,27	3,05
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Anteile	312.330	GBP	15,595	5.563.036,53	3,41
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	Anteile	66.192	GBP	24,440	1.847.649,28	1,13
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Anteile	144.121	GBP	20,145	3.315.945,39	2,03
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63	Anteile	167.382	GBP	14,620	2.794.917,27	1,71
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	Anteile	108.530	GBP	7,190	891.233,55	0,55
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	Anteile	383.761	GBP	2,164	948.486,00	0,58
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	Anteile	296.840	GBP	8,262	2.801.047,31	1,72
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71	Anteile	90.271	GBP	2,635	271.670,01	0,17

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	Anteile	52.089	HKD	89,950	532.755,58	0,33
Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4232C1087	Anteile	590.585	HKD	20,550	1.379.987,21	0,85
Johnson El. Holdings Ltd. Registered Shares HD -,05	BMG5150J1577	Anteile	388.590	HKD	15,660	691.933,25	0,42
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	Anteile	48.705	JPY	2.689,000	774.875,02	0,47
Fuso Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3822600007	Anteile	40.505	JPY	3.440,000	824.393,17	0,50
Hosokawa Micron Corp. Registered Shares o.N.	JP3846000002	Anteile	15.180	JPY	4.060,000	364.640,68	0,22
Inaba Denkisangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146200005	Anteile	43.395	JPY	3.800,000	975.642,25	0,60
Kanadevia Corp. Registered Shares o.N.	JP3789000001	Anteile	147.975	JPY	915,000	801.081,59	0,49
Koito Mfg Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3284600008	Anteile	66.525	JPY	1.837,500	723.235,17	0,44
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	Anteile	100.690	JPY	1.832,500	1.091.685,73	0,67
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	Anteile	62.395	JPY	2.325,500	858.486,44	0,53
NIFCO Inc. Registered Shares o.N.	JP3756200006	Anteile	37.020	JPY	3.582,000	784.565,68	0,48
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	Anteile	61.875	JPY	4.514,000	1.652.509,92	1,01
Okamoto Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3192800005	Anteile	13.655	JPY	5.060,000	408.798,72	0,25
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	Anteile	31.400	JPY	1.699,000	315.638,76	0,19
Star Micronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399000003	Anteile	36.755	JPY	1.938,000	421.441,70	0,26
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	Anteile	109.775	JPY	2.645,000	1.717.894,27	1,05
Taikisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3441200007	Anteile	32.180	JPY	2.286,000	435.240,77	0,27
Takara Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3459600007	Anteile	101.880	JPY	1.145,500	690.480,37	0,42
transcosmos Inc. Registered Shares o.N.	JP3635700002	Anteile	34.720	JPY	3.190,000	655.296,29	0,40
DB Insurance Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7005830005	Anteile	6.602	KRW	88.600,000	351.463,04	0,22
Dentium Co. Ltd Registered Shares SW 500	KR7145720009	Anteile	5.050	KRW	71.100,000	215.740,36	0,13
Hana Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7086790003	Anteile	42.097	KRW	59.600,000	1.507.536,47	0,92
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	Anteile	46.590	KRW	57.800,000	1.618.046,40	0,99
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	Anteile	53.779	SGD	46,470	1.645.238,89	1,01
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	Anteile	163.050	SGD	38,090	4.088.606,82	2,50
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL -,001	US02079K3059	Anteile	43.630	USD	154,640	5.968.617,93	3,65
Atmus Filtration Technologies Registered Shares o.N.	US04956D1072	Anteile	20.080	USD	36,730	652.456,20	0,40
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	Anteile	11.308	USD	88,450	884.810,69	0,54
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Anteile	658	USD	532,580	310.011,26	0,19
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	Anteile	20	USD	798.441,600	14.126.672,51	8,65
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	Anteile	285.503	USD	12,280	3.101.528,44	1,90
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	Anteile	27.726	USD	91,290	2.239.118,88	1,37
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US29415F1049	Anteile	162.645	USD	17,260	2.483.408,90	1,52
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	Anteile	7.455	USD	243,780	1.607.727,52	0,98
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL -,001	US4622221004	Anteile	74.850	USD	30,170	1.997.716,42	1,22
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Anteile	13.851	USD	165,840	2.032.062,89	1,24
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	Anteile	53.365	USD	41,150	1.942.643,36	1,19
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	Anteile	50.780	USD	59,180	2.658.486,03	1,63
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Anteile	6.560	USD	484,820	2.813.527,03	1,72

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Sonstige Aktienpapiere				CHF		6.453.270,01	3,95
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Anteile	19.111	CHF	290,500	5.551.745,50	3,40
Grafton Group PLC Registered Shares EO -,05	IE00B00MZ448	Anteile	91.880	GBP	8,591	901.524,51	0,55
An geregelten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				CHF		2.348.761,81	1,44
Aktien				CHF		2.348.761,81	1,44
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	Anteile	140.920	GBP	10,040	1.615.917,48	0,99
Johnson Service Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004762810	Anteile	481.720	GBP	1,332	732.844,33	0,45
Wertpapiere gesamt				CHF		152.430.199,45	93,34
Derivate				CHF		-208.158,96	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				CHF		13.386.908,59	8,20
Bankguthaben				CHF		13.386.908,59	8,20
Tagesgeld							
BNP Paribas S.A. Paris			159,47	GBP		182,13	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB Stockholm			13.386.726,46	CHF		13.386.726,46	8,20
Sonstige Vermögenswerte				CHF		605.235,60	0,36
Dividendenforderungen			529.023,01	CHF		529.023,01	0,32
Quellensteueransprüche			22.789,16	CHF		22.789,16	0,01
Beratungsgebühr			53.423,43	CHF		53.423,43	0,03
Darlehensverbindlichkeiten				CHF		-2.242.258,70	-1,37
Darlehen in CHF							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-2.177.389,07	CHF		-2.177.389,07	-1,33

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Darlehen in sonstigen EU-/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-52.023,74	EUR		-49.708,68	-0,03
Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-15.485,59	USD		-13.699,18	-0,01
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-30.384,69	ZAR		-1.461,77	0,00
Verbindlichkeiten				CHF		-669.218,98	-0,40
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			-30.991,65	CHF		-30.991,65	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-44.682,78	CHF		-44.682,78	-0,02
Depotservicegebühren			-796,26	CHF		-796,26	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-48.640,53	CHF		-48.640,53	-0,03
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-18.923,21	CHF		-18.923,21	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren			-338.030,76	CHF		-338.030,76	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten			-187.153,79	CHF		-187.153,79	-0,11
Nettovermögenswerte gesamt				CHF		163.302.707,00	100,00

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C

Nettoinventarwert je Anteil	CHF	56,46
Zeichnungspreis	CHF	56,46
Rücknahmepreis	CHF	56,46
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	2.020.588,473

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1

Nettoinventarwert je Anteil	CHF	467,50
Zeichnungspreis	CHF	467,50
Rücknahmepreis	CHF	467,50
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	105.287,936

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Derivate zum 31.03.2025

Devisenterminkontrakte zum 31.03.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Verkauf	CAD	-288.193,93	Kauf	CHF	175.000,00	29.08.2025	-365,59	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	CAD	-405.140,76	Kauf	CHF	245.000,00	17.12.2025	209,97	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	CAD	-619.289,53	Kauf	CHF	375.000,00	23.12.2025	964,51	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Kauf	CHF	220.000,00	Verkauf	JPY	-36.922.820,00	25.04.2025	1.585,96	State Street Bank & Trust Company (GD) Bosto
Verkauf	EUR	-8.451.683,31	Kauf	CHF	8.000.000,00	24.04.2025	-62.783,60	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	EUR	-7.627.213,24	Kauf	CHF	7.380.000,00	30.05.2025	118.972,09	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	EUR	-9.614.688,76	Kauf	CHF	9.300.000,00	05.06.2025	150.231,57	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	EUR	-3.946.782,44	Kauf	CHF	3.700.000,00	27.03.2026	6.912,73	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	GBP	-4.316.579,80	Kauf	CHF	4.700.000,00	03.07.2025	-174.972,42	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	GBP	-5.245.982,30	Kauf	CHF	5.800.000,00	11.07.2025	-118.624,21	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	GBP	-2.284.109,20	Kauf	CHF	2.500.000,00	27.03.2026	-1.725,97	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	HKD	-10.236.380,00	Kauf	CHF	1.150.000,00	16.05.2025	-9.106,01	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	HKD	-2.802.447,77	Kauf	CHF	310.000,00	23.12.2025	-517,19	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	HKD	-4.345.536,48	Kauf	CHF	480.000,00	12.03.2026	1.990,99	State Street Bank & Trust Company (GD) Bosto
Verkauf	JPY	-165.876.690,00	Kauf	CHF	1.000.000,00	03.04.2025	18.613,92	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Kauf	JPY	44.000.000,00	Verkauf	CHF	-262.821,95	03.04.2025	-2.502,15	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	JPY	-36.922.820,00	Kauf	CHF	220.000,00	25.04.2025	1.585,66	State Street Bank & Trust Company London
Kauf	JPY	19.500.000,00	Verkauf	CHF	-117.089,13	25.04.2025	-1.738,26	State Street Bank & Trust Company (GD) Bosto
Verkauf	JPY	-213.252.480,00	Kauf	CHF	1.260.000,00	16.05.2025	-1.327,68	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	JPY	-131.598.712,00	Kauf	CHF	760.000,00	18.06.2025	-18.190,24	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	JPY	-146.579.438,00	Kauf	CHF	860.000,00	29.08.2025	-6.160,73	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	JPY	-311.815.841,00	Kauf	CHF	1.880.000,00	19.09.2025	37.832,03	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	JPY	-109.721.118,00	Kauf	CHF	650.000,00	08.10.2025	1.907,40	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	JPY	-492.497.328,00	Kauf	CHF	2.850.000,00	23.12.2025	-56.365,55	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	JPY	-243.993.400,00	Kauf	CHF	1.400.000,00	16.01.2026	-39.426,63	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	MXN	-12.354.120,00	Kauf	CHF	615.000,00	30.05.2025	88.511,57	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	MXN	-6.642.293,97	Kauf	CHF	300.000,00	25.07.2025	20.965,67	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	MXN	-3.247.570,42	Kauf	CHF	130.000,00	23.12.2025	-1.956,47	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Derivate zum 31.03.2025

Devisenterminkontrakte zum 31.03.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Verkauf	SEK	-23.134.712,24	Kauf	CHF	1.880.000,00	24.04.2025	-154.633,92	State Street Bank & Trust Company London
Kauf	SEK	2.000.000,00	Verkauf	CHF	-162.987,11	24.04.2025	12.907,36	State Street Bank & Trust Company London
Kauf	SEK	850.000,00	Verkauf	CHF	-68.808,64	24.04.2025	5.946,51	State Street Bank & Trust Company London
Kauf	SEK	15.700.000,00	Verkauf	CHF	-1.317.001,73	24.04.2025	63.769,82	State Street Bank & Trust Company (GD) Bosto
Kauf	SEK	4.584.712,24	Verkauf	CHF	-397.763,28	24.04.2025	5.449,47	State Street Bank & Trust Company (GD) Bosto
Verkauf	SGD	-1.452.170,00	Kauf	CHF	950.000,00	16.05.2025	-3.200,83	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	SGD	-1.554.600,00	Kauf	CHF	1.000.000,00	21.11.2025	-8.216,21	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	SGD	-5.049.584,76	Kauf	CHF	3.300.000,00	19.02.2026	41.982,23	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	USD	-3.084.847,00	Kauf	CHF	2.700.000,00	24.04.2025	-21.144,50	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	USD	-11.882.710,66	Kauf	CHF	10.200.000,00	23.07.2025	-170.110,07	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	USD	-19.303.980,36	Kauf	CHF	16.500.000,00	12.03.2026	64.569,81	State Street Bank & Trust Company (GD) Bosto
Summe Devisenterminkontrakte							-208.158,96	
Summe Derivate							-208.158,96	

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 31.03.2025

				Gesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)	CHF			1.085.840,11
- Zinsen auf Genussscheine	CHF			185.376,70
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen	CHF			5.287,36
Erträge gesamt	CHF			1.276.504,17
II. Aufwendungen				
- Zinsen für Kontokorrentkredite	CHF			-3.989,56
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	CHF			-41.132,38
- Anlageverwaltungsgebühr	CHF			-568.122,76
- Verwahrstellengebühr	CHF			-67.158,48
- Depotservicegebühren	CHF			-796,26
- Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung	CHF			-15.304,39
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	CHF			-40.521,01
- Register- und Transferstellengebühr	CHF			-8.223,03
- Rechtskosten	CHF			-85.479,49
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen	CHF			6.132,94
- Sonstige Aufwendungen	CHF			-110.229,85
Aufwendungen gesamt	CHF			-934.824,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF			341.679,91
IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus				
1. Realisierter Gewinn aus			CHF	14.518.148,70
- Wertpapieren	CHF	14.080.388,39		
- Devisentermingeschäften	CHF	379.900,44		
- Fremdwährungsgeschäften	CHF	57.859,87		
2. Realisierter Verlust aus			CHF	-3.633.197,75
- Wertpapieren	CHF	-1.932.214,04		
- Devisentermingeschäften	CHF	-1.691.053,01		
- Fremdwährungsgeschäften	CHF	-9.930,70		
Realisierter Gewinn/Verlust gesamt	CHF			10.884.950,95
V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts				
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	CHF	1.599.281,99		
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	CHF	-8.340.360,64		
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt	CHF			-6.741.078,65
VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum	CHF			4.485.552,21

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Veränderungen des Nettovermögens				2025	
I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums				CHF	164.806.337,24
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			CHF	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			CHF	0,00
3.	Netto-Cashflow			CHF	-6.052.333,00
	a) Erlöse aus Anteilsausgaben	CHF	1.130.192,76		
	b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	CHF	-7.182.525,76		
4.	Ertrags-/Aufwandsausgleich			CHF	63.150,55
5.	Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			CHF	4.485.552,21
II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums				CHF	163.302.707,00

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C
Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Anteile	2.331.545,000	CHF	116.472.704,10	CHF	49,96
2023/2024	Anteile	2.131.766,000	CHF	117.140.254,57	CHF	54,95
31.03.2025	Anteile	2.020.588,473	CHF	114.080.781,09	CHF	56,46

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	2.131.766,000
Anzahl der Anteilsausgaben	13.756,473
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-124.934,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	2.020.588,473

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1
Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Anteile	105.287,936	CHF	42.888.987,92	CHF	407,35
2023/2024	Anteile	105.287,936	CHF	47.666.082,67	CHF	452,72
31.03.2025	Anteile	105.287,936	CHF	49.221.925,90	CHF	467,50

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	105.287,936
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	0,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	105.287,936

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Fondsstruktur zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds*)
I. Vermögenswerte	7.626.724,51	101,09
1. Aktien	6.650.614,08	88,11
2. Sonstige Aktienpapiere	456.457,43	6,05
3. Bankguthaben	471.583,64	6,25
4. Sonstige Vermögenswerte	51.898,07	0,69
II. Verbindlichkeiten	-82.355,85	-1,09
III. Teilfondsvermögen	7.548.197,37	100,00

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Portfoliobestand				EUR		7.107.071,51	94,16
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		7.107.071,51	94,16
Aktien				EUR		6.650.614,08	88,11
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Anteile	2.360	CHF	89,340	220.661,85	2,92
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Anteile	2.535	CHF	97,840	259.575,51	3,44
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Anteile	220	CHF	615,000	141.601,26	1,88
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	Anteile	2.915	EUR	31,200	90.948,00	1,20
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Anteile	6.405	EUR	39,480	252.869,40	3,35
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Anteile	1.230	EUR	84,000	103.320,00	1,37
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	Anteile	14.230	EUR	20,060	285.453,80	3,78
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	Anteile	8.585	EUR	26,040	223.553,40	2,96
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	Anteile	2.150	EUR	92,480	198.832,00	2,63
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Anteile	5.404	EUR	59,660	322.402,64	4,27
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Anteile	10.410	GBP	15,595	194.052,06	2,57
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	Anteile	4.770	GBP	24,440	139.348,31	1,85
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Anteile	7.255	GBP	20,145	174.697,56	2,31
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63	Anteile	9.083	GBP	14,620	158.729,93	2,10
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	Anteile	15.680	GBP	7,190	134.758,79	1,79
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	Anteile	16.375	GBP	6,700	131.140,93	1,74
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	Anteile	28.650	GBP	2,164	74.107,82	0,98
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71	Anteile	16.780	GBP	2,635	52.851,18	0,70
Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4232C1087	Anteile	45.190	HKD	20,550	110.510,69	1,46
Hang Lung Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0010000088	Anteile	102.900	HKD	11,440	140.084,97	1,86
Johnson El. Holdings Ltd. Registered Shares HD -,05	BMG5150J1577	Anteile	53.510	HKD	15,660	99.718,75	1,32
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258	Anteile	30.235	HKD	15,300	55.049,27	0,73
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	Anteile	126.995	HKD	8,950	135.257,01	1,79
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	Anteile	4.955	JPY	2.689,000	82.503,25	1,09
Inaba Denkisangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146200005	Anteile	7.140	JPY	3.800,000	168.003,54	2,23
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	Anteile	7.800	JPY	1.832,500	88.506,51	1,17
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	Anteile	7.145	JPY	2.325,500	102.885,74	1,36
Nippon Express Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3688370000	Anteile	5.475	JPY	2.720,000	92.212,47	1,22
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	Anteile	6.795	JPY	1.699,000	71.485,75	0,95
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	Anteile	5.505	JPY	2.645,000	90.161,19	1,19
Sumitomo Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3405400007	Anteile	3.065	JPY	3.050,000	57.885,12	0,77

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR des Nettovermögens des Teilfonds *)	%
transcosmos Inc. Registered Shares o.N.	JP3635700002	Anteile	4.130	JPY	3.190,000	81.578,81	1,08
DB Insurance Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7005830005	Anteile	1.540	KRW	88.600,000	85.801,36	1,14
LG Corp. Registered Shares SW 5000	KR7003550001	Anteile	2.416	KRW	64.600,000	98.145,23	1,30
LX Holdings Corp. Registered Shares SW 1000	KR7383800000	Anteile	9.890	KRW	6.420,000	39.927,40	0,53
Megacable Holdings SAB de C.V. Registered Shares (CPO)	MX01ME090003	Anteile	91.810	MXN	42,950	178.469,12	2,36
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	Anteile	4.365	SEK	202,200	81.351,90	1,08
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	Anteile	6.572	SGD	46,470	210.418,11	2,79
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	Anteile	7.675	SGD	38,090	201.419,84	2,67
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	Anteile	560	USD	88,450	45.858,72	0,61
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	Anteile	3.520	USD	41,730	135.996,30	1,80
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	Anteile	7.475	USD	12,280	84.985,65	1,13
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	Anteile	1.450	USD	91,290	122.553,93	1,62
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	Anteile	3.865	USD	42,190	150.971,53	2,00
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	BMG507361001	Anteile	3.070	USD	42,360	120.401,07	1,60
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Anteile	1.697	USD	165,840	260.559,65	3,45
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	Anteile	365	USD	283,010	95.638,04	1,27
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	Anteile	2.655	USD	41,150	101.151,05	1,34
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	Anteile	2.615	USD	42,220	102.217,67	1,35
Sonstige Aktienpapiere				EUR		456.457,43	6,05
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Anteile	940	CHF	290,500	285.787,55	3,79
Grafton Group PLC Registered Shares EO -,05	IE00B00MZ448	Anteile	16.620	GBP	8,591	170.669,88	2,26
Wertpapiere gesamt				EUR		7.107.071,51	94,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		471.583,64	6,25
Bankguthaben				EUR		471.583,64	6,25
Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			1.362,45	GBP		1.628,56	0,02
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			9.096,70	HKD		1.082,52	0,01
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			15.588.254,00	KRW		9.802,51	0,13
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			3.678,45	USD		3.405,66	0,05

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Tagesgeld							
BNP Paribas S.A. Paris			4,35	GBP		5,20	0,00
BNP Paribas S.A. Paris			19,79	HKD		2,36	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB Stockholm			5.896,81	CHF		6.171,44	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB Stockholm			449.485,40	EUR		449.485,40	5,95
				EUR		51.898,07	0,69
Sonstige Vermögenswerte							
Dividendenforderungen			45.304,18	EUR		45.304,18	0,60
Quellensteueransprüche			2.765,18	EUR		2.765,18	0,04
Beratungsgebühr			3.828,71	EUR		3.828,71	0,05
				EUR		-329,03	0,00
Darlehensverbindlichkeiten							
Darlehen in EUR							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-254,51	EUR		-254,51	0,00
Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-1.480,09	ZAR		-74,52	0,00
				EUR		-82.026,82	-1,09
Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			-1.452,89	EUR		-1.452,89	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-14.871,70	EUR		-14.871,70	-0,20
Depotservicegebühren			-833,34	EUR		-833,34	-0,01
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-11.522,26	EUR		-11.522,26	-0,15
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-1.273,90	EUR		-1.273,90	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren			-17.025,74	EUR		-17.025,74	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten			-35.046,99	EUR		-35.046,99	-0,46
Nettovermögenswerte gesamt				EUR		7.548.197,37	100,00

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2025

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2025	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens des Teilfonds *)
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		19,70	
Zeichnungspreis				EUR		19,70	
Rücknahmepreis				EUR		19,70	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		283.947,366	
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		25,35	
Zeichnungspreis				EUR		25,35	
Rücknahmepreis				EUR		25,35	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		77.094,000	

*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

				Gesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)			EUR	88.223,96
- Zinsen auf Genussscheine			EUR	9.579,11
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen			EUR	1.399,88
Erträge gesamt			EUR	99.202,96
II. Aufwendungen				
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft			EUR	-3.112,44
- Anlageverwaltungsgebühr			EUR	-27.084,32
- Verwahrstellengebühr			EUR	-24.994,72
- Depotservicegebühren			EUR	-833,34
- Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung			EUR	-4.923,21
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)			EUR	-1.977,19
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-1.232,83
- Rechtskosten			EUR	-4.357,98
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen			EUR	2.881,84
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-10.761,06
Aufwendungen gesamt			EUR	-76.395,26
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	22.807,70
IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus				
1. Realisierter Gewinn aus			EUR	282.319,16
- Wertpapieren	EUR	281.966,99		
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	352,17		
2. Realisierter Verlust aus			EUR	-26.465,66
- Wertpapieren	EUR	-26.024,51		
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	-441,15		
Realisierter Gewinn/Verlust gesamt			EUR	255.853,51
V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts				
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	EUR	-254.075,36		
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	EUR	-145.291,89		
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt			EUR	-399.367,25
VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			EUR	-120.706,05

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Veränderungen des Nettovermögens				2024/2025	
I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums				EUR	8.573.844,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Netto-Cashflow				EUR	-910.431,51
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	EUR	4.898,05			
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	EUR	-915.329,56			
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich				EUR	5.490,05
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum				EUR	-120.706,05
II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums				EUR	7.548.197,37

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fd Klasse D
Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Anteile	396.593,000	EUR	7.131.093,04	EUR	17,98
2023/2024	Anteile	330.035,000	EUR	6.598.946,27	EUR	19,99
31.03.2025	Anteile	283.947,366	EUR	5.593.530,68	EUR	19,70

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	330.035,000
Anzahl der Anteilsausgaben	50,251
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-46.138,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	283.947,366

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fd Klasse D-1
Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Anteile	77.094,000	EUR	1.759.077,04	EUR	22,82
2023/2024	Anteile	77.094,000	EUR	1.974.898,62	EUR	25,62
31.03.2025	Anteile	77.094,000	EUR	1.954.666,70	EUR	25,35

Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	77.094,000
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	0,000
Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	77.094,000

Tweedy, Browne Value Funds

Anhang zum Abschluss

Allgemeines

Der Fonds ist eine Investmentgesellschaft, die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable gegründet wurde. Ihr Vermögen kann in mehrere separate Teilfonds unterteilt werden, und es können Anteile für verschiedene Klassen (jeweils eine „Klasse“) ausgegeben werden, die sich jeweils auf einen bestimmten Teilfonds beziehen.

Tweedy, Browne Value Funds, eine luxemburgische Société d'Investissement à Capital Variable, erfüllt die Voraussetzungen eines OGAW.

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) – investiert hauptsächlich in Aktienpapiere von Emittenten, die weltweit ansässig sein können und die an einem geregelten Markt oder einem anderen geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds lautet auf Euro.

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) – investiert hauptsächlich in Aktienpapiere von Emittenten, die weltweit ansässig sein können und die an einem geregelten Markt oder einem anderen geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds lautet auf Schweizer Franken.

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund – investiert hauptsächlich in Aktienpapiere von Emittenten, die weltweit ansässig sein können und die an einem geregelten Markt oder einem anderen geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters überdurchschnittliche Dividendenrenditen und angemessene Bewertungen aufweisen. Der Teilfonds investiert auch in Wertpapiere, die nach Ansicht des Anlageverwalters zum Zeitpunkt des Kaufs attraktive Aktionärsrenditen und angemessene Bewertungen bieten. Der Teilfonds lautet auf Euro.

Jeder Teilfonds wird aktiv ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

Das Geschäftsjahr jedes Teilfonds endet am 30. September.

Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen und unter der Annahme der Nettinventarwert je Anteil einer Klasse wird an jedem Bewertungstag ermittelt und an dem auf den Bewertungstag folgenden Geschäftstag auf der Grundlage des Marktwerts aller Portfoliopapiere des entsprechenden Teilfonds und aller sonstigen Vermögenswerte des Teilfonds abzüglich aller Verbindlichkeiten berechnet.

Jeder Teilfonds umfasst zwei separate Klassen: die Klasse der Anlegeranteile in Bezug auf den Teilfonds (d. h. Klasse B für den International Sub-Fund (Euro), Klasse C für den International Sub-Fund (CHF), Klasse D für den High Dividend Sub-Fund) und die Klasse der Managementbeteiligungen in Bezug auf den Teilfonds.

Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung der vom Verwaltungsrat angenommenen Bewertungsgrundsätze:

- a. Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel, Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird in deren voller Höhe berücksichtigt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Betrag in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert unter Berücksichtigung eines Abschlags ermittelt, der in diesem Fall für angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte Rechnung zu tragen.
- b. Der Wert der Wertpapiere, Marktinstrumente und sonstigen Vermögenswerte, die an einer Börse oder einem geregelten Markt und/oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Schlusskurs des Marktes, der normalerweise der Hauptmarkt für diese Vermögenswerte ist.
- c. Falls Vermögenswerte nicht an einer Börse, einem geregelten Markt und/oder einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden oder wenn bei Vermögenswerten, die an einer Börse, einem geregelten Markt und/oder einem anderen geregelten Markt, wie zuvor erwähnt, notiert sind oder gehandelt werden, festgestellt wird, dass der gemäß Unterabsatz (b) ermittelte Preis den üblichen Marktwert der betreffenden Vermögenswerte nicht angemessen wiedergibt, wird bei der Bewertung dieser Vermögenswerte der angemessene vorhersagbare Verkaufspreis zugrunde gelegt, der umsichtig und in gutem Glauben ermittelt wird.
- d. Der Liquidationswert von Futures-, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse, einem geregelten Markt oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien nach einem Verfahren ermittelt wird, das durchgängig für alle verschiedenen Arten von Kontrakten angewandt wird. Der Wert von Futures-, Termin- oder Optionskontrakten, die an einer Börse, einem geregelten Markt oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abwicklungs- oder Schlusskursen, die für diese Kontrakte an einer Börse, einem geregelten Markt oder einem anderen geregelten Markt gelten, an denen die betreffenden Futures-, Termin- oder Optionskontrakte im Namen des Fonds gehandelt werden; wenn ein Futures-, Termin- oder Optionskontrakt an dem Tag, an dem die Vermögenswerte bestimmt werden, nicht gattgestellt werden konnte, wird der Wert als Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts dieses Kontrakts genommen, den der Verwaltungsrat für vernünftig und angemessen erachtet.
- e. Swaps werden zu ihrem üblichen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben mit Hilfe der vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird.

Tweedy, Browne Value Funds

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- f. Anteile oder Aktien von offenen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letzten ermittelten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet; falls dieser Preis den üblichen Marktwert dieser Vermögenswerte nicht angemessen wiedergibt, wird ihr Preis vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben bestimmt. Anteile oder Aktien von geschlossenen OGA werden zu ihrem letzten verfügbaren Börsenwert bewertet.
- g. Alle anderen übertragbaren Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und sonstigen finanziellen liquiden Vermögenswerte, einschließlich Aktien und Schuldtitel, werden zum üblichen Marktwert bewertet (siehe „Bewertung zum üblichen Marktwert“ unten), wie dieser nach Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren bestimmt wird. Eine solche Bewertung kann auch für Wertpapiere und andere Vermögenswerte Anwendung finden, für die aktuelle Marktnotierungen nicht ohne Weiteres verfügbar sind, und für solche Wertpapiere, die aufgrund erheblicher rechtlicher und vertraglicher Beschränkungen nicht ohne Weiteres marktfähig sind, sowie für alle anderen Vermögenswerte eines Teilfonds, wenn nach dem Zeitpunkt der Wertfestsetzung ein Ereignis eingetreten ist, dass diesen Wert wahrscheinlich wesentlich beeinflussen wird.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht in der Basiswährung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird zu den von einer Großbank oder Thomson Reuters zuletzt notierten Wechselkursen in die Basiswährung dieses Teilfonds umgerechnet. Falls für eine bestimmte Währung an einem Bewertungstag keine Wechselkurse verfügbar sind, wird der letzte notierte Wechselkurs verwendet.

Währungsumrechnung

Positionen, die auf ausländische Währungen lauten, wurden zum 31. März 2025 zu folgenden Wechselkursen bewertet:

EUR/CAD	1,5544
EUR/CHF	0,9555
EUR/GBP	0,8366
EUR/JPY	161,4966
EUR/HKD	8,4033
EUR/USD	1,0801
EUR/KRW	1.590,2312
EUR/SGD	1,4514
EUR/ZAR	19,8612
EUR/MXN	22,0948

Anlageverwaltungs- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren (bis 23. Januar 2025)

Der Fonds hat vereinbart, dem Anlageverwalter vierteljährlich rückwirkend eine Anlageverwaltungsgebühr in Höhe von 1,25 % des durchschnittlichen gesamten Nettoinventarwerts der Anlegeranteile der einzelnen Teilfonds des Fonds zu zahlen, die zum Geschäftsschluss des betreffenden Bewertungstages berechnet wird. Die an den Anlageverwalter zu zahlende Anlageverwaltungsgebühr wird von den Anlegeranteilen der einzelnen Teilfonds getragen, und aufgelaufene Gebühren werden bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts der Anlegeranteile abgezogen.

Mit Wirkung vom 1. Mai 2020 haben der Anlageverwalter und der Fonds eine geänderte und neu formulierte Vereinbarung über den freiwilligen Gebührenverzicht des Anlageverwalters (die „Vereinbarung“) geschlossen. Die Vereinbarung wird mindestens bis zum 31. Dezember 2025 in Kraft bleiben, kann anschließend jedoch vom Anlageverwalter um jeweils ein Jahr verlängert werden.

Gemäß der Vereinbarung stellt sich die vom Fonds zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr wie folgt dar:

Ein Prozent (1,00 %) p. a. in Bezug auf den durchschnittlichen aggregierten Nettoinventarwert der Anlegeranteile des International Euro Sub-Fund und des Swiss Franc Sub-Fund und neunzig Basispunkte (0,90 %) p. a. in Bezug auf den durchschnittlichen aggregierten Nettoinventarwert der Anlegeranteile des High Dividend Sub-Fund.

Tweedy, Browne Value Funds

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Anlageverwaltungs- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren (bis 23. Januar 2025) (Fortsetzung)

Die auf diese Weise berechnete jährliche Anlageverwaltungsgebühr wird auf den durchschnittlichen gesamten Nettoinventarwert der Anlegeranteile der einzelnen Teilfonds zum jeweiligen Bewertungstag angewandt.

Es wird keine Anlageverwaltungsgebühr auf die Managementbeteiligungen eines Teilfonds erhoben oder von diesen getragen.

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr für die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft, die 0,10 % des durchschnittlichen Vermögens pro Teilfonds pro Jahr nicht übersteigt, mindestens jedoch 80.000 EUR beträgt, wobei diese Mindestgebühr auf Ebene des Fonds erhoben wird.

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds, mit Ausnahme von Thomas H. Shrager und Robert Q. Wyckoff, Jr., erhalten jeweils eine jährliche Gebühr in Höhe von 30.000 Euro nach Abzug der Quellensteuer. Die Gebühr wird auf Ebene des Fonds erhoben. Diese Gebühren wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens als Teil der Vergütungen und sonstigen Aufwendungen des Verwaltungsrats ausgewiesen.

Darüber hinaus hat der Fonds Vereinbarungen zur Zahlung von Servicegebühren an bestimmte Investmentfondsplattformen, über die Anlegeranteile angeboten werden, geschlossen. Des Weiteren zahlt der Fonds der Verwaltungsgesellschaft jährliche Gebühren für den Vertrieb, die Registrierung und andere Nebendienstleistungen.

Anlageverwaltungs- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren (ab 24. Januar 2025)

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr für die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft, die 0,125% des durchschnittlichen Vermögens pro Teilfonds pro Jahr nicht übersteigt, mindestens jedoch 105.000 EUR beträgt, wobei diese Mindestgebühr auf Ebene des Fonds mit drei Teilfonds, einschließlich bis zu zwei Anteilklassen, erhoben wird. Für die Auflegung weiterer Anteilklassen erhöht sich die Mindestgebühr um 7.500 EUR p. a. (unhedged) bzw. 10.000 EUR p. a. (hedged) je Anteilklasse, beginnend mit der dritten Anteilklassen je Teilfonds.

Des Weiteren zahlt der Fonds der Verwaltungsgesellschaft jährliche Gebühren für den Vertrieb, die Registrierung und andere Nebendienstleistungen.

Gebühren für die Dienstleistungen der Domizilierungsstelle und für die Dienstleistungen der Vertreter der Gesellschaft (ab 24. Januar 2025)

Der Fonds zahlt eine feste Gebühr in Höhe von 15.000 EUR p. a. für die Dienstleistungen der Domizilierungsstelle und für die Dienstleistungen der Vertreter der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den üblichen Bankpraktiken in Luxemburg. Darüber hinaus zahlt der Fonds aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds alle angemessenen Barauslagen und Aufwendungen sowie anfallende Gebühren.

Verwahrstellengebühren (ab 24. Januar 2025)

Der Fonds vergütet die Verwahrstelle im Rahmen einer Gebühr, die in Abhängigkeit von den Ländern, in denen die Teilfonds investieren, zwischen 0,005 % des Nettovermögens und 0,9 % des Nettovermögens variiert und die monatlich rückwirkend zahlbar ist, zuzüglich Transaktionsgebühren, wobei eine Mindestgebühr von 15.000,00 EUR p. a. Anwendung findet. Des Weiteren zahlt der Fonds der Verwahrstelle eine jährliche Verwahrstellen-Beaufsichtigungsgebühr in Höhe

Gebühren der Register- und Transferstelle (ab 24. Januar 2025)

Die luxemburgische Register- und Transferstelle erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Fondsgebühr in Höhe von 5.000,00 EUR p. a. Darüber hinaus hat sie Anspruch auf eine marktübliche Vergütung, die sich nach der Anzahl und Struktur der Anlegerkonten, der Anzahl der Anteilklassen und der Anzahl der Transaktionen richtet. Für alle Gebühren zusammengekommen gilt ein Mindestsatz von 12.000,00 p.a.

Portfoliomanager-Gebühren (ab 24. Januar 2025)

Vorbehaltlich des unten näher erläuterten Gebührenverzichts zahlt jeder Teilfonds dem Anlageverwalter vierteljährlich rückwirkend eine Anlageverwaltungsgebühr in Höhe von 1,25 % des durchschnittlichen gesamten Nettoinventarwerts der Anlegeranteile des jeweiligen Teilfonds, die zum Geschäftsschluss am geltenden Bewertungstag berechnet wird (siehe „Nettoinventarwert“).

Tweedy, Browne Value Funds

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“) (ab 24. Januar 2025)

Die Teilfonds unterliegen jedoch der luxemburgischen Zeichnungssteuer (Taxe d’abonnement). Jeder Teilfonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer von 0,05 % p. a. seines Nettovermögens. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird in Bezug auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds am Ende des betreffenden Quartals berechnet.

Transaktionskosten

Während des jeweiligen Zeitraums fielen folgende, auf die Vermittlungsprovisionen beschränkte Transaktionskosten an:

Teilfonds	Transaktionskosten in Währung
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	20.660 EUR
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	39.314 CHF
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund	2.360 EUR

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag für den Abschluss des Fonds aufgetreten.

Tweedy, Browne Value Funds

Anhänge

Anhang 1 - Allgemeine Informationen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft bis 23. Januar 2025

Die folgende Tabelle zeigt die feste und variable Vergütung im Jahr 2023 für die identifizierten Mitarbeiter (22 Personen), die ganz oder teilweise an den Aktivitäten aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds beteiligt sind. Für die Zwecke der nachstehenden Angaben wurde in Fällen, in denen Portfolioverwaltungsaktivitäten formal an ein anderes Unternehmen übertragen wurden, die Vergütung der betreffenden identifizierten Mitarbeiter des Beauftragten ausgenommen, da sie nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder vom Fonds gezahlt wird.

Staff Code	Fixed remuneration	Variable Remuneration	Total
S	1,799,867.83	290,000.00	2,089,867.83
R	904,422.38	66,000.00	970,422.38
C	326,569.92	28,500.00	355,069.92
O	0.00	0.00	0.00

- S = Senior Management
- R = Risk takers, w hich includes staff members w hose professional activities can exert material influence on UCITS or AIFs managed by Lemanik Asset Management S.A. ("LAM").
- C = Staff engaged in control functions (other than senior management) responsible for risk management, compliance, internal audit and similar functions.
- O = Any other staff member receiving total remuneration that takes them into the same remuneration bracket as senior management and risk-takers, w hose professional activities have a material impact on LAMs risk profile.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ab 24. Januar 2025

Im Folgenden sind die Vergütungen der Mitarbeiter angegeben (zum 30. September 2024):

Gezahlte Vergütung gesamt	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter	163 Vollzeitäquivalente
Betrag der gezahlten Gewinnbeteiligung	k. A.
Gezahlte Entgelte an Risikoträger gesamt	3,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61 Mio. EUR

Die Vergütungspolitik entspricht den Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft.

Nähere Informationen zum Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft sind der Website der Universal-Investment-Gesellschaft mbH (<https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg>) sowie dem Prospekt zu entnehmen.

Am Vergütungssystem wurden im Berichtszeitraum im Vergleich zum vorherigen Berichtszeitraum keine Änderungen vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dazu gehören die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen von Universal-Investment-Luxembourg S.A. und den von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es gab keine Erkenntnisse, die eine Anpassung erfordert hätten.

Tweedy, Browne Value Funds

Anhänge

Anhang 1 - Allgemeine Informationen

Risikomanagement

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

Marktrisiko
 Das Gesamtrisiko wird anhand des Commitment-Ansatzes gemäß der Richtlinie 10-788 der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) bestimmt. Die Gesamthaftung aus derivativen Finanzinstrumenten ist auf 100 % des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedging-Vereinbarungen zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025 wurden folgende Zahlen berechnet:

Name	Marktrisikoansatz	Limit	Niedrigste Inanspruchnahme	Höchste Inanspruchnahme	Durchschnittliche Inanspruchnahme
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Commitment	100 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

Marktrisiko
 Das Gesamtrisiko wird anhand des Commitment-Ansatzes gemäß der Richtlinie 10-788 der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) bestimmt. Die Gesamthaftung aus derivativen Finanzinstrumenten ist auf 100 % des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedging-Vereinbarungen zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025 wurden folgende Zahlen berechnet:

Name	Marktrisikoansatz	Limit	Niedrigste Inanspruchnahme	Höchste Inanspruchnahme	Durchschnittliche Inanspruchnahme
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	Commitment	100 %	0,57 %	0,86 %	0,74 %

Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

Marktrisiko
 Das Gesamtrisiko wird anhand des Commitment-Ansatzes gemäß der Richtlinie 10-788 der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) bestimmt. Die Gesamthaftung aus derivativen Finanzinstrumenten ist auf 100 % des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedging-Vereinbarungen zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025 wurden folgende Zahlen berechnet:

Name	Marktrisikoansatz	Limit	Niedrigste Inanspruchnahme	Höchste Inanspruchnahme	Durchschnittliche Inanspruchnahme
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund	Commitment	100 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Tweedy, Browne Value Funds

Anhänge

Anhang 1 - Allgemeine Informationen

Risikomanagement

Tweedy, Browne Value Funds

Anhänge

Anhang 2 - Bericht zur 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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, wie in oben genannter Verordnung definiert, abgeschlossen.

Anlage 3 - Bericht zur Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen im Finanzdienstleistungssektor

Herkömmliches Produkt Artikel 6

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro), Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) und Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund.

Diese (Teil-)Fonds werden weder als Produkte eingestuft, die im Sinne der Offenlegungsverordnung ökologische oder soziale Merkmale bewerben (Artikel 8), noch als Produkte, die ein nachhaltiges Investitionsziel verfolgen (Artikel 9). Darüber hinaus werden die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten bei den diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht berücksichtigt.

Tweedy, Browne Value Funds

Anhänge

Anhang 4 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz per 31. März 2025

Rechtsform und Herkunftsland des Investmentfonds

Die kollektive Kapitalanlage Tweedy, Browne Value Funds mit ihren Teilfonds Tweedy, Browne International Value Fund (Euro), Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) und Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund ist ein richtlinienkonformer Investmentfonds nach luxemburgischem Recht.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich, Schweiz Telefon: +41 44 206 1640 E-Mail: info@fifs.ch	Zahlstelle:	NBP Neue Privatbank AG Limmatquai 1, CH-8001 Zürich, Schweiz Telefon: +41 44 265 1188 E-Mail: info@npb-bank.ch
------------	--	-------------	---

Ursprungsort der relevanten Dokumente

Der detaillierte Verkaufsprospekt, einschließlich der Allgemeinen und der Besonderen Geschäftsbedingungen, das Basisinformationsblatt für Anleger, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung von Käufen/Verkäufen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort für in der Schweiz angebotene Anteile ist der Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz bzw. der Wohnsitz des Anlegers.

Veröffentlichungen

Veröffentlichungen in Bezug auf den Investmentfonds erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com). Insbesondere werden über dieses Publikationsmedium wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber, wie z. B. wichtige Änderungen des Prospekts oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Fonds, veröffentlicht. Der Prospekt, einschließlich des Verwaltungsreglements, das Basisinformationsblatt für Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden auf der elektronischen Plattform fundinfo (www.fundinfo.com) täglich veröffentlicht.

Tweedy, Browne Value Funds

Anhänge

Anhang 4 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz per 31. März 2025

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Gesamtkostenquote (TER) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 betrug:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B	1,63%
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1	0,50%
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C	1,54%
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1	0,44%
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D	2,35%
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1	1,24%

*) Bei einem kurzen oder verlängerten Geschäftsjahr wird die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) annualisiert. In diesem Fall wurden die laufenden Kosten annualisiert.

Performance *)

Die Wertentwicklung des Fonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025 war wie folgt:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B	3,41 %
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1	3,93 %
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C	2,75 %
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1	3,26 %
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D	-1,45 %
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1	-1,05 %

Die Wertentwicklung des Fonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. März 2025 war wie folgt:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B	4,75%
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1	5,01%
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C	5,71%
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1	5,97%
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D	2,02%
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1	2,22%

Tweedy, Browne Value Funds

Anhänge

Anhang 4 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz per 31. März 2025

Performance *) (Fortsetzung)

Die Wertentwicklung des Fonds für den Zeitraum von seiner Auflegung bis zum 31. März 2025 war wie folgt:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B	70,00%
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1	90,56%
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C	42,15%
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1	59,36%
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D	44,22%
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1	60,85%

*) Wertentwicklung gemäß AMAS-Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Die Performance in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf eine vergleichbare Wertentwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht vorhers