

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2021**

SQUAD

Aguja Opportunities

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung.....	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	15
Entwicklung des Sondervermögens	18
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Anhang zum Jahresbericht	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	39

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Zur Umsetzung seiner Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt der Fonds bei seiner Investitionsentscheidung Unternehmen, die ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie ausüben oder berücksichtigen oder die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Fonds strebt als Anlageziel an, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, einen angemessenen Wertzuwachs in der Fondswährung zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen erwirbt und veräußert die Gesellschaft die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Der Schwerpunkt der Anlagestrategie soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Werttreiber in der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen liegen. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen, Derivaten und Kasse angestrebt. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, in die jeweils attraktivsten Teile der Kapitalstruktur eines spezifischen Unternehmens zu investieren. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde. Der Investmentansatz basiert auf fundamentalen Bewertungsprinzipien, zudem werden ESG-Kriterien berücksichtigt. Er fokussiert sich hierbei unter anderem auf Investments in Aktien und Fremdkapital in Sondersituationen. Sondersituationen liegen immer dann vor, wenn es aufgrund von Marktineffizienzen gehäuft zu Fehl- oder Unterbewertungen kommt und ein identifizierbarer Werttreiber vorliegt. Durch die Kombination von Investments in Eigen- und Fremdkapital und das Ausnutzen von Sondersituationen soll das Verlustrisiko reduziert und das Chancen/Risiko-Profil auf Portfolioebene optimiert werden.

Der Fonds SQUAD Aguja Opportunities investiert überwiegend in nachhaltige Anlagen, welche durch Ausschlusslisten, unter Einbezug der UN Global Compact Kriterien oder anderen ESG-Merkmalen bestimmt werden. Der Fonds wird nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

- a. Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften;
- b. Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften;
- c. Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften;
- d. Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften;
- e. Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kernenergie erwirtschaften;
- f. Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kohle und/oder Kohleverstromung erwirtschaften.

Das Investmentuniversum ist global, der Fokus liegt auf Europa und Nordamerika. Die Fondswährung ist Euro.

SQUAD Aguja Opportunities

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2021 in EUR

	Kurswert 31.12.2021	%-Anteil zum 31.12.2021	Kurswert 31.12.2020	%-Anteil zum 31.12.2020
Aktien	263.276.608,28	73,46	165.922.101,87	83,32
Anleihen	82.466.412,71	23,01	18.140.943,26	9,11
Zertifikate	12.622.935,00	3,52	7.418.100,00	3,73
Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,00	0,00	45.314,22	0,02
Derivate	-306.028,95	-0,09	473.847,82	0,24
Bankguthaben	2.353.686,52	0,66	12.457.514,97	6,25
Sonstige Vermögensgegenstände	234.368,05	0,07	241.270,78	0,12
Verbindlichkeiten	-2.259.759,66	-0,63	-558.509,74	-2,79
Fondsvermögen	358.388.221,95	100,00	199.140.583,18	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Auch im Jahr 2021 dominierte zunächst das Thema COVID-19. Auch wenn die Erholung von den Tiefpunkten aus dem Vorjahr weiterhin generell anhielt, drückte das Virus den Kapitalmärkten weiterhin seinen Stempel auf. Als die Winterwelle der Krankheitsverläufe nachgelassen hatte und die ersten Corona-Impfstoffe zugelassen wurden, atmeten die Aktienmärkte im Frühjahr deutlich auf und besicherten den Anlegern Kursgewinne. Insbesondere Titel, die durch die Corona-bedingten Marktverwerfungen gelitten hatten, konnten sich wieder von ihren Abschlüssen erholen. Demzufolge waren Value-Aktien sehr gefragt aber auch die Rally in den Tech-Titeln lief ungebremst weiter. Inflationssorgen, die Lieferkettenproblematik und steigende Rohstoffkosten wurden im Verlauf des zweiten Halbjahr mehr und mehr zu weiteren Sorgenthemen.

Als sich gegen Herbst/Winter dann eine erneute Welle von steigenden Infektionszahlen aufgrund einer neuen Virus-Mutation abzeichnete, wurden die Märkte wieder nervöser und reagierten mit steigender Volatilität. Dabei war zu beobachten, dass ganze Sektoren bzw. viele Aktien aus der zweiten Reihe abgestraft wurden.

Generell kann das Börsenjahr 2021 als positiv und als die Rückkehr zu etwas mehr Normalität gesehen werden. Der Deutsche Aktienindex (DAX) konnte um 15,8% zulegen. Durch die aktuelle Lage in der Pandemie dürfte den Anlegern der Jahreswechsel 2021 auf 2022 ein Stück weit wie ein Déjà vu aus dem Vorjahr vorkommen. Alle warten gespannt auf eine finale Lösung in der Corona-Krise und eine Erholung der angespannten wirtschaftlichen Lage, die sich durch massiv steigende Preise sowie Liefer- und Liquiditätsgengpässe einzelner Unternehmen ausdrückt. Darüber hinaus werden sich Investoren mit möglichen Zinssteigerungen auseinandersetzen müssen, da die Notenbanken als Reaktion auf die anziehende Inflation bereits die ersten Erhöhungen in Aussicht gestellt haben.

Im Rückblick auf das gesamte Jahr ergibt sich mit einer Wertentwicklung von +5,35% (I-Tranche) bzw. +4,76% (R-Tranche) im Verhältnis zur Entwicklung der Märkte ein aus unserer Sicht nicht zufriedenstellendes Ergebnis. Gerade im zweiten Halbjahr durchlebte der Fonds bezogen auf die Wertentwicklung eine schwächere Phase.

SQUAD Aguja Opportunities

Neben der Absicherung und dem eher geringen Gewicht amerikanischer Titel (und damit auch USD) war primär die schwache individuelle Entwicklung weniger Aktieninvestments hauptverantwortlich hierfür – die allerdings nach vorne blickend sehr viel Potential bieten sollten.

Weiterhin geprägt durch die Pandemie und ihre vielfältigen Auswirkungen bewegten sich die Märkte vor allem im zweiten Halbjahr mitunter stärker hin und her. Während der DAX grob zwischen 15.000 und 16.000 pendelte und letztlich im zweiten Halbjahr ein Plus von rund 2% auswies (nach ca. 13% im ersten Halbjahr), legten die amerikanischen Indizes deutlicher zu (S&P 500 +11,7%). Allerdings war gerade das letzte Quartal immer wieder von kleineren Korrekturen und Erholungen, bspw. im NASDAQ (+/- 5%), geprägt, die durch Themen wie Inflation, Supply-Chain Schwierigkeiten, Zinserhöhungen und zuletzt vor allem die Omikron-Variante des Corona-Virus verursacht wurden. Auffallend war dabei allerdings, dass die Entwicklung der Indizes mitunter durch einige wenige Titel geprägt wurde. Während viele Aktien gerade im vierten Quartal bereits sehr stark gefallen waren, trugen Titel wie Apple, Microsoft und Alphabet mit ihren hohen Gewichten zur dennoch starken Indexentwicklung bei.

Ebenfalls zu beobachten war ein relativ starker Sektor- oder Themenfokus. Während beispielsweise fast alle Aktien aus dem Gaming-Sektor im gesamten Jahr, speziell aber im zweiten Halbjahr, unter Druck gerieten (Activision Blizzard: -30%, EA: -8%, Ubisoft: -27%, jeweils im zweiten Halbjahr), entwickelten sich Titel wie Home Depot (+31%) oder Ford (+40%, beide im zweiten Halbjahr) sehr positiv. Dabei spielte unserem Ermessen nach die individuelle Entwicklung der Sektoren und Unternehmen mitunter eine geringere Rolle. Dies hatte auch Auswirkungen auf das Fonds-Portfolio. So wiesen Unternehmen aus den Sektoren Gaming und E-Commerce fast durchweg eine schwache Performance auf, während Aktien wie Francais Energie aus dem Energiesektor oder auch Renewi (Recycling) jeweils über 30% zulegten.

Insgesamt blieb das Marktumfeld im gesamten Jahr unserer Meinung nach weiterhin eingeschränkt visibel. Der Hoffnung auf ein potentielles Ende der Pandemie standen (bzw. stehen) Sorgen vor Inflation und höheren Zinsen gegenüber. Beides hat dabei nicht nur eine Auswirkung auf die Wirtschaftsdynamik, sondern auch auf die Bewertung von Investments (Aktien). Auch Unternehmen selbst sind von der Kosteninflation sehr unterschiedlich betroffen. All dies führte zu gewissen Anpassungen im Portfolio. So behielt der Fonds die Absicherung über Aktien-Indizes aufgrund der erhöhten Aktienquote bei. Allerdings wurde hierfür weniger Eurostoxx genutzt und mehr der S&P 500. Hintergrund war primär das Aufholpotential des eher vom Industrie- und Finanzsektor dominierten europäischen Index. Zum Jahresende hin wurde die Gold-Quote zugunsten attraktiver Investmentmöglichkeiten reduziert. Hintergrund sind zum einen die attraktiven Investmentmöglichkeiten in bestehende und neue Titel. Zum anderen aber steigen die Opportunitätskosten von Gold im Umfeld steigender Zinsen. Zwar erachten wir Gold weiterhin als sinnvollen Diversifikationsbaustein. Wie aber von Beginn an kommuniziert, kann dieser opportunistisch für im Verhältnis attraktivere Investmentmöglichkeiten genutzt werden.

Zum 31. Dezember 2021 war der Fonds zu 74% in Aktien (davon 6% Aktien mit Anleihecharakter¹), 1% in Kasse, 3% in Xetra-Gold, 22% in Wandelanleihen und 1% in Hybridanleihen investiert. Dabei entfielen 20% auf Deutschland, 55% auf Europa (ohne Deutschland), 20% auf Nordamerika, sowie 1% auf andere Länder und 4% auf Kasse und Xetra-Gold. Der Fondspreis lag zu diesem Zeitpunkt bei 173,17 Euro (73,56% seit Auflage) in der I-Tranche und 168,89 Euro (+69,26% seit Auflage) in der R-Tranche. Das Gesamtvolumen beider Tranchen belief sich zum Stichtag auf 358.388.222 Euro.

DAX	SDAX	Eurostoxx 50	FTSE100	CAC40	S&P500
15,79%	11,17%	24,10%	18,40%	31,88%	28,68%

Total Return, 31.12.2020-31.12.2021, lokale Währung, Quelle: Bloomberg

¹ Aktien mit Anleihecharakter: Aktien von Unternehmen mit laufendem Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge sowie Aktien von Unternehmen mit laufendem Übernahmeangebot

SQUAD Aguja Opportunities

Zum Geschäftsjahresende waren folgende Positionen mit dem ESG Score AA² im Portfolio enthalten

	Anteil am Nettoinventarwert	ESG Rating
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	2,46%	AA
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	2,12%	AA
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	1,96%	AA
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	1,94%	AA
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	1,89%	AA

Insgesamt konnten zum 31. Dezember 2021 zu über 50% der Wertpapiere ein ESG-Rating² bezogen werden. Die Ratings teilen sich demnach wie folgt auf:

ESG Rating	Anteil am NAV
AA	11,42%
A	20,78%
B	13,16%
BB	4,21%
BBB	3,24%
CCC	0,78%

Die Ausschlusskriterien zur Erreichung seiner Nachhaltigkeitsziele hat der Fonds im vorliegenden Geschäftsjahr stets eingehalten und in keine Unternehmen investiert, die gegen die Kriterien verstoßen haben. Dies wurde jeweils bei Neuinvestitionen in Unternehmen sowie in einer fortlaufenden Überprüfung für das gesamte Portfolio gewährleistet.

Wesentliche Risiken

- **Kontrahentenrisiken:** Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- **Kreditrisiken:** Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- **Marktrisiken:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

² ESG-Daten wurden von MSCI zur Verfügung gestellt.

SQUAD Aguja Opportunities

- *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.
- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

SQUAD Aguja Opportunities

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses der Anteilklassen I, IA und R waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des SQUAD Aguja Opportunities bei 5,35% und die Wertentwicklung der Anteilklasse R lag bei 4,76%. Die neu aufgelegte Anteilklasse IA erzielte im Zeitraum vom 17. März 2021 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2021 eine Wertentwicklung von -1,88%³.

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 17. März 2021 wurde die Anteilklasse IA des Sondervermögens neu aufgelegt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Sondervermögens auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Grevenmacher, den 14. April 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.

³ Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	360.647.981,61	100,63
1. Aktien	263.276.608,28	73,46
Belgien	15.513.550,00	4,33
Brit. Jungfern-Inseln	7.182.285,99	2,00
Bundesrep. Deutschland	63.620.329,63	17,75
Frankreich	65.729.227,66	18,34
Griechenland	13.703.231,02	3,82
Großbritannien	17.864.736,76	4,98
Italien	13.974.182,54	3,90
Kaimaninseln	3.248.678,21	0,91
Kanada	3.762.210,65	1,05
Luxemburg	8.832.501,00	2,46
Niederlande	12.394.005,49	3,46
Österreich	2.685.337,60	0,75
Schweden	6.862.670,64	1,92
USA	27.903.661,09	7,79
2. Anleihen	82.466.412,71	23,01
< 1 Jahr	11.720.320,62	3,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	27.154.985,84	7,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	35.902.116,25	10,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.933.790,00	0,82
>= 10 Jahre	4.755.200,00	1,32
3. Zertifikate	12.622.935,00	3,52
Euro	12.622.935,00	3,52
4. Derivate	-306.028,95	-0,09
5. Bankguthaben	2.353.686,52	0,66
6. Sonstige Vermögensgegenstände	234.368,05	0,07
II. Verbindlichkeiten	-2.259.759,66	-0,63
III. Fondsvermögen	358.388.221,95	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	358.365.955,99	99,99	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	219.436.776,97	61,23	
Aktien										
Spin Master Corp. Registered Shares o.N.	CA8485101031		STK	116.700	116.700		CAD	46,8500	3.762.210,65	1,05
lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010733960		STK	150.000	150.000		CHF	37,5000	5.424.405,49	1,51
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	200.000	110.000		EUR	24,1800	4.836.000,00	1,35
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	4.115.000	3.771.478		EUR	3,7700	15.513.550,00	4,33
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	322.874	191.920		EUR	15,8800	5.127.239,12	1,43
Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	1.817.821	1.817.821		EUR	4,8960	8.900.051,62	2,48
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	88.726	218.726	130.000	EUR	30,1400	2.674.201,64	0,75
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	40.000	27.000	32.000	EUR	69,9000	2.796.000,00	0,78
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.094.753	1.094.753		EUR	5,3400	5.845.981,02	1,63
Epsilon Net S.A. Namens-Aktien EO -,075	GRS498003003		STK	500.000	625.000	125.000	EUR	5,2000	2.600.000,00	0,73
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	76.288		1.610	EUR	35,2000	2.685.337,60	0,75
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	2.197		920	EUR	101,0000	221.897,00	0,06
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	1.962.778	1.785.000	120.000	EUR	4,5000	8.832.501,00	2,46
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	18.000	45.000	27.000	EUR	62,4800	1.124.640,00	0,31
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	618.500			EUR	8,5000	5.257.250,00	1,47
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152		STK	322.462	160.452	7.990	EUR	29,6000	9.544.875,20	2,66
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	612.244			EUR	4,3800	2.681.628,72	0,75
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	135.000	90.000		EUR	56,3500	7.607.250,00	2,12
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984		STK	436.869	186.639		EUR	11,1000	4.849.245,90	1,35
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	117.500	57.500		EUR	83,6600	9.830.050,00	2,74
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	99.000	99.000		EUR	70,4000	6.969.600,00	1,95
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	82.102	17.172		EUR	38,4800	3.159.284,96	0,88
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	181.000	181.000		EUR	42,2000	7.638.200,00	2,13
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08		STK	530.000	530.000		GBP	6,5000	4.092.226,55	1,14
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	2.150.000	1.050.000		GBP	2,7450	7.010.536,44	1,96
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	750.000	750.000		GBP	7,5900	6.761.973,77	1,89
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	260.000	260.000		HKD	110,6000	3.248.678,21	0,91
TBD30 AB Namn-Aktier A o.N.	SE0016075246		STK	91.633	100.000	8.367	SEK	100,5000	897.189,95	0,25
Drive Shack Inc. Reg. Shares DL -,01	US2620771004		STK	1.130.000	330.000		USD	1,4600	1.453.184,18	0,41
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	51.000	45.000	4.000	USD	342,9400	15.405.566,81	4,30
Nomad Foods Ltd. Reg. Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	324.992	125.000		USD	25,0900	7.182.285,99	2,00
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	260.000	255.000	135.000	USD	35,9500	8.233.066,15	2,30
Verzinsliche Wertpapiere										
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	4.800	2.800		%	89,7380	4.307.424,00	1,20
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	7.000	7.000		%	89,9150	6.294.050,00	1,76
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24		EUR	4.500	2.300		%	103,4290	4.654.305,00	1,30
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	4.500	4.500		%	103,0390	4.636.755,00	1,29
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000	6.000	1.000	%	95,1040	4.755.200,00	1,33
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	247.000	460.000	363.000	EUR	51,1050	12.622.935,00	3,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	138.929.179,02	38,76	
Aktien										
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	40.824		3.176	EUR	57,4000	2.343.297,60	0,65
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666		STK	138.776	156.123	17.347	EUR	21,5000	2.983.684,00	0,83
Focus Home Interactive S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	425.780	285.780		EUR	48,5500	20.671.619,00	5,77
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	22.000		9.000	EUR	86,6000	1.905.200,00	0,53

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	157.335		112.205	EUR	41,0000	6.450.735,00	1,80
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	73.000	16.000		EUR	106,0000	7.738.000,00	2,16
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324		STK	44.253	14.253		EUR	79,6000	3.522.538,80	0,98
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	138.508	50.000	131.492	EUR	23,8000	3.296.490,40	0,92
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	512.686	512.686		EUR	15,0200	7.700.543,72	2,15
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	97.081	40.000		EUR	36,7000	3.562.872,70	0,99
Pacifico Renewables Yield AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	46.721		9.642	EUR	29,7000	1.387.613,70	0,39
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	35.058	7.398	21.352	EUR	169,0000	5.924.802,00	1,65
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	37.397	6.375	13.607	EUR	19,8500	742.330,45	0,21
wallstreet online AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	189.099	106.000	108.901	EUR	21,7000	4.103.448,30	1,14
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	385.000			GBP	5,4500	2.492.457,00	0,70
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	1.749.488	1.300.000	55.512	SEK	35,0000	5.965.480,69	1,66
Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	US3135867378		STK	140.000	105.000		USD	2,5900	319.386,95	0,09
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	3.000	3.000		%	97,7930	2.933.790,00	0,82
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	6.100	6.100		%	89,0320	5.430.952,00	1,52
1,7500 % DO & CO AG EO-Conv. Bonds 2021(26)	AT0000A2N7T2		EUR	2.500	2.500		%	111,8020	2.795.050,00	0,78
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	175.000	175.000		EUR	38,0750	6.663.125,00	1,86
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	9.000	9.000		%	97,3870	10.411.515,25	2,91
0,1250 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11		USD	10.000	13.500	3.500	%	99,3380	8.749.933,94	2,44
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2019(22)	XS2038088527		USD	12.000	12.000		%	110,8840	11.720.320,62	3,27
0,2500 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US90184LAF94		USD	9.500	14.500	5.000	%	108,9170	9.113.991,90	2,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	358.365.955,99	99,99	
Derivate							EUR	-306.028,95	-0,09	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	246.424,15	0,07	
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
CFT S.p.A. WTS 31.07.23	IT0005272965	O	STK	12.000			EUR	0,0001	1,00	0,00
TBD30 AB Te.Opt. 30.06.26	SE0016075287	A	STK	100.000	100.000		SEK	3,9500	38.482,52	0,01
European Sust.Growth Acq. WTS 21.01.28	KYG3194F1173	A	STK	100.000	100.000		USD	1,4000	123.315,42	0,04
Stryve Foods Inc. WTS 31.07.26	US8636851110	A	STK	150.000	150.000		USD	0,6405	84.625,21	0,02
Aktienindex-Derivate							EUR	-552.453,10	-0,16	
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P500 EMINI FUT Mar22		CME	STK	-80		80	USD	4.784,5000	-552.453,10	-0,16
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.353.686,52	0,66	
Kassenbestände							EUR	1.801.233,42	0,50	
Verwahrstelle										
			EUR	1.822.373,21				1.822.373,21	0,51	
			USD	-24.000,00				-21.139,79	-0,01	

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Marginkonten									
Variation Margin für Future							EUR	552.453,10	0,16
			USD	627.200,00				552.453,10	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche							EUR	234.368,05	0,07
			EUR	234.368,05				234.368,05	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung							EUR	-2.259.759,66	-0,63
Performancegebühr								-398.880,53	-0,11
Verwahrstellenvergütung								-1.820.361,84	-0,51
Prüfungskosten								-22.336,07	-0,01
Sonstige Kosten								-11.147,00	0,00
								-7.034,22	0,00
							EUR	358.388.221,95	100,00 ¹⁾
Fondsvermögen									
SQUAD Aguja Opportunities I									
Anzahl Anteile							STK	1.332.553	
Anteilwert							EUR	173,17	
SQUAD Aguja Opportunities IA									
Anzahl Anteile							STK	35.020	
Anteilwert							EUR	95,05	
SQUAD Aguja Opportunities R									
Anzahl Anteile							STK	735.994	
Anteilwert							EUR	168,89	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.12.2021	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4532400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0369800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8418400	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,8516000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2644000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1353000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
O	Organisierter Markt

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	8.161	293.798	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK		88.793	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	3.500	5.350	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	26.594	51.474	
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888	STK		388.000	
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK		33.225	
European Sust.Growth Acq. Comp.UT(1Sh.A+1/2 WT.Exp.)o.N.	KYG3194F1256	STK	330.246	330.246	
European Sust.Growth Acq. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG3194F1090	STK	200.000	200.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	50.000	50.000	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	250.000	250.000	
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		45.000	
Joint Corp., The Registered Shares DL -,001	US47973J1025	STK		133.000	
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750	STK	200.000	200.000	
Lazydays Holdings Inc. Registered Shares	US52110H1005	STK		66.024	
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007	STK	210.000	210.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	8.300	22.800	
Mo-BRUK S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLMOBRK00013	STK	40.000	40.000	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK		118.793	
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	32.600	51.600	
Neurones S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250	STK	25.000	25.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	58.225	58.225	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		15.000	
SENSEI BIOTHERAPEUTICS INC. Registered Shares DL -,0001	US81728A1088	STK	80.000	80.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK		15.000	
Spark Networks SE Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US8465171002	STK		182.993	
Stryve Foods Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US8636851037	STK	15.000	15.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	100.000	100.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		28.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	4.700	4.700	
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR		2.100	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294	EUR		2.200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
AFH Financial Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B4W5WQ08	STK	315.789	315.789	
Federal National Mortgage Ass. Registered Shares o.N.	US3135861090	STK		115.000	
Kopparbergs Bryggeri AB Namn-Aktier B SK -,25	SE0000500779	STK		47.925	
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	STK	12.884	20.292	
RealPage Inc. Registered Shares DL -,01	US75606N1090	STK	40.000	40.000	
Renewi PLC Registered Shares LS -,10	GB0007995243	STK		7.500.000	
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007850000	STK		12.000	
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK		80.000	
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907	STK		9.000	
Streamwide SA Actions au Porteur EO 0,10	FR0010528059	STK	21.059	21.059	
SynBiotic SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ777	STK		75.000	
SynBiotic SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5A59	STK	30.859	30.859	
Thunderful Group AB Namn-Aktier SK	SE0015195888	STK		200.000	

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % AFH Financial Group PLC LS-Exch. Bonds 2019(24)	GB00BJLFJB09	STK		240	
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334	EUR	2.700	6.000	
1,5000 % Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046	EUR		1.500	
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2020(23)	XS2264505566	USD	6.500	6.500	
12,0000 % Lloyds Bank PLC DL-FLR Cap.Secs09(24/Und.)144A	US539473AE82	USD		1.200	
2,2500 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2017(21/46)	US531229AE29	USD		3.000	
0,2500 % Proofpoint Inc. DL-Conv. Notes 2019(24)	US743424AF06	USD	3.000	3.000	
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	5.000	25.000	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	3.300	3.300	

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere

7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte 01.02.2021	DE000A3H2325	STK	285.637	285.637	
Andina Acquisition Corp. III Anrechte (1/10 Share)	KYG044151325	STK		150.000	
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020	NAV004207128	STK		1.622	
Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018	NAV004205817	STK		39.852	
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020	NAV004206617	STK		23.000	
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020	NAV004206740	STK		31.047	
Linde AG NBR 08.04.19	NAV004206039	STK		23.500	
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 05.08.2019	NAV004206096	STK		250.815	
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 05.08.2019 - I -	NAV004206120	STK	180.085	180.085	
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018	NAV004205650	STK		250.815	
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 -I-	NAV004205684	STK	173.664	173.664	
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017	NAV004204968	STK		55.500	
McKesson (ex Celesio) NBR Garantie-Div. 05.08.19 R	NAV004207631	STK	250.815	250.815	
McKesson (ex Celesio) NBR Garantie-Div. 10.08.18 R	NAV004207664	STK	250.815	250.815	
McKesson (ex Celesio) NBR Garantie-Div. 11.08.17 R	NAV004207615	STK	17.677	17.677	
McKesson (ex Celesio) NBR Garantie-Div. 11.08.2017 -I-	NAV004207607	STK	37.823	37.823	
McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020 -I-	NAV004207227	STK		155.839	
McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020 -R-	NAV004207235	STK		64.161	
SynBiotic SE Inhaber-Bezugsrechte 20.10.2021	DE000A3E5DL7	STK	7.390	7.390	
UmweltBank AG Inhaber-Bezugsrechte 27.10.21	DE000A3E5ER2	STK	44.629	44.629	

Derivate

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Andina Acquisition Corp. III WTS 31.07.25	KYG044151242	STK		150.000	
DBA Group S.p.A. WTS 01.02.21	IT0005313017	STK		160.000	

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			141.009,06
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)		EUR			2.423,13

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	719.934,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	497.491,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	37.263,26
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	393.520,82
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-176.643,19

Summe der Erträge	EUR	1.471.567,18
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahme	EUR	-266,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.667.332,09
davon Performancegebühr	EUR	-1.943.852,55
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-80.405,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.625,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-196.318,34

Summe der Aufwendungen	EUR	-4.956.948,01
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.485.380,83
--------------------------------------	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	41.154.103,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.766.036,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	30.388.067,13
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.902.686,30
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.194.697,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.370.247,87

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-15.564.945,40
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.337.740,90
--	------------	----------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 17. März 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.632,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	4.581,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	438,84
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	4.023,64
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.171,85

Summe der Erträge EUR **17.504,20**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahme	EUR	-3,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.070,78
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-942,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-151,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.085,44

Summe der Aufwendungen EUR **-47.254,43**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-29.750,23**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	344.014,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-119.663,12

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **224.351,50**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **194.601,27**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	217.162,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-507.720,48

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-290.557,51**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-95.956,24**

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	388.350,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	268.786,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	20.164,42
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	212.573,84
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-95.398,68

Summe der Erträge	EUR	794.476,34
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahme	EUR	-143,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.237.028,79
davon Performancegebühr	EUR	-1.066.635,54
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-43.421,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.820,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-106.065,22

Summe der Aufwendungen	EUR	-3.393.479,70
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.599.003,36
--------------------------------------	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	22.232.175,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.814.765,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	16.417.409,82
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.818.406,46
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	883.395,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.070.525,64

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-9.187.130,41
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.631.276,05
--	------------	---------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities I

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	126.276.885,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-37.457.093,43</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.194.697,53
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-11.370.247,87

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2021</u>	
EUR		136.022.356,67
EUR		88.819.792,31
EUR		-5.422.733,44
EUR		11.337.740,90
EUR		<u>230.757.156,44</u>

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Zwischenausschüttung

2021

EUR 0,00

EUR -105.180,00

2. Mittelzufluss (netto)

EUR 3.594.697,77

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

EUR 3.673.501,67

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

EUR -78.803,90

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

EUR -65.070,84

4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -95.956,24

davon nicht realisierte Gewinne

EUR 217.162,97

davon nicht realisierte Verluste

EUR -507.720,48

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 3.328.490,69

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	78.368.946,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.951.614,48

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	883.395,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-10.070.525,64

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

<u>2021</u>	
EUR	63.118.226,51
EUR	59.417.332,18
EUR	-2.864.259,92
EUR	4.631.276,05
EUR	124.302.574,82

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.902.686,30	20,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	26.902.686,30	20,19

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	194.601,27	5,56
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	194.601,27	5,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	89.541,27	2,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	89.541,27	2,56
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	105.060,00	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	105.060,00	3,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	16.455.606,77	22,36
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.637.200,31	3,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.818.406,46	18,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	16.455.606,77	22,36
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	16.455.606,77	22,36
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	Stück	843.324	EUR	86.291.748,74	EUR	102,32
31.12.2019	Stück	835.479	EUR	101.511.827,81	EUR	121,50
31.12.2020	Stück	827.514	EUR	136.022.356,67	EUR	164,37
31.12.2021	Stück	1.332.553	EUR	230.757.156,44	EUR	173,17

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	35.020	EUR	3.328.490,69	EUR	95,05

*) Datum der Gründung der Anteilklasse: 17.03.2021

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	Stück	352.878	EUR	35.696.570,16	EUR	101,16
31.12.2019	Stück	316.203	EUR	37.806.415,50	EUR	119,56
31.12.2020	Stück	391.502	EUR	63.118.226,51	EUR	161,22
31.12.2021	Stück	735.994	EUR	124.302.574,82	EUR	168,89

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IA
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2AR9B	A2QNF6
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE000A2AR9B1	DE000A2QNF69
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	5. Dezember 2016	5. Dezember 2016	17. März 2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	50,- EUR	100.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,20% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,75% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,20% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

SQUAD Aguja Opportunities

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

h) Dividendenerträge

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

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Fonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um diejenigen Beträge, die als Variation Margin verbucht sind, und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der Fonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf den folgenden Betrag:

SQUAD Aguja Opportunities

EUR

1.801.233,42

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2021 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 9 entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 2,09% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird.

SQUAD Aguja Opportunities

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode⁴ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklasse I thesauriert, die Erträge der Anteilklassen R und IA werden ausgeschüttet.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Erläuterung 7 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 8– Angaben nach der Derivateordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 37.534.140,19 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 99,99%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): -0,09%

⁴ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

SQUAD Aguja Opportunities

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem „qualifizierten Ansatz“ ermittelt:

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	79,61%
größter potenzieller Risikobetrag	112,58%
kleinster potenzieller Risikobetrag	55,79%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,10

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

50%	Stoxx Europe 600
30%	MSCI Europe SMID CAP
20%	BofA Merrill Lynch Global Broad Market

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Erläuterung 9 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD Aguja Opportunities I	1.332.553	173,17 EUR
SQUAD Aguja Opportunities IA	35.020	95,05 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	735.994	168,89 EUR

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
SQUAD Aguja Opportunities I	1,24%	0,60%
SQUAD Aguja Opportunities IA*	1,22%	0,00%
SQUAD Aguja Opportunities R	1,78%	0,53%

*annualisiert

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“) als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

SQUAD Aguja Opportunities

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD Aguja Opportunities I

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-81.489,50 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-63.662,44 EUR

SQUAD Aguja Opportunities IA

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-939,05 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-683,59 EUR

SQUAD Aguja Opportunities R

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-44.039,51 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-34.384,44 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen auf:

	Transaktionskosten
SQUAD Aguja Opportunities I	287.597,80 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	154.418,61 EUR

Für die neu aufgelegte Anteilklasse IA belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 17. März 2021 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2021 auf 2.379,02 EUR.

SQUAD Aguja Opportunities

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

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

Erläuterung 10 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe im Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Sondervermögen erfasst.

Zum 31. Dezember 2021 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Aguja Opportunities

1.150	Stk.	NAV004207540	AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -I-
472	Stk.	NAV004207557	AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -R-
62.847	Stk.	NAV004205890	BUWOG AG NBR 21.11.2018 I
27.153	Stk.	NAV004205866	BUWOG AG NBR 21.11.2018 R
90.000	Stk.	AT0000A23KB4	BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.
27.821	Stk.	NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-
12.031	Stk.	NAV004207656	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -R-
25.760	Stk.	NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-
12.240	Stk.	NAV004205429	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 R
16.898	Stk.	NAV004207581	DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -I-
6.102	Stk.	NAV004207599	DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -R-
22.633	Stk.	NAV004207565	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -I-
8.414	Stk.	NAV004207573	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -R-
45.906	Stk.	NAV004207961	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-
674	Stk.	NAV004207979	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -IA-
26.420	Stk.	NAV004207987	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -R-
30.589	Stk.	NAV004206518	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I
11.411	Stk.	NAV004206484	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 R
40.709	Stk.	NAV004207086	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I
16.291	Stk.	NAV004207052	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 R
24.441	Stk.	NAV004205858	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I
10.559	Stk.	NAV004205825	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 R
6.824	Stk.	NAV004207649	Linde AG NBR 08.04.19 -R-
16.676	Stk.	NAV004206005	Linde AG NBR 08.04.2019 I
12.981	Stk.	NAV004207813	MAN SE NBR 08.09.2021 -I-
180	Stk.	NAV004207839	MAN SE NBR 08.09.2021 -IA-
7.131	Stk.	NAV004207821	MAN SE NBR 08.09.2021 -R-
7.867	Stk.	NAV004207466	Renk AG NBR 22.02.2021 -I-
4.133	Stk.	NAV004207474	Renk AG NBR 22.02.2021 -R-
6.541	Stk.	NAV004207623	SinnerSchrader AG NBR Garantie-Div. 11.02.2020 -I-
2.459	Stk.	NAV004206567	SinnerSchrader AG NBR Garantie-Div. 11.02.2020 R
5.816	Stk.	NAV004207490	SinnerSchraderAG NBR Garantie-Div. 09.03.2021 -I-
3.184	Stk.	NAV004207508	SinnerSchraderAG NBR Garantie-Div. 09.03.2021 -R-

Erläuterung 11 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

SQUAD Aguja Opportunities

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 12 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.796
davon variable Vergütung:	TEUR	450
Gesamtsumme:	TEUR	4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

SQUAD Aguja Opportunities

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende für das Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities:

Vorstand:	EUR 27.114
weitere Risk Taker:	EUR 22.983
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 10.927
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:	n.a.
Gesamtsumme:	EUR 61.024

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 13 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 14 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

SQUAD Aguja Opportunities

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den SQUAD Aguja Opportunities auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des SQUAD Aguja Opportunities sichergestellt ist.

Grevenmacher, den 14. April 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 14. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin