

# **Tweedy, Browne Value Funds**

**Halbjahresbericht  
zum 31. März 2026**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 56.751

Verwaltungsstelle:



## Tweedy, Browne Value Funds

### Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des Anlageverwalters	5 - 14
Konsolidierte Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	15
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	16
Aufstellung der Veränderungen des konsolidierten Nettovermögens	17
<b>Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)</b>	
Teilfondsstruktur	18
Nettovermögensaufstellung	19 - 22
Gewinn- und Verlustrechnung	23
Veränderungen des Nettovermögens	24
Statistische Daten	25 - 27
<b>Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)</b>	
Teilfondsstruktur	28
Nettovermögensaufstellung	29 - 32
Derivate	33
Gewinn- und Verlustrechnung	34
Veränderungen des Nettovermögens	35
Statistische Daten	36 - 37
<b>Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund</b>	
Teilfondsstruktur	38
Nettovermögensaufstellung	39 - 42
Gewinn- und Verlustrechnung	43
Veränderungen des Nettovermögens	44
Statistische Daten	45 - 46
Erläuterungen zu diesem Abschluss	47 - 50
<b>Anhänge</b>	
Anhang 1 - Allgemeine Informationen	51 - 52
Anhang 2 - Bericht zur Verordnung (EU) 2015/2365	53
Anhang 3 - Bericht zur Verordnung (EU) 2019/2088	53
Anhang 4 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	54 - 56

## Tweedy, Browne Value Funds

### Organisation

#### Verwaltungsrat

Amélie Guittet-Garreau  
Benoît Paquay  
Thomas H. Shrager  
Robert Q. Wyckoff, Jr.

#### Verwaltungsgesellschaft und globale Vertriebsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.  
Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 75.014  
15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Aufsichtsrats*

André Jäger

*Mitglieder des Aufsichtsrats*

Katja Müller  
Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender der Vorstands*

Jérémy Albrecht

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

*Mitglieder des Vorstands*

Matthias Müller  
Martin Groos  
Gerrit van Vliet

#### Fazilitätsstelle Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Europa-Allee 92-96, D-60486 Frankfurt am Main

#### Fazilitätsstelle in Großbritannien

Zeidler Legal Services (UK) Limited  
154-160 Fleet Street  
London EC4A 2DQ, Vereinigtes Königreich

#### Rechtsberater in den USA

Akin Gump Strauss Hauer & Feld, LLP  
One Bryant Park  
New York City, New York 10036 - 6745  
Vereinigte Staaten von Amerika

#### Register- und Transferstelle, Zahlstelle und Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80 Route d'Esch, L-1470 Luxemburg

#### Schweizer Vertreter

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG  
Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich, Schweiz

#### Zahlstelle Schweiz

NPB New Private Bank Ltd  
Limmatquai 1/am Bellevue Postfach  
CH-8001 Zürich, Schweiz

#### Luxemburger Rechts- und Steuerberater

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

#### Anlageverwalter

Tweedy, Browne Company LLC  
One Station Place  
Stamford, Connecticut 06902, 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 Anteilshaber,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht für Tweedy, Browne Value Funds (der „Fonds“) vor. Der Bericht deckt den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis 31. März 2026 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.

Die Anteilsklasse Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD wurde am 22. Dezember 2025 aufgelegt.

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 Anlegeranteilen kostenlos zur Verfügung gestellt.

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 2026 stellten sich der Nettoinventarwert und die Wertentwicklung des Anteilspreises der Teilfonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

<b>Teilfonds / Anteilsklasse *)</b>	<b>ISIN</b>	<b>Nettoinventarwert des Anteils Klasse in Währung</b>	<b>Performance des Anteilspreises in %</b>
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse CL EUR	LU0076398568	43.601.494,96 EUR	5,52
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1	LU0126305811	54.536.362,33 EUR	6,04
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD (seit 22. Dezember 2025)	LU3138730562	6.094.571,42 USD	-0,01
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse CL CHF	LU0076398725	101.780.646,93 CHF	5,81
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1	LU0126307437	54.514.628,86 CHF	6,32
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse CL EUR	LU0285922489	5.190.884,64 EUR	7,23
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1	LU0285922646	1.625.786,48 EUR	7,73

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

## Tweedy, Browne Value Funds

### Bericht des Anlageverwalters

#### Performance

	PERFORMANCE THROUGH MARCH 31, 2026 ANNUALIZED FOR PERIODS GREATER THAN 1 YEAR				
	6 months	1 year	5 years	10 years	Since Inception
<b>INTERNATIONAL VALUE FUND (EURO)<sup>*1</sup></b> (inception 10/31/1996)	5.52%	9.07%	7.56%	7.49%	7.98%
MSCI EAFE/MSCI World Index (in EUR) <sup>*1</sup>	1.40%	11.47%	9.12%	8.68%	5.86%
<b>INTERNATIONAL VALUE FUND (CHF)<sup>*2</sup></b> (inception 10/31/1996)	5.81%	9.69%	4.86%	5.60%	6.18%
MSCI EAFE/MSCI World Index (Hedged to CHF) <sup>*1</sup>	-1.98%	13.11%	8.45%	8.18%	4.84%
<b>GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE FUND<sup>*3</sup></b> (inception 06/01/2007)	7.23%	9.95%	5.03%	6.14%	4.19%
MSCI World Index <sup>*3</sup>	1.40%	11.47%	8.13%	9.81%	6.04%

\* 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 für bestimmte Zeiträume 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. **Performanceberechnungen werden für Clean Shares (vormals „Anlegeranteile“) 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 Benchmark des Teilfonds „MSCI EAFE/MSCI World Index“ dient dem Performancevergleich und ist ein von Tweedy, Browne Company LLC („Tweedy Browne“) 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 Benchmark des Teilfonds „MSCI EAFE/MSCI World Index“ ist ein von Tweedy, Browne 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 Benchmark des Teilfonds „MSCI World Index“ ist ein von Tweedy, Browne 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 Aktienmarktperformance 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 Aktienmarktperformance 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.

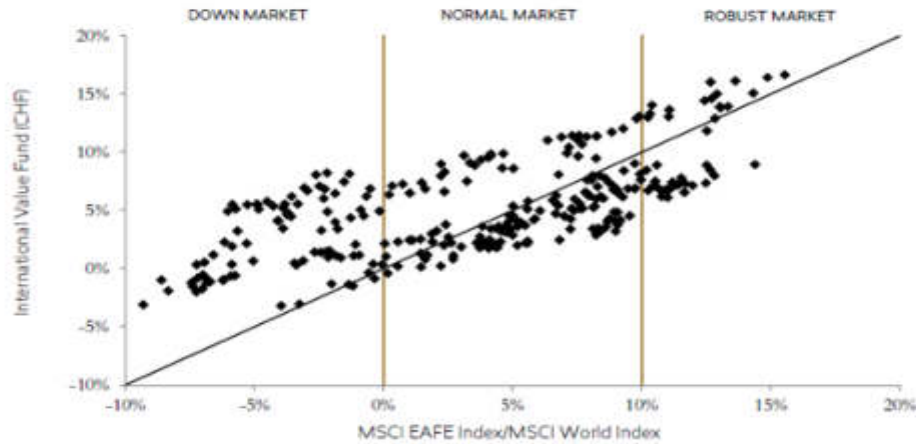
## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### 5-Year Rolling Average Annual Returns (calculated monthly)

October 31, 1996, through March 31, 2026

Out of 294 five-year measurement periods, the International Value Fund (CHF) has outperformed the Sub-Fund's Primary Custom Benchmark\* 153 times, or 52% of measured periods.



	AVERAGE OF RETURNS PLOTTED ABOVE	
	Sub-Fund	Index
Down Market (Index below 0%) - 87 Periods <i>Sub-Fund beats Index in 97% of periods</i>	2.45%	-3.80%
Normal Market (Index 0-10%) - 164 Periods <i>Sub-Fund beats Index in 32% of periods</i>	5.38%	5.67%
Robust Market (Index above 10%) - 43 Periods <i>Sub-Fund beats Index in 40% of periods</i>	10.28%	11.91%

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

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 Nettoerträgen im Vergleich zu den über die letzten fünf Jahre rollierenden Durchschnittserträgen 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 2026 liegen 294 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.

\* Den Anteilhabern wird auf unserer Website [www.tweedyucits.com](http://www.tweedyucits.com) ein Handelskalender zur Verfügung gestellt.

### Executive Summary

Die globalen Aktienmärkte erzielten in den sechs Monaten bis zum 31. März 2026 moderate Renditen. Der MSCI World Index stieg in Euro um 1,40 % und fiel bei einer Absicherung in Schweizer Franken um 1,98%.

Die Teilfonds Tweedy, Browne International Value (EUR und CHF) erzielten Renditen von 5,52 % bzw. 5,81 % und übertrafen damit ihre Referenzindizes. Der Teilfonds Tweedy, Browne Global High Dividend Value (EUR) erzielte eine Rendite von 7,23 % und übertraf damit seine Benchmark ebenfalls.

Die Performance war hauptsächlich der Titelauswahl zu verdanken, wozu die Positionen im Gesundheitswesen, im Energiesektor und in ausgewählten Technologiewerten beitrugen, während die Engagements im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor negativ zu Buche schlugen.

Die Teilfonds bleiben in aus unserer Sicht attraktiv bewerteten Bereichen des globalen Aktienmarkts positioniert, wobei der Schwerpunkt auf günstig bewerteten, konservativ finanzierten Unternehmen liegt. Viele von ihnen weisen Wettbewerbsvorteile auf sowie aktive Aktieninvestments durch sachkundige Insider und/oder das Unternehmen selbst.

### Marktüberblick

Das in den letzten Jahren scheinbar unermüdliche Fortschreiten an den globalen Aktienmärkten sah sich aufgrund der zunehmenden geopolitischen Spannungen im März mit makroökonomischen Gegenwinden konfrontiert, darunter der militärische Konflikt mit dem Iran und die daraus resultierenden Störungen der globalen Erdölversorgung, aus der sich eine erhöhte Volatilität ergab und unter den Anlegern allgemeines Unbehagen auslöste.

Die Besorgnis über mögliche Unterbrechungen der künftigen Ölversorgung und der im März stark gestiegene Ölpreis dämpften die jüngste Outperformance von Nicht-US-Aktien gegenüber ihren US-Pendants. Dennoch übertraf die Wertentwicklung der Nicht-US-Aktienmärkte, dargestellt durch den MSCI EAFE Index, in den sechs Monaten zum 31. März in Lokalwährung, Euro und Schweizer Franken den US-Aktienmarkt (S&P 500).

Wie bereits Mitte April berichtet, erwies sich ein Waffenstillstand im Iran-Konflikt als Katalysator für die Erholung an den globalen Aktienindizes, angeführt von einer ungewöhnlich robusten Rallye der US-High-Tech-Unternehmen. Es bleibt abzuwarten, ob die Stimmung am Markt wieder kippt und die vor Ausbruch der Feindseligkeiten herrschenden Bedenken im Zusammenhang mit der künstlichen Intelligenz erneut die Oberhand gewinnen.

Vor diesem unsicheren Hintergrund erzielten die Teilfonds Tweedy, Browne International Value und Tweedy, Browne Global High Dividend Value im halbjährlichen Bemessungszeitraum solide absolute und relative Renditen und übertrafen ihre jeweiligen Benchmarks deutlich. Die Teilfonds Tweedy, Browne International Value in Euro und mit Absicherung gegenüber dem Schweizer Franken sowie der Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund erzielten im Berichtszeitraum Renditen von 5,52 %, 5,81 % bzw. 7,23 %, während der MSCI World Index in Euro eine Rendite von 1,40 % und der MSCI World Index mit Absicherung gegenüber dem Schweizer Franken eine Rendite von -1,98 % verbuchten.

### Auswirkungen auf die Performance im Berichtszeitraum

Die Performance im Berichtshalbjahr zum 31. März wurde von einer relativ konzentrierten Gruppe von Positionen generiert. Bei den Teilfonds International Value leisteten Samsung Electronics, TotalEnergies, Alphabet und Fuso Chemical sowie eine Reihe von Positionen im Gesundheitswesen, darunter GSK, Novartis, Johnson & Johnson und Ionis Pharmaceuticals, bedeutende Beiträge zur Rendite.

Der Gesundheitssektor lieferte den größten Beitrag auf Sektorebene, gefolgt von bedeutenden Beiträgen aus den Bereichen Energie und Informationstechnologie. Diese Ergebnisse wurden in erster Linie von Einzeltiteln, nicht von einer allgemeinen Sektorstärke erwirtschaftet.

Der Teilfonds Tweedy, Browne Global High Dividend Value wies ein ähnliches Muster auf. Zu den stärksten positiven Beiträgen zählten TotalEnergies, Johnson & Johnson und Novartis. Gesundheit und Energie machten zusammen einen wesentlichen Teil der Rendite des Teilfonds aus.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Negativ zu Buche schlugen schwache verbraucherorientierte Werte, bestimmte Industrie- und Finanzpositionen sowie ein Bauunternehmen, was die Renditen des auf Euro basierenden Teilfonds International Value schmälerte. Zu den Negativfaktoren zählten AutoZone, Subaru, Breedon Group, Diageo, Safran und Berkshire Hathaway.

Aus geografischer Sicht leisteten die USA, Südkorea und die Schweiz die größten Beiträge, während Großbritannien und Belgien die Performance bremsen.

Generell waren die Ergebnisse im Berichtszeitraum mehr von unternehmensspezifischen Entwicklungen geprägt als von breiten Marktbewegungen. Ein maßgeblicher Teil der Gewinne wurde von einer relativ geringen Anzahl von Positionen generiert.

Währungsbewegungen beeinflussten die im Berichtszeitraum ausgewiesenen Renditen ebenfalls. Der Euro entwickelte sich gegenüber mehreren den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagewährungen volatil, darunter US-Dollar, Schweizer Franken und verschiedene asiatische Währungen. Diese aus der Umrechnung der Aktienperformance in Lokalwährungen in den Euro entstandenen Währungseffekte auf die Rendite der auf Euro basierenden Teilfonds führte in einigen Fällen dazu, dass sich die Ergebnisse leicht verbesserten, in anderen Fällen, dass Gewinne wieder zunichtegemacht wurden. Der auf den Schweizer Franken lautende Teilfonds wurde durch die Währungsabsicherung des Teilfonds, mit der die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen gegenüber der Basiswährung gemindert werden sollen, nicht nennenswert beeinträchtigt.

### Die besten und die schlechtesten Performancebeiträge bei Aktien

#### Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

**Die besten Beiträge leisteten:** Samsung Electronics, TotalEnergies, Alphabet, Fuso Chemical, Johnson & Johnson, FedEx Corp, Envista Holdings, Novartis, Ionis Pharmaceuticals und SOL SpA.

**Die schlechtesten Beiträge leisteten:** AutoZone, Subaru, Breedon, Berkshire Hathaway, Sopra Steria Group, Safran, Rheinmetall AG, Johnson Service Group, Diageo und CVS Group.

#### Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

**Die besten Beiträge leisteten:** Samsung Electronics, TotalEnergies, Alphabet, GSK, Fuso Chemical, FedEx, Novartis, Johnson & Johnson, Envista Holdings und Ionis Pharmaceuticals.

**Die schlechtesten Beiträge leisteten:** Diageo, Berkshire Hathaway, Breedon Group, Subaru, Safran, Rheinmetall, Johnson Service Group, Azelis Group, Berkeley Group und Sodexo.

#### Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

**Die besten Beiträge leisteten:** TotalEnergies, Johnson & Johnson, Novartis, DHL Group, Inaba Denki Sangyo, GSK, Coca-Cola FEMSA, LG Corp, Rubis und Jardine Matheson.

**Die schlechtesten Beiträge leisteten:** Diageo, Teleperformance, Subaru, Breedon Group, Johnson Service Group, Whitbread, Sodexo, Progressive, Pets at Home und Autoliv.

### Portfolioaktivität im Berichtszeitraum

Die Portfolioaktivität im Berichtszeitraum stand mit unserem lang erprobten, bewertungsorientierten Ansatz im Einklang. Wir stockten Positionen auf, bei denen wir weiterhin attraktive Renditen erwarten, eröffneten neue Positionen in Unternehmen, die unsere strengen wertorientierten Kriterien erfüllen, und reduzierten unsere Bestände oder stiegen ganz aus Investments aus, bei denen die Bewertungen weniger überzeugend erschienen oder sich unsere ursprüngliche Einschätzung geändert hatte.

Bei den International Value-Teilfonds bauten wir mehrere Positionen aus, darunter CNH Industrial, CVS Group, Sodexo, Johnson Service Group, Shoei und Winpak.

Daneben eröffneten wir zahlreiche neue Positionen, darunter in UniFirst, Sysmex, Shofu und Koatsu Gas Kogyo. Obwohl diese Unternehmen in verschiedenen Branchen und Regionen tätig sind, weisen sie bestimmte gemeinsame, aus unserer Sicht attraktive Merkmale auf, darunter starke Wettbewerbspositionen an Nischenmärkten, solide Bilanzen und die Fähigkeit, im Laufe der Zeit konstante Cashflows zu generieren.

Andererseits veräußerten oder reduzierten wir unsere Beteiligungen an mehreren Unternehmen, darunter Azelis Group, Arkema, DB Insurance und Atmus Filtration Technologies. Zudem schmälerten wir unsere Engagements in Konzernen wie Safran und Mitsubishi Gas Chemical. In den meisten Fällen waren unsere Entscheidungen auf eine Verringerung des Abschlags zwischen dem Aktienkurs und unserer Einschätzung des zugrunde liegenden Wertes, nicht auf eine wesentliche Verschlechterung der Fundamentaldaten der Unternehmen zurückzuführen.

Beim Teilfonds Tweedy, Browne Global High Dividend Value gingen wir ähnlich vor. Wir stockten CNH Industrial und Johnson Service Group auf und eröffneten neue Positionen in Bunzl und Whitbread. Gleichzeitig reduzierten wir unser Engagement in mehreren Finanzwerten, darunter DBS Group, KBC Group, US Bancorp, Truist Financial und Bank of America, und wir trennten uns von Beteiligungen, wie DB Insurance und SThree. Nach einer Phase mit starker Wertentwicklung nehmen wir damit gegenüber der Finanzbranche wieder eine selektivere Haltung ein. Außerdem liegt unser Fokus weiterhin auf einem ausgewogenes Verhältnis zwischen der Rendite und der zugrunde liegenden Qualität und Bewertung der Unternehmen.

Insgesamt spiegeln diese Aktivitäten eine schrittweise Umschichtung innerhalb des Portfolios wider, weg von Unternehmen, bei denen sich die Lücke gegenüber unseren Schätzungen zum intrinsischen Wert nahezu geschlossen hat, hin zu Unternehmen, insbesondere aus den vorgenannten Industrie- und Konsumgüterbereichen, bei denen hier nach wie vor eine größere Lücke besteht.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Portfoliositionierung

Die Tweedy, Browne-Teilfonds sind nach Regionen, Ländern, Sektoren, Branchen, Emissionen und Marktkapitalisierung diversifiziert, und unserer Ansicht nach sind sie in den Teilen des globalen Aktienmarktes, die nach wie vor einen realen Wert verkörpern, außerordentlich gut positioniert, insbesondere in Nicht-US-Aktien, die, wie bereits dargelegt, in letzter Zeit gegenüber US-Aktien an Wert gewonnen haben. Wir sehen bei Aktien von kleineren und mittleren europäischen, asiatischen und japanischen Industrieunternehmen weiterhin beträchtliche Potenziale. Bezüglich vieler oder sogar der meisten Neuzugänge in unseren Teilfondsportfolios führten sachkundige Insider und/oder das Unternehmen selbst wesentliche Aktienkäufe durch und zwar zu etwa oder genau denselben Preisen wie wir.

Wie in unseren letzten Schreiben bereits mitgeteilt, sind wir fest davon überzeugt, dass ein diversifiziertes Portfolio aus günstig bewerteten, konservativ finanzierten Unternehmen, viele von ihnen mit Wettbewerbsvorteile und aktiven Aktieninvestments durch sachkundige Insider und/oder das Unternehmen selbst, den besten Schutz vor Marktunsicherheiten und der daraus resultierenden Volatilität bietet. Dem Shakespeare Zitat „past is prologue“ zufolge sehen wir die Vergangenheit als Einleitung für das, was noch kommt. Entsprechend dürfte unser Ansatz sowohl uns als auch unseren Anlegern weiterhin zugutekommen.

### Wichtige Bekanntgabe

Sollten Sie die Bekanntgabe im Jahresbericht zum vergangenen Jahr verpasst haben, finden Sie nachfolgend noch einmal die maßgeblichen Entwicklungen für unsere OGAW-Fondsanleger:

Sollten Sie die Bekanntgabe im Jahresbericht zum vergangenen Jahr verpasst haben, finden Sie nachfolgend noch einmal die maßgeblichen Entwicklungen für unsere OGAW-Fondsanleger:

Tägliche Rücknahme: Zum 2. September 2025 haben die Tweedy, Browne Value Funds ihren Handel von zweimal im Monat auf täglich umgestellt. Diese Änderung bedeutet, dass unsere Anleger nun Anteile an jedem Geschäftstag zeichnen, zurückgeben oder umtauschen können, und sie damit bei der Verwaltung ihrer Investments von einer höheren Flexibilität und schnelleren Reaktionsfähigkeit profitieren. Unser Anlageprozess und unsere Stewardship bleiben unverändert.

Neue Anteilsklassen: Außerdem haben wir das Angebot an Anteilsklassen in unseren beiden „International“-Teilfonds ausgeweitet. Die neue Anteilsklassenstruktur umfasst eine „Clean“-Anteilsklasse (CL), eine „Retail“-Anteilsklasse (für Kleinanleger), die die Zahlung von Retrozessionen ermöglicht (R), eine institutionelle Anteilsklasse (I) und eine „super“-institutionelle Anteilsklasse (IX) sowie für den International (EUR) Fund institutionelle und superinstitutionelle Anteilsklassen, die auf den US-Dollar lauten (I USD, IX USD). Der Global High Dividend Value Fund (EUR) umfasst eine „Clean“-Anteilsklasse (CL).

Alle Anleger, die vor der Einführung der neuen Anteilsklassen in unsere Teilfonds investiert waren, besitzen jetzt Anteile der neuen „Clean“-Anteilsklasse (CL), für die eine vertragliche Gebühr von 1,00 % bzw. eine um 25 Basispunkte niedrigere als unsere vorherige vertragliche Gebühr von 1,25 % berechnet wird. Mit der Einführung der neuen Anteilsklassen ist der frühere Verzicht der Teilfonds auf 25 Basispunkte der jährlichen vertraglichen Gebühr von 1,25 % nicht mehr wirksam.

Diese Verbesserungen spiegeln die natürliche Entwicklung unserer Fondsplattform wider sowie unser kontinuierliches Engagement, den Bedürfnissen unserer Anteilinhaber gerecht zu werden und gleichzeitig die Preisdisziplin und langfristige Ausrichtung beizubehalten, die unseren Anlageansatz in der Vergangenheit prägten. Sollten Sie Fragen zu diesen Änderungen oder zu deren Auswirkungen auf Ihre Anlage haben, wenden Sie sich bitte an Annmarie Maguire (amaguire@tweedy.com).

### Ausblick

Für vielversprechend hielten wir im vergangenen Jahr das wiederauflebende Interesse an wertorientierten Aktien, vor allem an Nicht-US-Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, bei denen sachkundige Insider bedeutende Käufer von Aktien des eigenen Unternehmens waren. Vor dem Beginn der Kriegshandlungen Ende Februar waren wir, um es mit den Worten der Eishockey-Legende Wayne Gretzky auszudrücken, genau dort positioniert, wo der „Puck“ bei einem aus unserer Sicht längst überfälligen fundamentalen Wechsel der Aktienmarktführungspositionen landen würde. Doch seit Beginn des Iran-Konflikts hat sich die relative Dynamik an den Aktienmärkten wieder – wenn auch nur auf sehr kurze Sicht – wieder auf US-Technologieaktien konzentriert. Trotz der kriegsbedingten Rotation bleiben wir optimistisch und hoffen, dass die den früheren Stimmungswandel am Markt bekräftigenden fundamentalen Bedingungen weitgehend bestehen bleiben und geduligen, wertorientierten Anlegern weiterhin ein langfristig vielversprechendes Chancenspektrum bereithalten.

» **Bewertung:** Die Bewertungen der wichtigsten Marktindizes liegen nahezu auf Rekordhochs oder sind dorthin zurückgekehrt. Und trotz der Kursgewinne im letzten Jahr werden Nicht-US-Aktien weiterhin mit einem signifikanten Abschlag gegenüber ihren US-Pendants gehandelt.

» **Inflation/Zinsen:** Inflation und Zinsen verharren auf kurze Sicht auf hohem Niveau, was zum Teil auf die Aussicht auf anhaltend höhere Ölpreise zurückzuführen ist.

» **Schulden:** Die US-Bilanz steht nach wie vor unter Druck, da sie unter steigenden Haushaltsdefiziten und höheren Kosten für den Schuldendienst (Zinssätze) leidet.

» **Künstliche Intelligenz:** Anleger stellen die potenzielle künftige Rentabilität von Unternehmen mit KI-Bezug sowie die breiteren wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Auswirkungen dieser spannenden, sich schnell entwickelnden Technologie zunehmend infrage.

Sicher sein können wir uns diesbezüglich nicht, doch wir vermuten, dass der kürzliche Anstieg der Marktvolatilität aufgrund dieser wechselseitigen Strömungen noch nicht abgeschlossen ist. Die attraktiven Bewertungen unserer Teilfonds stimmen uns in einem solchen Umfeld zuversichtlich.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Twoeedy, Browne International Value Fund (Euro)

#### Performance Attribution

FACTORS WITH THE LARGEST IMPACT ON RETURN, ON AN ABSOLUTE BASIS, AND MEASURED IN LOCAL CURRENCIES.

- » Pharmaceuticals, technology hardware, oil & gas, chemicals, and air freight & logistics were among the leading industries while the Sub-Fund's specialty retail, automobiles, diversified financial services, health care providers & services, and beverages companies underperformed.
- » Top performing countries during the quarter included the US, South Korea, Switzerland, Japan, and France, while holdings from Britain, Sweden, Belgium, and China underperformed during the quarter.
- » Top contributing holdings included Samsung, TotalEnergies, Alphabet, Puso Chemical, Johnson & Johnson, and FedEx. Declining stocks included AutoZone, Subaru, Breedon, Berkshire Hathaway A, Sopra Steria, and Safran.

Countries	% FUND
Belgium	0.36%
Canada	2.45
Finland	1.88
France	7.44
Germany	5.51
Great Britain	15.00
Hong Kong	0.53
Italy	2.83
Japan	11.77
Mexico	0.92
Netherlands	2.56
Singapore	2.01
South Korea	3.64
Sweden	0.41
Switzerland	9.54
United States	28.27
<b>Total Equities</b>	<b>95.11%</b>
Cash & Other Net Assets*	4.89
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

Industry Sectors	% FUND
Communication Services	5.55%
Consumer Discretionary	9.17
Consumer Staples	7.75
Energy	2.69
Financials	14.12
Health Care	19.82
Industrials	19.92
Information Technology	4.40
Materials	11.69
Real Estate	0.00
Utilities	0.00
<b>Total Equities</b>	<b>95.11%</b>
Cash & Other Assets*	4.89
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

#### Selected Purchases & Sales

Autotrader Group	P	Wimpak LTD	A
Bunzl PLC	P	Atmus Filtration	S
Jazz Pharmaceuticals	P	DB Insurance Co	S
Unifirst Corp	P	DBS Group Holding	S
Shoei Co LTD	A	Safran SA	T
Sodexo S.A.	A	Samsung Electronics	T
P: PURCHASE      A: ADD			
S: SALE            T: TRIM			

#### Top 20 Equity Holdings

	% FUND
Alphabet Inc.	4.27%
Berkshire Hathaway	4.22
Roche Holding	3.44
CNH Industrial	3.34
Ionis Pharmaceuticals Inc	2.96
SOL SpA	2.83
TotalEnergies SE	2.69
Safran SA	2.64
Samsung Electronics Co.	2.12
Envista Holdings	2.09
DHL Group	2.05
Novartis	2.03
United Overseas Bank	2.01
Heineken	1.90
Prudential PLC	1.90
Kemira Oyj	1.88
Johnson & Johnson	1.87
CVS Group Plc	1.82
Wimpak Ltd.	1.79
BAE Systems PLC	1.71
<b>Total</b>	<b>49.54%</b>

#### Market Cap (USD)

	% FUND
> 50 billion	38.81%
20 - 50 billion	8.65
10 - 20 billion	11.62
2 - 10 billion	20.87
< 2 billion	15.16
<b>Total Equities</b>	<b>95.11%</b>
Cash & Other Assets*	4.89
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

#### Performance Attribution

FACTORS WITH THE LARGEST IMPACT ON RETURN, ON AN ABSOLUTE BASIS, AND MEASURED IN LOCAL CURRENCIES.

- » Pharmaceuticals, technology hardware, oil & gas, chemicals, and interactive media & services were among the leading industries while the Sub-Fund's diversified financial services, health care providers & services, construction materials, automobiles, and industrial conglomerates companies underperformed.
- » Top performing countries during the quarter included the US, South Korea, Switzerland, France, and Japan, while holdings from Sweden, Britain, Belgium, and China underperformed during the quarter.
- » Top contributing holdings included Samsung, TotalEnergies, Alphabet, GSK PLC, Fuso Chemical, and FedEx. Declining stocks included Diageo, Berkshire Hathaway A, Breedon, Subaru, Safran, and Rheinmetall.

Countries	% FUND
Belgium	0.36%
Canada	2.13
Finland	2.08
France	7.45
Germany	4.72
Great Britain	17.55
Hong Kong	0.78
Italy	2.58
Japan	10.08
Mexico	1.39
Netherlands	3.08
Singapore	2.38
South Korea	3.88
Sweden	0.61
Switzerland	10.47
United States	28.39
<b>Total Equities</b>	<b>97.93%</b>
Cash & Other Net Assets*	2.59
Currency Hedges	(-0.53)
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

Industry Sectors	% FUND
Communication Services	6.03%
Consumer Discretionary	6.49
Consumer Staples	8.59
Energy	3.24
Financials	14.98
Health Care	23.47
Industrials	20.01
Information Technology	3.95
Materials	11.17
Real Estate	0.00
Utilities	0.00
<b>Total Equities</b>	<b>97.93%</b>
Cash & Other Assets*	2.59
Currency Hedges	(-0.53)
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

#### Selected Purchases & Sales

Autotrader Group	P	Sodexo S.A.	A
Bunzl PLC	P	Atmus Filtration	S
Jazz Pharmaceuticals	P	DB Insurance Co	S
Symex	P	DBS Group Holdings LTD	S
T. Hasegawa	P	Safran SA	T
Unifirst Corp	P	Samsung Electronics	T
CNH Industrial	A	TotalEnergies SE	T
Shoel Co LTD	A		

P: PURCHASE A: ADD  
S: SALE T: TRIM

Top 20 Equity Holdings	% FUND
Berkshire Hathaway	5.91%
Alphabet Inc.	4.74
Roche Holding	3.85
CNH Industrial	3.44
TotalEnergies SE	3.24
Ionis Pharmaceuticals Inc	2.89
Safran SA	2.71
Novartis	2.64
SOL SpA	2.58
United Overseas Bank	2.38
GSK PLC	2.34
Nestle	2.26
Samsung Electronics Co.	2.18
Envista Holdings	2.12
Prudential PLC	2.09
Kamira Oyj	2.08
DHL Group	2.00
BAE Systems PLC	1.79
Presentis SE & Co.	1.75
Johnson & Johnson	1.74
<b>Total</b>	<b>54.73%</b>

Market Cap (USD)	% FUND
>50 billion	42.02%
25 - 50 billion	9.17
10 - 25 billion	12.68
2 - 10 billion	20.63
< 2 billion	13.44
<b>Total Equities</b>	<b>97.93%</b>
Cash & Other Assets*	2.59
Currency Hedges	(-0.53)
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

#### Performance Attribution

FACTORS WITH THE LARGEST IMPACT ON RETURN, ON AN ABSOLUTE BASIS, AND MEASURED IN LOCAL CURRENCIES.

- » Pharmaceuticals, oil & gas, trading companies & distributors, air freight & logistics, and industrial conglomerates were among the leading industries while the Sub-Fund's hotels, restaurants & leisure, professional services, construction materials, commercial services & supplies, and automobile components companies underperformed.
- » Top performing countries during the quarter included Switzerland, France, the US, Japan, and Germany, while holdings from China and Sweden underperformed during the quarter.
- » Top contributing holdings included TotalEnergies, Johnson & Johnson, Novartis, DHL Group, Inaba Denki Sangyo, and GSK PLC. Declining stocks included Diageo, Teleperformance, Subaru, Breedon, Johnson Service Group, and Whitbread.

Countries	% FUND
Belgium	0.97%
China	1.62
Finland	3.92
France	9.51
Germany	4.20
Great Britain	20.68
Hong Kong	2.46
Japan	9.91
Mexico	5.84
Netherlands	4.35
Singapore	3.81
South Korea	1.66
Sweden	0.75
Switzerland	12.47
United States	13.44
<b>Total Equities</b>	<b>95.58%</b>
Cash & Other Net Assets*	4.42
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

Industry Sectors	% FUND
Communication Services	4.03%
Consumer Discretionary	9.63
Consumer Staples	10.22
Energy	3.21
Financials	9.56
Health Care	17.31
Industrials	27.00
Information Technology	3.68
Materials	8.84
Real Estate	0.00
Utilities	2.09
<b>Total Equities</b>	<b>95.58%</b>
Cash & Other Assets*	4.42
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

#### Selected Purchases & Sales

Bunzl PLC	P	Mitsubishi Gas Chemical	S
CVS Group PLC	P	SThree PLC	S
Whitbread PLC	P	DBS Group Holdings LTD	T
CNH Industrial NV	A	Jardine Matheson	T
Johnson Service	A	KBC Group	T
Sodexo S.A.	A	TotalEnergies SE	T
DB Insurance Co LTD		S	
	P: PURCHASE	A: ADD	
	S: SALE	T: TRIM	

Top 20 Equity Holdings	% FUND
Johnson & Johnson	5.28%
Novartis	4.85
Roche Holding	4.69
DHL Group	4.20
Megacable Holdings SAB	4.03
Kemira Oyj	3.92
CNH Industrial	3.37
TotalEnergies SE	3.21
Inaba Denki Sangyo Co.	2.97
Nestle	2.93
United Overseas Bank	2.78
Grafton Group	2.51
Computacenter PLC	2.39
Bunzl PLC	2.31
Aalberts NV	2.18
Heineken Holding	2.16
Rubis SCA	2.09
Inchcape PLC	2.06
BAE Systems PLC	1.94
Johnson Service Group	1.82
<b>Total</b>	<b>61.70%</b>

Market Cap (USD)	% FUND
>50 billion	35.39%
25 - 50 billion	4.48
10 - 25 billion	9.41
2 - 10 billion	35.64
< 2 billion	10.67
<b>Total Equities</b>	<b>95.58%</b>
Cash & Other Assets*	4.42
<b>Total Fund</b>	<b>100.00%</b>

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Die Nennung eines bestimmten Wertpapiers sollte nicht als Kaufempfehlung oder Aufforderung zum Verkauf dieses Wertpapiers angesehen werden. Portfoliopositionen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern und sind für aktuelle oder zukünftige Anlagen eines Teilfonds unter Umständen nicht repräsentativ.

Der MSCI EAFE Value Index erfasst Large- und Mid-Cap-Titel mit allgemeinen Value-Merkmalen aus den weltweiten Industrieländern, die USA und Kanada ausgenommen. Bei der Zusammensetzung des Index werden die Value-Merkmale anhand von drei Variablen definiert: Kurs-Buchwert-Verhältnis, KGV auf Basis der erwarteten Gewinne für die nächsten 12 Monate und Dividendenrendite.

Der MSCI EAFE Growth Index erfasst Large- und Mid-Cap-Titel mit allgemeinen Growth-Merkmalen aus den weltweiten Industrieländern, die USA und Kanada ausgenommen. Bei der Zusammensetzung des Index werden die Growth-Merkmale anhand von fünf Variablen definiert: langfristiges Forward-EPS-Wachstum, kurzfristiges Forward-EPS-Wachstum, aktuelle interne Wachstumsrate und langfristiger historischer EPS-Wachstumstrend sowie langfristiger historischer Umsatzzuwachs je Aktie.

Der MSCI World Value Index erfasst Large- und Mid-Cap-Titel mit allgemeinen Value-Merkmalen aus 23 Industrieländern (Developed Markets, DM). Bei der Zusammensetzung des Index werden die Value-Merkmale anhand von drei Variablen definiert: Kurs-Buchwert-Verhältnis, KGV auf Basis der erwarteten Gewinne für die nächsten 12 Monate und Dividendenrendite.

Der MSCI World Growth Index erfasst Large- und Mid-Cap-Titel mit allgemeinen Growth-Merkmalen aus 23 Industrieländern (Developed Markets, DM). Bei der Zusammensetzung des Index werden die Growth-Merkmale anhand von fünf Variablen definiert: langfristiges Forward-EPS-Wachstum, kurzfristiges Forward-EPS-Wachstum, aktuelle interne Wachstumsrate und langfristiger historischer EPS-Wachstumstrend sowie langfristiger historischer Umsatzzuwachs je Aktie.

Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten repräsentieren die Meinungen von Tweedy, Browne Company LLC zum Datum dieses Schreibens. Sie stellen weder eine Prognose noch eine Garantie für zukünftige Ergebnisse oder eine Anlageberatung dar und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Aktuelle und zukünftige Portfoliobestände unterliegen Risiken. Eine Investition in ausländische Wertpapiere ist mit zusätzlichen Risiken verbunden, die über die Risiken von Anlagen an US-Wertpapiermärkten hinausgehen. Zu diesen Risiken, die in den Schwellenländern ausgeprägter sind, zählen Währungsschwankungen, politische Unsicherheit, unterschiedliche Rechnungslegungs- und Finanzstandards, abweichende regulatorische Rahmenbedingungen sowie abweichende Markt- und Wirtschaftsfaktoren in verschiedenen Ländern. Zudem können die Wertpapiere kleiner, weniger bekannter Unternehmen volatiliter sein als die von größeren Unternehmen. Ereignisse höherer Gewalt wie Pandemien, politische Unruhen und Naturkatastrophen werden die mit Anlagen verbundenen Risiken wahrscheinlich erhöhen und könnten insgesamt negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Geschäftstätigkeit im Allgemeinen haben. Value-Investitionen bergen das Risiko, dass der Markt den intrinsischen Wert eines Wertpapiers lange nicht erkennt oder dass ein als unterbewertet angesehenes Wertpapier beim Kauf tatsächlich bereits angemessen bewertet ist. Dividenden sind nicht garantiert, und ein Unternehmen, das derzeit Dividenden ausschüttet, kann dies jederzeit einstellen. Diversifizierung garantiert keinen Gewinn und schützt nicht vor Verlusten an einem rückläufigen Markt.

Die in diesem Dokument 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 keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Bitte entnehmen Sie dem Prospekt der Teilfonds eine Beschreibung der Risikofaktoren im Zusammenhang mit Anlagen in den von den Teilfonds gehaltenen Wertpapieren. Alle Anlagen unterliegen Risiken, einschließlich eines möglichen Verlusts des eingesetzten Kapitals. Es gibt keine Garantie, dass ein Teilfonds sein Anlageziel erreichen wird.

Obwohl die vom Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) angewandte Praxis zur Absicherung des wahrgenommenen Fremdwährungsengagements, soweit praktikabel, das Verlustrisiko aus Wechselkursschwankungen verringert, sinkt dadurch auch die Fähigkeit des Teilfonds, von günstigen Wechselkursschwankungen zu profitieren, wenn die Währung, bezüglich der der Teilfonds abgesichert wird, gegenüber den Währungen, auf die die Anlagen des Teilfonds lauten, an Wert verliert, und es können dem Teilfonds Kosten entstehen. Aufgrund praktischer Überlegungen, Preisschwankungen bei Wertpapieren und Währungsschwankungen wird erwartet, dass die Absicherungen eines Teilfonds annähernd, aber im Allgemeinen nicht exakt dem wahrgenommenen Währungsrisiko des Teilfonds entsprechen.

Aktien und Anleihen unterliegen unterschiedlichen Risiken. Aktien unterliegen im Allgemeinen größeren Kursschwankungen und einer höheren Volatilität als Anleihen und können infolge ungünstiger Entwicklungen bei Emittenten oder der politischen, regulatorischen, marktwirtschaftlichen oder wirtschaftlichen Bedingungen erheblich an Wert verlieren. Im Gegensatz zu Aktien bieten Anleihen, wenn sie bis zur Endfälligkeit gehalten werden, in der Regel sowohl eine feste Rendite als auch einen festen Nennwert. Anleihen unterliegen einem Zinsrisiko (wenn die Zinsen steigen, fallen üblicherweise die Anleihekurse), dem Ausfallrisiko des Emittenten, seinem Kreditrisiko und dem Inflationsrisiko, wengleich US-Treasuries durch die Kreditwürdigkeit der US-Regierung gesichert sind.

Dieses Schreiben enthält Meinungen und Aussagen zu Anlagetechniken, Wirtschaftsstrukturen, Marktbedingungen und anderen Sachverhalten. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich diese Meinungen und Aussagen als richtig erweisen, und einige davon sind von Natur aus spekulativ. Keine von ihnen sollte als eine Tatsachenaussage verstanden werden.

## 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 Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2026

	Marktwert in USD	% des Nettovermögens des Fonds *)
<b>Vermögenswerte</b>		
Portfolio zum Marktwert	311.346.240,37	96,83
Derivate	-1.024.383,35	-0,32
Bankguthaben	11.906.568,56	3,70
Sonstige Vermögenswerte	1.421.634,19	0,44
<b>Vermögenswerte gesamt</b>	<b>323.650.059,77</b>	<b>100,65</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Darlehensverbindlichkeiten	-713.422,73	-0,22
Verwaltungsgesellschaft	-172.393,49	-0,05
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-10.225,92	0,00
Depotservicegebühren	-5.760,53	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	-120.086,57	-0,04
Verbindlichkeiten aus der Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	-68.926,25	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	-504.674,94	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-500.196,87	-0,16
<b>Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>-2.095.687,30</b>	<b>-0,65</b>
<b>Nettovermögenswerte gesamt</b>	<b>321.554.372,46</b>	<b>100,00</b>

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

## Tweedy, Browne Value Funds

### Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

			<b>Gesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	USD		2.229.977,37
- Zinsen auf Genussscheine	USD		374.761,64
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen *)	USD		32.728,23
- Sonstige Erträge	USD		7.957,36
<b>Erträge gesamt</b>	<b>USD</b>		<b>2.645.424,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen für Kontokorrentkredite	USD		-49.211,93
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	USD		-261.260,33
- Anlageverwaltungsgebühr	USD		-988.466,07
- Verwahrstellengebühr	USD		-23.592,58
- Depotservicegebühren	USD		-30.793,88
- Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung	USD		-57.932,46
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	USD		-78.093,60
- Register- und Transferstellengebühr	USD		-44.482,06
- Rechtskosten	USD		-86.089,10
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen	USD		90.439,70
- Sonstige Aufwendungen	USD		-204.567,51
<b>Aufwendungen gesamt</b>	<b>USD</b>		<b>-1.734.049,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>911.374,78</b>
<b>IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus</b>			
1. Realisierter Gewinn aus			USD 11.578.266,95
- Wertpapieren	USD	7.816.960,71	
- Devisentermingeschäften	USD	3.747.601,73	
- Fremdwährungsgeschäften	USD	13.704,51	
2. Realisierter Verlust aus			USD -5.554.312,05
- Wertpapieren	USD	-4.776.162,58	
- Devisentermingeschäften	USD	-721.953,90	
- Fremdwährungsgeschäften	USD	-56.195,58	
<b>Realisierter Gewinn/Verlust gesamt</b>	<b>USD</b>		<b>6.023.954,89</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts</b>			
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	USD	69.074.233,03	
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	USD	-61.373.041,24	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt</b>	<b>USD</b>		<b>7.701.191,79</b>
<b>VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum</b>	<b>USD</b>		<b>14.636.521,46</b>

\*) Die Position „Zinsen auf Liquiditätsanlagen“ umfasst negative Zinsen in Höhe von 11.283,03 USD.

## Tweedy, Browne Value Funds

<b>Aufstellung der Veränderungen des konsolidierten Nettovermögens</b>				<b>2025/2026</b>
<b>I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>			<b>USD</b>	<b>319.666.704,56</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Netto-Cashflow			USD	-12.851.376,80
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	USD	9.643.981,63		
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	USD	-22.495.358,44		
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich			USD	102.523,25
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			USD	14.636.521,46
<b>II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>			<b>USD</b>	<b>321.554.372,46</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Fondsstruktur zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Teilfonds Nettovermögen *)
<b>I. Vermögenswerte</b>	<b>104.113.554,99</b>	<b>100,65</b>
1. Aktien	98.381.874,80	95,12
2. Bankguthaben	5.399.471,79	5,22
3. Sonstige Vermögenswerte	332.208,40	0,31
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-685.730,32</b>	<b>-0,65</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>103.427.824,67</b>	<b>100,00</b>

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

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
<b>Portfoliobestand</b>				<b>EUR</b>		<b>98.381.874,80</b>	<b>95,12</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>96.947.132,22</b>	<b>93,73</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>96.947.132,22</b>	<b>93,73</b>
Lassonde Industries Inc. Reg. Shares Class A o.N.	CA5179071017	Anteile	4.760	CAD	227,510	673.642,45	0,65
Winpak Ltd. Registered Shares o.N.	CA97535P1045	Anteile	66.094	CAD	45,140	1.855.861,63	1,79
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Anteile	15.570	CHF	78,420	1.319.143,69	1,28
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Anteile	16.100	CHF	120,860	2.102.253,67	2,03
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	Anteile	10.465	CHF	314,700	3.558.054,78	3,44
Vetropack Holding S.A. Namens-Aktien A SF 1	CH0530235594	Anteile	12.025	CHF	22,700	294.908,71	0,29
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Anteile	2.088	CHF	561,400	1.266.425,24	1,22
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	Anteile	23.034	EUR	29,680	683.649,12	0,66
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Anteile	47.315	EUR	44,750	2.117.346,25	2,05
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	Anteile	17.066	EUR	21,600	368.625,60	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Anteile	36.290	EUR	44,320	1.608.372,80	1,56
Grafton Group PLC Registered Shares EO -,05	IE00B00MZ448	Anteile	54.310	EUR	10,256	557.003,36	0,54
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	Anteile	29.667	EUR	66,300	1.966.922,10	1,90
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	Anteile	103.209	EUR	18,800	1.940.329,20	1,88
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Anteile	1.885	EUR	539,400	1.016.769,00	0,98
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	Anteile	454	EUR	1.444,500	655.803,00	0,63
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Anteile	9.755	EUR	279,400	2.725.547,00	2,64
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	Anteile	34.035	EUR	44,100	1.500.943,50	1,45
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Anteile	49.668	EUR	58,900	2.925.445,20	2,83
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	Anteile	5.740	EUR	119,700	687.078,00	0,66
Springer Nature AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000SPG1003	Anteile	16.640	EUR	18,040	300.185,60	0,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Anteile	34.412	EUR	80,910	2.784.274,92	2,69
Autotrader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	Anteile	190.795	GBP	4,695	1.025.509,47	0,99
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Anteile	70.168	GBP	22,000	1.767.253,58	1,71
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,056110	GB00BPORG003	Anteile	34.960	GBP	34,360	1.375.186,72	1,33
Breedon Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BM8NFJ84	Anteile	355.715	GBP	2,980	1.213.544,02	1,17
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	Anteile	22.260	GBP	22,560	574.911,96	0,56
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	Anteile	35.965	GBP	29,900	1.231.085,86	1,19
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	Anteile	147.329	GBP	11,180	1.885.676,27	1,82
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Anteile	32.279	GBP	13,960	515.872,74	0,50
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	Anteile	556.863	GBP	1,812	1.155.164,00	1,12
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	Anteile	165.242	GBP	10,380	1.963.608,43	1,90
Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4232C1087	Anteile	246.880	HKD	20,120	549.928,10	0,53

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	Anteile	25.305	JPY	3.610,000	498.465,61	0,48
Fuji Seal International Inc. Registered Shares o.N.	JP3813800004	Anteile	30.500	JPY	2.580,000	429.379,39	0,42
Fuso Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3822600007	Anteile	71.385	JPY	2.726,000	1.061.828,72	1,03
Hosokawa Micron Corp. Registered Shares o.N.	JP3846000002	Anteile	9.155	JPY	5.760,000	287.741,49	0,28
Inaba Denkisangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146200005	Anteile	46.220	JPY	2.600,000	655.729,83	0,63
Kanadevia Corp. Registered Shares o.N.	JP3789000001	Anteile	89.920	JPY	1.007,000	494.091,55	0,48
Koatsu Gas Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3285800003	Anteile	17.160	JPY	1.100,000	102.998,67	0,10
Koito Mfg Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3284600008	Anteile	90.840	JPY	2.439,000	1.208.956,24	1,17
Nakanishi Inc. Registered Shares o.N.	JP3642500007	Anteile	41.600	JPY	2.702,000	613.338,64	0,59
NIFCO Inc. Registered Shares o.N.	JP3756200006	Anteile	19.045	JPY	4.391,000	456.316,39	0,44
Nihon Nohyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3741800001	Anteile	47.820	JPY	1.000,000	260.934,33	0,25
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	Anteile	33.555	JPY	5.533,000	1.013.070,26	0,98
Okamoto Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3192800005	Anteile	7.310	JPY	5.930,000	236.534,08	0,23
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	Anteile	26.415	JPY	1.646,000	237.247,75	0,23
Shofu Inc. Registered Shares o.N.	JP3363600002	Anteile	25.280	JPY	1.676,000	231.191,97	0,22
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	Anteile	111.280	JPY	2.483,500	1.508.005,53	1,46
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	Anteile	117.980	JPY	1.368,500	880.997,85	0,85
T. Hasegawa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3768500005	Anteile	16.865	JPY	2.825,000	259.971,93	0,25
Taikisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3441200007	Anteile	19.910	JPY	3.290,000	357.428,20	0,35
Takara Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3459600007	Anteile	52.720	JPY	1.545,000	444.452,69	0,43
transcosmos Inc. Registered Shares o.N.	JP3635700002	Anteile	20.765	JPY	3.890,000	440.761,03	0,43
Yamabiko Corp. Registered Shares o.N.	JP3943000004	Anteile	25.975	JPY	3.490,000	494.655,27	0,48
Dentium Co. Ltd Registered Shares SW 500	KR7145720009	Anteile	6.790	KRW	51.200,000	197.068,70	0,19
Hana Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7086790003	Anteile	22.903	KRW	106.600,000	1.383.972,58	1,34
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	Anteile	23.095	KRW	167.200,000	2.188.931,38	2,12
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	Anteile	84.155	SGD	36,650	2.075.559,05	2,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL -,001	US02079K3059	Anteile	17.690	USD	287,560	4.415.360,12	4,27
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	Anteile	4.590	USD	105,160	418.960,51	0,41
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	Anteile	555	USD	3.377,780	1.627.174,64	1,57
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Anteile	3.045	USD	479,200	1.266.525,48	1,22
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	Anteile	7	USD	718.140,000	4.363.319,16	4,22
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	Anteile	361.365	USD	11,000	3.450.234,35	3,34
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	Anteile	11.266	USD	97,550	953.908,78	0,92
Diageo PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/4 LS -,25	US25243Q2057	Anteile	12.620	USD	74,450	815.518,62	0,79
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US29415F1049	Anteile	97.960	USD	25,370	2.157.143,65	2,09
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	Anteile	3.830	USD	356,180	1.184.072,04	1,14
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL -,001	US4622221004	Anteile	47.040	USD	75,090	3.065.908,86	2,96
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	Anteile	3.935	USD	189,050	645.700,68	0,62
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Anteile	9.121	USD	244,440	1.935.194,20	1,87

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs)/1 SF 1	US6410694060	Anteile	15.440	USD	99,100	1.328.099,99	1,28
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	Anteile	31.835	USD	45,970	1.270.249,93	1,23
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	Anteile	30.225	USD	44,670	1.171.904,13	1,13
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	Anteile	6.603	USD	251,590	1.441.931,06	1,39
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Anteile	3.225	USD	446,540	1.249.970,92	1,21
<b>An geregelten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.434.742,58</b>	<b>1,39</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>1.434.742,58</b>	<b>1,39</b>
Johnson Service Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004762810	Anteile	982.169	GBP	1,276	1.434.742,58	1,39
<b>Wertpapiere gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>98.381.874,80</b>	<b>95,12</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>5.399.471,79</b>	<b>5,22</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>5.399.471,79</b>	<b>5,22</b>
<b>Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			45,00	USD		39,06	0,00
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			913,14	ZAR		46,31	0,00
<b>Tagesgeld</b>							
BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)			35,39	HKD		3,92	0,00
BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)			986.755,00	JPY		5.384,32	0,01
Brown Brothers Harriman & Co. (GD) New York (V)			3,34	CAD		2,08	0,00
Brown Brothers Harriman & Co. (GD) New York (V)			12,32	SGD		8,29	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (G) JP			5.393.987,81	EUR		5.393.987,81	5,22
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>EUR</b>		<b>332.208,40</b>	<b>0,31</b>
Dividendenforderungen			317.634,61	EUR		317.634,61	0,31
Quellensteueransprüche			14.573,79	EUR		14.573,79	0,00

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
<b>Darlehensverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-266.461,18</b>	<b>-0,26</b>
<b>EUR - Darlehen</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-266.461,18	EUR		-266.461,18	-0,26
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-419.269,14</b>	<b>-0,39</b>
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft			-53.122,84	EUR		-53.122,84	-0,05
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-3.033,12	EUR		-3.033,12	0,00
Depotservicegebühren			-1.666,68	EUR		-1.666,68	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-36.069,35	EUR		-36.069,35	-0,03
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-21.139,29	EUR		-21.139,29	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren			-124.372,50	EUR		-124.372,50	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten			-179.865,36	EUR		-179.865,36	-0,17
<b>Nettovermögenswerte gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>103.427.824,67</b>	<b>100,00</b>
<b>Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse CL EUR</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		167,55	
Zeichnungspreis				EUR		167,55	
Rücknahmepreis				EUR		167,55	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		260.226,367	
<b>Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse B-1</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		516,71	
Zeichnungspreis				EUR		516,71	
Rücknahmepreis				EUR		516,71	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		105.546,220	
<b>Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				USD		99,99	
Zeichnungspreis				USD		99,99	
Rücknahmepreis				USD		99,99	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		60.949,291	

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

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

			<b>Gesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		652.502,92
- Zinsen auf Genussscheine	EUR		113.498,80
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen *)	EUR		36.741,98
<b>Erträge gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>802.743,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen für Kontokorrentkredite	EUR		-179,64
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	EUR		-85.738,35
- Anlageverwaltungsgebühr	EUR		-243.225,52
- Verwahrstellengebühr	EUR		-6.146,38
- Depotservicegebühren	EUR		-7.503,03
- Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung	EUR		-16.360,85
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	EUR		-24.978,98
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-17.214,82
- Rechtskosten	EUR		-26.690,49
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen	EUR		18.702,02
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-98.973,30
<b>Aufwendungen gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>-508.309,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>294.434,35</b>
<b>IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus</b>			
1. Realisierter Gewinn aus			EUR 1.722.981,81
- Wertpapieren	EUR	1.722.378,90	
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	602,91	
2. Realisierter Verlust aus			EUR -1.155.543,26
- Wertpapieren	EUR	-1.141.450,12	
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	-14.093,14	
<b>Realisierter Gewinn/Verlust gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>567.438,55</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts</b>			
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	EUR	7.212.852,93	
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	EUR	-2.513.893,95	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>4.698.958,99</b>
<b>VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum</b>	<b>EUR</b>		<b>5.560.831,89</b>

\*) Die Position „Zinsen auf Liquiditätsanlagen“ umfasst negative Zinsen in Höhe von 17,55 EUR.

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

<b>Veränderungen des Nettovermögens</b>			<b>2025/2026</b>
<b>I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>			<b>EUR 98.321.828,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Netto-Cashflow			EUR -433.946,10
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	EUR	6.956.050,27	
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	EUR	-7.389.996,37	
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich			EUR -20.889,28
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			EUR 5.560.831,89
<b>II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>			<b>EUR 103.427.824,67</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse CL EUR Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Anteile 332.517,000	EUR 49.396.750,28	EUR 148,55
2024/2025	Anteile 295.278,567	EUR 46.888.650,01	EUR 158,79
2025/2026	Anteile 260.226,367	EUR 43.601.494,96	EUR 167,55

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	295.278,567
Anzahl der Anteilsausgaben	7.747,379
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-42.799,579
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>260.226,367</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

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

Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Anteile 129.075,108	EUR 58.259.983,88	EUR 451,36
2024/2025	Anteile 105.546,220	EUR 51.433.178,17	EUR 487,30
2025/2026	Anteile 105.546,220	EUR 54.536.362,33	EUR 516,71

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	105.546,220
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	0,000
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>105.546,220</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)

### Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres
2025/2026 *)	Anteile	60.949,291	USD	6.094.571,42	USD 99,99

\*) Auflegung: 22.12.2025

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	0,000
Anzahl der Anteilsausgaben	60.949,291
Anzahl der Anteilsrücknahmen	0,000
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>60.949,291</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### Fondsstruktur zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkt	Marktwert in CHF	% des Teilfonds Nettovermögen *)
<b>I. Vermögenswerte</b>	<b>157.263.387,24</b>	<b>100,62</b>
1. Aktien	153.042.914,25	97,92
2. Derivate	-822.992,13	-0,53
3. Bankguthaben	4.236.915,38	2,71
4. Sonstige Vermögenswerte	806.549,74	0,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-968.111,46</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>156.295.275,78</b>	<b>100,00</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
<b>Portfoliobestand</b>				<b>CHF</b>		<b>153.042.914,25</b>	<b>97,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>CHF</b>		<b>150.712.341,23</b>	<b>96,43</b>
<b>Aktien</b>				<b>CHF</b>		<b>150.712.341,23</b>	<b>96,43</b>
Lassonde Industries Inc. Reg. Shares Class A o.N.	CA5179071017	Anteile	8.035	CAD	227,510	1.052.523,30	0,67
Winpak Ltd. Registered Shares o.N.	CA97535P1045	Anteile	87.460	CAD	45,140	2.273.088,66	1,45
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259	Anteile	1.882	CHF	47,250	88.924,50	0,06
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Anteile	45.010	CHF	78,420	3.529.684,20	2,26
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Anteile	34.135	CHF	120,860	4.125.556,10	2,64
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	Anteile	19.111	CHF	314,700	6.014.231,70	3,85
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Anteile	4.645	CHF	561,400	2.607.703,00	1,67
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	Anteile	39.270	EUR	29,680	1.078.817,90	0,69
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Anteile	75.329	EUR	44,750	3.120.172,38	2,00
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	Anteile	27.853	EUR	21,600	556.863,91	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Anteile	66.780	EUR	44,320	2.739.488,69	1,75
Grafton Group PLC Registered Shares EO -,05	IE00B00MZ448	Anteile	91.880	EUR	10,256	872.212,58	0,56
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	Anteile	22.215	EUR	61,350	1.261.491,22	0,81
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	Anteile	40.345	EUR	66,300	2.475.862,91	1,58
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	Anteile	186.581	EUR	18,800	3.246.748,22	2,08
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	Anteile	770	EUR	1.444,500	1.029.512,48	0,66
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Anteile	16.363	EUR	279,400	4.231.678,63	2,71
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	Anteile	57.406	EUR	44,100	2.343.253,22	1,50
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Anteile	74.059	EUR	58,900	4.037.536,71	2,58
Springer Nature AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000SPG1003	Anteile	28.675	EUR	18,040	478.810,10	0,31
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Anteile	67.687	EUR	80,910	5.069.099,47	3,24
Autotrader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	Anteile	309.230	GBP	4,695	1.538.429,69	0,98
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Anteile	120.275	GBP	22,000	2.803.873,93	1,79
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03	Anteile	59.836	GBP	34,360	2.178.593,21	1,39
Breedon Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BM8NFJ84	Anteile	602.798	GBP	2,980	1.903.480,81	1,22
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	Anteile	37.875	GBP	22,560	905.424,36	0,58
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	Anteile	66.192	GBP	29,900	2.097.186,86	1,34
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	Anteile	208.994	GBP	11,180	2.475.916,87	1,58
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Anteile	144.121	GBP	13,960	2.131.930,89	1,36
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63	Anteile	167.382	GBP	20,640	3.660.824,27	2,34

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	Anteile	660.966	GBP	1,812	1.269.105,57	0,81
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	Anteile	296.840	GBP	10,380	3.264.977,65	2,09
Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4232C1087	Anteile	590.585	HKD	20,120	1.217.659,23	0,78
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	Anteile	48.705	JPY	3.610,000	888.026,14	0,57
Fuji Seal International Inc. Registered Shares o.N.	JP3813800004	Anteile	55.350	JPY	2.580,000	721.244,20	0,46
Fuso Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3822600007	Anteile	121.515	JPY	2.726,000	1.673.018,50	1,07
Hosokawa Micron Corp. Registered Shares o.N.	JP3846000002	Anteile	15.180	JPY	5.760,000	441.610,36	0,28
Inaba Denkisangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146200005	Anteile	86.790	JPY	2.600,000	1.139.693,41	0,73
Koatsu Gas Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3285800003	Anteile	29.070	JPY	1.100,000	161.503,79	0,10
Koito Mfg Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3284600008	Anteile	66.525	JPY	2.439,000	819.486,27	0,52
Nakanishi Inc. Registered Shares o.N.	JP3642500007	Anteile	75.705	JPY	2.702,000	1.033.129,85	0,66
NIFCO Inc. Registered Shares o.N.	JP3756200006	Anteile	37.020	JPY	4.391,000	821.003,20	0,53
Nihon Nohyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3741800001	Anteile	200	JPY	1.000,000	1.010,12	0,00
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	Anteile	61.875	JPY	5.533,000	1.729.103,07	1,11
Okamoto Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3192800005	Anteile	13.655	JPY	5.930,000	408.969,95	0,26
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	Anteile	45.140	JPY	1.646,000	375.263,55	0,24
Shofu Inc. Registered Shares o.N.	JP3363600002	Anteile	42.755	JPY	1.676,000	361.914,45	0,23
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	Anteile	109.775	JPY	2.483,500	1.376.932,37	0,88
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	Anteile	199.850	JPY	1.368,500	1.381.318,90	0,88
T. Hasegawa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3768500005	Anteile	28.965	JPY	2.825,000	413.272,95	0,26
Taikisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3441200007	Anteile	32.180	JPY	3.290,000	534.720,63	0,34
Takara Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3459600007	Anteile	101.880	JPY	1.545,000	794.991,38	0,51
transcosmos Inc. Registered Shares o.N.	JP3635700002	Anteile	34.720	JPY	3.890,000	682.141,26	0,44
Dentium Co. Ltd Registered Shares SW 500	KR7145720009	Anteile	11.445	KRW	51.200,000	307.458,86	0,20
Hana Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7086790003	Anteile	42.097	KRW	106.600,000	2.354.559,15	1,51
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	Anteile	38.775	KRW	167.200,000	3.401.647,70	2,18
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	Anteile	163.050	SGD	36,650	3.722.196,69	2,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL -,001	US02079K3059	Anteile	32.070	USD	287,560	7.409.017,22	4,74
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	Anteile	11.308	USD	105,160	955.365,48	0,61
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Anteile	658	USD	479,200	253.323,73	0,16
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	Anteile	16	USD	718.140,000	9.231.287,34	5,91
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	Anteile	607.818	USD	11,000	5.371.547,39	3,44
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	Anteile	27.726	USD	97,550	2.172.939,64	1,39
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US29415F1049	Anteile	162.645	USD	25,370	3.315.082,60	2,12
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	Anteile	7.455	USD	356,180	2.133.292,21	1,36
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL -,001	US4622221004	Anteile	74.850	USD	75,090	4.515.512,81	2,89
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	Anteile	6.780	USD	189,050	1.029.768,36	0,66
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Anteile	13.851	USD	244,440	2.720.110,67	1,74

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	Anteile	53.365	USD	45,970	1.970.898,17	1,26
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	Anteile	50.780	USD	44,670	1.822.392,08	1,17
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	Anteile	11.050	USD	251,590	2.233.514,74	1,43
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Anteile	6.560	USD	446,540	2.353.408,82	1,51
<b>An geregelten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>CHF</b>		<b>2.330.573,02</b>	<b>1,49</b>
<b>Aktien</b>				<b>CHF</b>		<b>2.330.573,02</b>	<b>1,49</b>
Johnson Service Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004762810	Anteile	1.723.660	GBP	1,276	2.330.573,02	1,49
<b>Wertpapiere gesamt</b>				<b>CHF</b>		<b>153.042.914,25</b>	<b>97,92</b>
<b>Derivate</b>				<b>CHF</b>		<b>-822.992,13</b>	<b>-0,53</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>CHF</b>		<b>4.236.915,38</b>	<b>2,71</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>CHF</b>		<b>4.236.915,38</b>	<b>2,71</b>
<b>Guthaben in sonstigen EU-/EWR-Währungen</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			15.816,59	EUR		14.639,84	0,01
<b>Tagesgeld</b>							
BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)			84,88	HKD		8,70	0,00
BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)			1.795.661,00	JPY		9.069,21	0,01
Brown Brothers Harriman & Co. (GD) New York (V)			54,50	CAD		31,38	0,00
Brown Brothers Harriman & Co. (GD) New York (V)			24,91	SGD		15,52	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB (G) Stockholm (V)			4.213.150,74	CHF		4.213.150,74	2,70
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>CHF</b>		<b>806.549,74</b>	<b>0,52</b>
Dividendenforderungen			460.598,07	CHF		460.598,07	0,29
Quellensteueransprüche			22.076,03	CHF		22.076,03	0,01
			323.875,64	CHF		323.875,64	0,21

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in CHF	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
<b>Darlehensverbindlichkeiten</b>				<b>CHF</b>		<b>-326.486,26</b>	<b>-0,21</b>
<b>CHF – Darlehen</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-2.448,29	CHF		-2.448,29	0,00
<b>Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-403.332,05	USD		-324.037,97	-0,21
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>CHF</b>		<b>-641.625,20</b>	<b>-0,41</b>
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft			-80.641,40	CHF		-80.641,40	-0,05
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-4.827,72	CHF		-4.827,72	0,00
Depotservicegebühren			-1.542,67	CHF		-1.542,67	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-50.289,75	CHF		-50.289,75	-0,03
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-34.349,69	CHF		-34.349,69	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren			-277.797,00	CHF		-277.797,00	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten			-192.176,97	CHF		-192.176,97	-0,12
<b>Nettovermögenswerte gesamt</b>				<b>CHF</b>		<b>156.295.275,78</b>	<b>100,00</b>
<b>Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse CL CHF</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				CHF		61,93	
Zeichnungspreis				CHF		61,93	
Rücknahmepreis				CHF		61,93	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		1.643.554,865	
<b>Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse C-1</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				CHF		517,77	
Zeichnungspreis				CHF		517,77	
Rücknahmepreis				CHF		517,77	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		105.287,940	

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

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### Derivate zum 31.03.2026

#### Devisenterminkontrakte zum 31.03.2026

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Verkauf	CAD	-290.794,48	Kauf	CHF	175.000,00	09.04.2026	7.665,74	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	CAD	-4.821.017,53	Kauf	CHF	2.750.000,00	11.06.2026	-12.710,55	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	CAD	-318.578,43	Kauf	CHF	180.000,00	03.09.2026	-1.521,82	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	EUR	-5.353.085,12	Kauf	CHF	4.900.000,00	30.04.2026	-44.736,39	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Kauf	EUR	2.400.000,00	Verkauf	CHF	-2.216.373,60	30.04.2026	578,14	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	EUR	-8.940.252,94	Kauf	CHF	8.200.000,00	05.06.2026	-40.754,74	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	EUR	-9.379.502,30	Kauf	CHF	8.600.000,00	11.06.2026	-42.097,56	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	EUR	-10.200.265,21	Kauf	CHF	9.300.000,00	11.06.2026	-98.121,60	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	GBP	-16.094.349,07	Kauf	CHF	16.900.000,00	11.06.2026	-17.594,66	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	GBP	-3.515.272,43	Kauf	CHF	3.700.000,00	03.07.2026	13.975,17	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	GBP	-5.498.682,25	Kauf	CHF	5.700.000,00	17.07.2026	-54.514,35	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	HKD	-9.112.194,80	Kauf	CHF	950.000,00	22.05.2026	18.862,66	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Kauf	HKD	985.000,00	Verkauf	CHF	-100.562,70	22.05.2026	91,34	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	HKD	-3.587.596,63	Kauf	CHF	355.000,00	05.06.2026	-11.329,20	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	JPY	-321.490.379,00	Kauf	CHF	1.890.000,00	09.04.2026	266.624,12	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	JPY	-289.713.930,00	Kauf	CHF	1.650.000,00	22.05.2026	188.455,96	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	JPY	-1.591.255.130,00	Kauf	CHF	7.900.000,00	11.06.2026	-121.996,48	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	JPY	-250.409.342,00	Kauf	CHF	1.400.000,00	24.06.2026	137.833,10	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	JPY	-239.467.540,00	Kauf	CHF	1.300.000,00	21.08.2026	94.754,94	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	JPY	-195.746.066,00	Kauf	CHF	1.060.000,00	03.09.2026	75.127,42	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	JPY	-205.951.086,00	Kauf	CHF	1.100.000,00	25.09.2026	64.391,27	JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London
Verkauf	MXN	-50.238.472,24	Kauf	CHF	2.200.000,00	22.05.2026	-14.731,31	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Kauf	MXN	3.600.000,00	Verkauf	CHF	-157.479,69	22.05.2026	1.224,11	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	MXN	-15.276.220,08	Kauf	CHF	600.000,00	05.06.2026	-71.696,38	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Kauf	MXN	15.276.220,08	Verkauf	CHF	-651.182,65	05.06.2026	20.484,74	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	MXN	-4.082.264,16	Kauf	CHF	160.000,00	31.07.2026	-17.527,40	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Kauf	MXN	4.082.264,16	Verkauf	CHF	-172.031,27	31.07.2026	5.485,32	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	SGD	-1.109.350,90	Kauf	CHF	700.000,00	22.05.2026	10.391,67	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	SGD	-3.295.818,00	Kauf	CHF	2.000.000,00	22.05.2026	-48.823,66	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	SGD	-1.217.458,50	Kauf	CHF	750.000,00	11.06.2026	-6.238,04	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	USD	-1.794.066,76	Kauf	CHF	1.400.000,00	30.04.2026	-36.154,01	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	USD	-21.642.440,96	Kauf	CHF	16.700.000,00	05.06.2026	-560.076,17	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	USD	-16.505.589,05	Kauf	CHF	13.000.000,00	11.06.2026	-156.323,31	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
Verkauf	USD	-13.086.607,17	Kauf	CHF	10.000.000,00	29.07.2026	-371.990,20	State Street Bank & Trust Company (GD) Boston
<b>Summe Devisenterminkontrakte</b>							<b>-822.992,13</b>	
<b>Summe Derivate</b>							<b>-822.992,13</b>	

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

### Gewinn- und Verlustrechnung (einschließlich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

			<b>Gesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	CHF		1.125.591,28
- Zinsen auf Genussscheine	CHF		186.675,29
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen *)	CHF		-8.882,73
<b>Erträge gesamt</b>	<b>CHF</b>		<b>1.303.383,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen für Kontokorrentkredite	CHF		-39.352,64
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	CHF		-120.067,77
- Anlageverwaltungsgebühr	CHF		-544.675,05
- Verwahrstellengebühr	CHF		-9.621,11
- Depotservicegebühren	CHF		-11.151,68
- Aufwendungen für Prüfung und Veröffentlichung	CHF		-31.399,48
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	CHF		-38.056,94
- Register- und Transferstellengebühr	CHF		-12.568,16
- Rechtskosten	CHF		-42.818,59
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen	CHF		54.109,52
- Sonstige Aufwendungen	CHF		-53.077,10
<b>Aufwendungen gesamt</b>	<b>CHF</b>		<b>-848.679,01</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>CHF</b>		<b>454.704,83</b>
<b>IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus</b>			
1. Realisierter Gewinn aus			7.381.590,93
- Wertpapieren	CHF	4.360.375,78	
- Devisentermingeschäften	CHF	3.010.832,53	
- Fremdwährungsgeschäften	CHF	10.382,61	
2. Realisierter Verlust aus			-3.320.966,27
- Wertpapieren	CHF	-2.709.718,36	
- Devisentermingeschäften	CHF	-580.019,55	
- Fremdwährungsgeschäften	CHF	-31.228,35	
<b>Realisierter Gewinn/Verlust gesamt</b>	<b>CHF</b>		<b>4.060.624,66</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts</b>			
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	CHF	9.545.079,22	
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	CHF	-4.408.013,46	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt</b>	<b>CHF</b>		<b>5.137.065,76</b>
<b>VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum</b>	<b>CHF</b>		<b>9.652.395,25</b>

\*) Die Position „Zinsen auf Liquiditätsanlagen“ umfasst negative Zinsen in Höhe von 9.046,46 CHF.

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

<b>Veränderungen des Nettovermögens</b>				<b>2025/2026</b>
<b>I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>			<b>CHF</b>	<b>156.238.519,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			CHF	0,00
2. Zwischenausschüttungen			CHF	0,00
3. Netto-Cashflow			CHF	-9.693.112,32
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	CHF	1.309.478,66		
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	CHF	-11.002.590,98		
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich			CHF	97.473,35
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			CHF	9.652.395,25
<b>II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>			<b>CHF</b>	<b>156.295.275,78</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

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

Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	Anteile	2.131.766,000	CHF	117.140.254,57	CHF	54,95
2024/2025	Anteile	1.793.352,267	CHF	104.965.622,25	CHF	58,53
2025/2026	Anteile	1.643.554,865	CHF	101.780.646,93	CHF	61,93

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	<b>Anteile</b>
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	1.793.352,267
Anzahl der Anteilsausgaben	21.201,754
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-170.999,156
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>1.643.554,865</b>

## Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)

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

Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Anteile	105.287,936	CHF	47.666.082,67	CHF 452,72
2024/2025	Anteile	105.287,940	CHF	51.272.897,25	CHF 486,98
2025/2026	Anteile	105.287,940	CHF	54.514.628,86	CHF 517,77

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	105.287,940
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	0,000
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>105.287,940</b>

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

### Fondsstruktur zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Teilfonds Nettovermögen *)
<b>I. Vermögenswerte</b>	<b>6.904.027,35</b>	<b>101,28</b>
1. Aktien	6.515.951,65	95,59
2. Bankguthaben	357.714,20	5,25
3. Sonstige Vermögenswerte	30.361,50	0,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-87.356,24</b>	<b>-1,28</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>6.816.671,11</b>	<b>100,00</b>

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
<b>Portfoliobestand</b>				<b>EUR</b>		<b>6.515.951,65</b>	<b>95,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.392.186,22</b>	<b>93,77</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>6.392.186,22</b>	<b>93,77</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Anteile	2.360	CHF	78,420	199.947,28	2,93
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Anteile	2.535	CHF	120,860	331.007,02	4,86
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	Anteile	940	CHF	314,700	319.595,94	4,69
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	Anteile	5.010	EUR	29,680	148.696,80	2,18
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Anteile	1.145	EUR	58,300	66.753,50	0,98
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Anteile	6.405	EUR	44,750	286.623,75	4,20
Grafton Group PLC Registered Shares EO -,05	IE00B00MZ448	Anteile	16.620	EUR	10,256	170.454,72	2,50
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	Anteile	2.405	EUR	61,350	147.546,75	2,16
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Anteile	630	EUR	104,500	65.835,00	0,97
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	Anteile	14.230	EUR	18,800	267.524,00	3,92
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	Anteile	4.130	EUR	34,460	142.319,80	2,09
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	Anteile	2.540	EUR	44,100	112.014,00	1,64
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	Anteile	2.150	EUR	50,280	108.102,00	1,59
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Anteile	2.704	EUR	80,910	218.780,64	3,21
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Anteile	5.240	GBP	22,000	131.974,81	1,94
Breedon Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BM8NFJ84	Anteile	29.560	GBP	2,980	100.845,79	1,48
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	Anteile	6.105	GBP	22,560	157.674,64	2,31
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	Anteile	4.770	GBP	29,900	163.277,62	2,40
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	Anteile	5.250	GBP	11,180	67.195,19	0,99
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Anteile	7.255	GBP	13,960	115.947,11	1,70
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63	Anteile	4.328	GBP	20,640	102.266,65	1,50
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	Anteile	16.375	GBP	7,500	140.598,17	2,06
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	Anteile	40.550	GBP	1,812	84.117,46	1,23
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	Anteile	1.950	GBP	22,960	51.255,87	0,75
Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4232C1087	Anteile	45.190	HKD	20,120	100.661,26	1,48
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	Anteile	126.995	HKD	7,870	110.650,50	1,62
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	Anteile	4.955	JPY	3.610,000	97.605,10	1,43
Inaba Denkisangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146200005	Anteile	14.280	JPY	2.600,000	202.592,43	2,97
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006	Anteile	6.760	JPY	2.221,000	81.925,09	1,20
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	Anteile	7.800	JPY	1.649,500	70.205,09	1,03
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	Anteile	6.795	JPY	1.646,000	61.029,66	0,90
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	Anteile	5.505	JPY	2.483,500	74.600,74	1,09
transcosmos Inc. Registered Shares o.N.	JP3635700002	Anteile	4.130	JPY	3.890,000	87.664,00	1,29

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
LG Corp. Registered Shares SW 5000	KR7003550001	Anteile	2.416	KRW	82.800,000	113.397,94	1,66
Megacable Holdings SAB de C.V. Registered Shares (CPO)	MX01ME090003	Anteile	91.810	MXN	62,270	275.069,10	4,04
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	Anteile	1.836	SGD	56,900	70.301,75	1,03
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	Anteile	7.675	SGD	36,650	189.292,56	2,78
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	Anteile	560	USD	105,160	51.115,01	0,75
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	Anteile	2.860	USD	48,750	121.018,14	1,78
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	Anteile	24.035	USD	11,000	229.480,95	3,37
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	Anteile	1.450	USD	97,550	122.773,63	1,80
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	BMG507361001	Anteile	1.085	USD	71,150	67.006,12	0,98
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Anteile	1.697	USD	244,440	360.050,93	5,28
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	Anteile	365	USD	198,240	62.804,96	0,92
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	Anteile	1.735	USD	45,970	69.228,32	1,02
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	Anteile	1.625	USD	52,010	73.358,43	1,08
<b>An geregelten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>123.765,43</b>	<b>1,82</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>123.765,43</b>	<b>1,82</b>
Johnson Service Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004762810	Anteile	84.725	GBP	1,276	123.765,43	1,82
<b>Wertpapiere gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>6.515.951,65</b>	<b>95,59</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>357.714,20</b>	<b>5,25</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>357.714,20</b>	<b>5,25</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			7.642,73	EUR		7.642,73	0,11
<b>Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			45,00	USD		39,06	0,00

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
<b>Tagesgeld</b>							
BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)			30,70	HKD		3,40	0,00
Brown Brothers Harriman & Co. (GD) New York (V)			47,00	JPY		0,26	0,00
Brown Brothers Harriman & Co. (GD) New York (V)			1,39	SEK		0,13	0,00
Brown Brothers Harriman & Co. (GD) New York (V)			1,68	SGD		1,13	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB (G) Stockholm (V)			350.027,50	EUR		350.027,50	5,13
				<b>EUR</b>		<b>30.361,50</b>	<b>0,44</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							
Dividendenforderungen			27.596,32	EUR		27.596,32	0,40
Quellensteueransprüche			2.765,18	EUR		2.765,18	0,04
				<b>EUR</b>		<b>-46,31</b>	<b>0,00</b>
<b>Darlehensverbindlichkeiten</b>							
<b>Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen</b>							
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-913,14	ZAR		-46,31	0,00
				<b>EUR</b>		<b>-87.309,93</b>	<b>-1,28</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft			-9.387,92	EUR		-9.387,92	-0,14
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-627,00	EUR		-627,00	-0,01
Depotservicegebühren			-1.666,68	EUR		-1.666,68	-0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-13.831,36	EUR		-13.831,36	-0,20
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-1.576,60	EUR		-1.576,60	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren			-13.548,96	EUR		-13.548,96	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten			-46.671,41	EUR		-46.671,41	-0,69
<b>Nettovermögenswerte gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>6.816.671,11</b>	<b>100,00</b>

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

### Aufstellung des Nettovermögens zum 31.03.2026

Beschreibung	ISIN	Anteile/ Anteile	Bestand 31.03.2026	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Teilfondsnetto- vermögens *)
<b>Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse CL EUR</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		21,66	
Zeichnungspreis				EUR		21,66	
Rücknahmepreis				EUR		21,66	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		239.680,754	
<b>Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse D-1</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		28,14	
Zeichnungspreis				EUR		28,14	
Rücknahmepreis				EUR		28,14	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		57.781,524	

\*) 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 01.10.2025 bis 31.03.2026

			<b>Gesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		67.006,67
- Zinsen auf Genussscheine	EUR		10.106,58
- Zinsen auf Liquiditätsanlagen *)	EUR		1.262,21
- Sonstige Erträge	EUR		6.906,83
<b>Erträge gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>85.282,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen für Kontokorrentkredite	EUR		-19,52
- Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	EUR		-11.311,59
- Anlageverwaltungsgebühr	EUR		-26.287,28
- Verwahrstellengebühr	EUR		-3.937,06
- Depotservicegebühren	EUR		-7.177,39
- Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	EUR		-1.688,75
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-7.816,33
- Rechtskosten	EUR		-1.772,78
- Ausgleich von ordentlichen Aufwendungen	EUR		1.339,00
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-21.243,79
<b>Aufwendungen gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>-79.915,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>5.366,79</b>
<b>IV. Realisierter Gewinn/Verlust aus</b>			
1. Realisierter Gewinn aus			EUR 351.799,39
- Wertpapieren	EUR	351.724,23	
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	75,16	
2. Realisierter Verlust aus			EUR -77.583,17
- Wertpapieren	EUR	-76.638,17	
- Fremdwährungsgeschäften	EUR	-945,01	
<b>Realisierter Gewinn/Verlust gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>274.216,22</b>
<b>V. Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts</b>			
- Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	EUR	227.567,68	
- Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts	EUR	-33.060,95	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/Verlusts gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>194.506,73</b>
<b>VI. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum</b>	<b>EUR</b>		<b>474.089,73</b>

\*) Die Position „Zinsen auf Liquiditätsanlagen“ umfasst negative Zinsen in Höhe von 2,28 EUR.

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

<b>Veränderungen des Nettovermögens</b>				<b>2025/2026</b>	
<b>I. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>				<b>EUR</b>	<b>6.586.559,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Netto-Cashflow			EUR	-248.547,10	
a) Erlöse aus Anteilsausgaben	EUR	0,00			
b) Erlöse aus Anteilsrücknahmen	EUR	-248.547,10			
4. Ertrags-/Aufwandsausgleich			EUR	4.569,15	
5. Ergebnis der Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum			EUR	474.089,73	
<b>II. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>				<b>EUR</b>	<b>6.816.671,11</b>

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

### Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse CL EUR Statistische Daten

Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	Anteile	330.035,000	EUR	6.598.946,27	EUR	19,99
2024/2025	Anteile	251.347,367	EUR	5.077.502,78	EUR	20,20
2025/2026	Anteile	239.680,754	EUR	5.190.884,64	EUR	21,66

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	<b>Anteile</b>
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	251.347,367
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-11.666,613
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>239.680,754</b>

## Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund

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

Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettogesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Anteile	77.094,000	EUR	1.974.898,62	EUR 25,62
2024/2025	Anteile	57.781,524	EUR	1.509.056,56	EUR 26,12
2025/2026	Anteile	57.781,524	EUR	1.625.786,48	EUR 28,14

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	57.781,524
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	0,000
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>57.781,524</b>

## Tweedy, Browne Value Funds

### Anhang zum Abschluss

#### Allgemeines

Tweedy, Browne Value Funds (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.

Der Fonds ist gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner jeweils gültigen Fassung, registriert, und er ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates.

Der Fonds, der Teilfonds „International Euro“ und der Teilfonds „Swiss Franc“ wurden am 30. Oktober 1996 gegründet und haben am 1. November 1996 ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen. Der Teilfonds „High Dividend“ wurde am 1. Juni 2007 gegründet und hat seine Geschäftstätigkeit am 15. Juni 2007 aufgenommen.

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 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 Unternehmensfortführung erstellt.

Der Nettoinventarwert 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 die folgenden separaten Klassen: die Klasse der Managementbeteiligungen in Bezug auf den Teilfonds (d. h. Klasse B-1 für den International Sub-Fund (Euro), Klasse C-1 für den International Sub-Fund (CHF), Klasse D-1 für den High Dividend Sub-Fund) und die Klasse der Anlegeranteile in Bezug auf den Teilfonds, Klasse CL und Klasse IX USD (aufgelegt am 22. Dezember 2025).

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 dem 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 angemessen vorhersehbare Verkaufspreis zugrunde gelegt, der umsichtig und in gutem Glauben ermittelt wird.

## Tweedy, Browne Value Funds

### Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

#### Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- 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 glattgestellt werden konnte, wird der Wert als Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts dieses Kontrakts genommen, den der Verwaltungsrat für vernünftig und angemessen hält.
- e. Swaps werden zu ihrem üblichen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben mit Hilfe der vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird.
- 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, 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, das den festgesetzten 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 2026 zu folgenden Wechselkursen bewertet:

EUR/CAD	1,6076
EUR/CHF	0,9256
EUR/GBP	0,8735
EUR/HKD	9,0325
EUR/JPY	183,2645
EUR/KRW	1764,0955
EUR/SGD	1,4860
EUR/USD	1,1521
EUR/ZAR	19,7169
EUR/MXN	20,7839
EUR/SEK	10,9742

## Tweedy, Browne Value Funds

### Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

#### Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr für die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft, die 0,125% des durchschnittlichen Nettovermögens 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.

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

	Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	85.738,35 EUR	120.067,77 CHF	11.311,59 EUR

#### Anlageverwaltungsgebühr

Jeder Teilfonds zahlt dem Anlageverwalter vierteljährlich rückwirkend eine Anlageverwaltungsgebühr in Höhe von 1,00 % des durchschnittlichen gesamten Nettoinventarwerts der Anlegeranteile der einzelnen Teilfonds, die zum Geschäftsschluss des betreffenden Bewertungstages berechnet wird.

	Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund
Anlageverwaltungsgebühr	243.225,52 EUR	544.675,05 CHF	26.287,28 EUR

#### Gebühr der Domizilstelle und des Vertreters der Gesellschaft

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.

	Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund
Domizilierungsgebühren*)	840,89 EUR	773,30 CHF	840,89 EUR
Gebühren für die Dienstleistungen der Vertreter der Gesellschaft*)	1.681,79 EUR	1.546,58 CHF	1.681,79 EUR

\*) Die Gebühren für die Dienstleistungen der Domizilierungsstelle und des Vertreters der Gesellschaft sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

## Tweedy, Browne Value Funds

### Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

#### Verwahrstellengebühren

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 von 0,01 % des Nettovermögens, wobei eine Mindestgebühr von 6.600,00 EUR p. a. Anwendung findet.

	Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund
Verwahrstellengebühr	6.146,38 EUR	9.621,11 CHF	3.937,06 EUR

#### Register- und Transferstellengebühren

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 Anteilsklassen und der Anzahl der Transaktionen richtet. Für alle Gebühren zusammengekommen gilt ein Mindestsatz von 12.000,00 p.a.

	Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund
Register- und Transferstellengebühr	17.214,82 EUR	12.568,16 CHF	7.816,33 EUR

#### Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“)

Die Teilfonds unterliegen 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
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro)	34.053,32 EUR
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	52.403,58 CHF
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund	9.616,84 EUR

Diese Transaktionskosten sind in den Investitionskosten enthalten.

#### Nachfolgende Ereignisse

Die Anteilsklasse Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) IX EUR wurde am 2. April 2026 aufgelegt.

Die Anteilsklasse Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) IX CHF wurde am 8. April 2026 aufgelegt.

## Tweedy, Browne Value Funds

### Anhänge

#### Anhang 1 - Allgemeine Informationen

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Im Folgenden sind die Vergütungen der Mitarbeiter angegeben (zum 30. September 2025):

Gezahlte Vergütung gesamt	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter	156 Vollzeitäquivalente
Betrag der gezahlten Gewinnbeteiligung	k. A.
Gezahlte Entgelte an Risikoträger gesamt	3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57 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 erfordern 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 Gesamthftung 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 2025 bis 31. März 2026 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 Gesamthftung 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 2025 bis 31. März 2026 wurden folgende Zahlen berechnet:

Name	Marktrisikoansatz	Limit	Niedrigste Inanspruchnahme	Höchste Inanspruchnahme	Durchschnittliche Inanspruchnahme
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF)	Commitment	100 %	0,24 %	1,62 %	0,86 %

###### 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 Gesamthftung 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 2025 bis 31. März 2026 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 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.

#### **Anhang 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 2026

##### 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: NPB New Private Bank Ltd  
Limmatquai 1/am Bellevue Postfach, 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](http://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](http://www.fundinfo.com)) täglich veröffentlicht.

## Tweedy, Browne Value Funds

### Anhänge

#### Anhang 4 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz per 31. März 2026

##### Total Expense Ratio (TER) \*)

Die Gesamtkostenquote (TER) für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 betrug:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse CL EUR	1,54%
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD (seit 22. Dezember 2025)	1,37%
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse CL CHF	1,41%
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse CL EUR	2,66%

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

##### Performance \*)

##### Performance in %

Die Wertentwicklung des Fonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026 war wie folgt:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse CL EUR	5,52
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD (seit 22. Dezember 2025)	-0,01
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse CL CHF	5,81
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse CL EUR	7,23

##### Performance \*)

##### Performance in %

Die Wertentwicklung des Fonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 31. März 2026 war wie folgt:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse CL EUR	1,90
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD (seit 22. Dezember 2025)	0,02
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse CL CHF	1,54
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse CL EUR	3,19

## Tweedy, Browne Value Funds

### Anhänge

#### Anhang 4 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz per 31. März 2026

Performance *)	Performance in %
----------------	------------------

Die Wertentwicklung des Fonds für den 5-Jahres-Zeitraum vom 31. März 2021 bis 31. März 2026 betrug:

Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse CL EUR	43,94
Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) Klasse IX USD (seit 22. Dezember 2025)	-0,01
Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) Klasse CL CHF	26,75
Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund Klasse CL EUR	27,79

\*) 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 vorhersehbar.