



Jahresbericht zum 31.12.2024

SQUAD Aguja Opportunities



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht SQUAD Aguja Opportunities.....	3
Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....	34
Service Partner & Dienstleister.....	45

Jahresbericht SQUAD Aguja Opportunities

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. Die Anlagestrategie berücksichtigt neben üblichen Finanzdaten auch Nachhaltigkeitskriterien, deren umfassende Erläuterung der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresberichts zu entnehmen ist.

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 Fehloder 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.

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	184.755.271,95	69,40
Anleihen	79.955.253,27	30,04
Derivate	578.451,62	0,22
Bankguthaben	692.285,64	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände	499.959,39	0,19
Verbindlichkeiten	-279.782,05	-0,11
Fondsvermögen	266.201.439,82	100

	Kurswert 31.12.2023	%-Anteil zum 31.12.2023
Aktien	174.673.002,81	66,66
Anleihen	85.148.348,05	32,49
Derivate	-47.701,26	-0,02
Bankguthaben	2.127.959,16	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände	435.102,25	0,17
Verbindlichkeiten	-299.521,18	-0,11
Fondsvermögen	262.037.189,83	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Finanzmärkte zeigten im Jahr 2024 einige bemerkenswerte Trends und Entwicklungen, die sowohl Herausforderungen als auch Chancen boten.

Die Präsidentschaftswahl in den USA und die damit verbundene Rückkehr von Donald Trump brachte Unsicherheit über wirtschaftspolitische Auswirkungen, wie Deregulierung, Steuerkürzungen und die Einführung höherer Zölle mit sich. Vor allem die aggressive Handelspolitik Trumps könnte zwar das Wachstum in den USA stärken, birgt jedoch maßgebliche Risiken für Zinsen, Inflation und die globalen Märkte.

Der anhaltende Ukraine-Konflikt beeinflusste im vergangenen Jahr weiterhin die globalen Märkte und hatte vor allem Auswirkungen auf den Energiesektor der Europäischen Union. Die Inflation war weiterhin ein großes Thema, insbesondere im Dienstleistungssektor, was die Entspannung der Geldpolitik erschwerte. Im Euroraum hat sich die Inflation weiter abgeschwächt. Ende 2024 lag sie bei 2,4%.

Die Zentralbanken weltweit arbeiteten daran, die Zinssätze zu sen-

ken, um die wirtschaftliche Erholung zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre restriktive Geldpolitik gelockert und den Leitzins mehrfach gesenkt. Die US-Notenbank (Fed) hat ebenfalls Zinssenkungen angekündigt, obwohl die US-Wirtschaft solide Wachstumsraten verzeichnet.

Trotz anfänglicher Rezessionsorgen haben viele Aktienindizes wie der DAX, S&P 500 und Nikkei 225 neue Rekordmarken erklommen und auch der Goldpreis hat aufgrund sinkender Zinsen und geopolitischer Krisen neue Höchststände erreicht.

Durch die zunehmende Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) und Generativer KI erlebte der Technologiesektor im Jahr 2024 ein erneutes Wachstum und trug maßgeblich zur Entwicklung der Aktienmärkte bei.

Das globale Wirtschaftswachstum lag laut Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz (BmWK) im Jahr 2024 bei rund 3,2%.

Die Indizes entwickelten sich im Jahr 2024 wie folgt:

DAX	SDAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	CAC 40	S&P 500
18,85%	-1,78%	8,28%	5,69%	-2,15%	23,31%

(Quelle: www.boerse.de)

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.

Es gab im Berichtsjahr keine Wertpapiere, welche aufgrund eines Verstoßes gegen die Nachhaltigkeitskriterien verkauft werden mussten.

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.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahrissen:* 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 Aus-

wahl 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. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

· *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.

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

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien. Im Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des SQUAD Aguja Opportunities bei 13,35%, die Wertentwicklung der Anteilklasse IA lag bei 13,36% und die Wertentwicklung der Anteilklasse R bei 12,74%. Die Anteilklasse SI erzielte eine Wertentwicklung von 13,62%. Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

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

Grevenmacher, 17.04.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		266.481.221,87	100,11
1. Aktien		184.755.271,95	69,40
- Deutschland	EUR	40.459.735,35	15,20
- Euro-Länder	EUR	47.836.710,19	17,97
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	23.680.910,50	8,90
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	72.777.915,91	27,34
2. Anleihen		79.955.253,27	30,04
- Unternehmensanleihen	EUR	79.955.253,27	30,04
3. Derivate		578.451,62	0,22
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	350.612,47	0,13
- Futures (Kauf)	EUR	227.839,15	0,09
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		692.285,64	0,26
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	883.775,33	0,33
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-191.489,69	-0,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände		499.959,39	0,19
II. Verbindlichkeiten		-279.782,05	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-279.782,05	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR	266.201.439,82	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	175.641.804,61	65,98
Aktien							EUR	151.117.607,66	56,77
AU0000109159	Duratec Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.600.000	4.600.000	0	AUD	1,4850	4.071.864,14	1,53
CA21250C1068	Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	STK	1.836.402	645.902	709.500	CAD	3,2800	4.011.640,89	1,51
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK	6.000	4.500	8.500	CAD	2.000,7300	7.995.031,57	3,00
CA58457V5036	Medical Facilities Corp. Registered Shares New o.N.	STK	460.000	460.000	0	CAD	15,5300	4.757.838,93	1,79
NL0010733960	lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	STK	100.000	0	45.000	CHF	16,3600	1.741.296,18	0,65
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	124.000	0	1.000	EUR	12,0200	1.490.480,00	0,56
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	STK	2.102.994	0	36.820	EUR	0,7200	1.514.155,68	0,57
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	STK	180.000	180.000	0	EUR	15,2500	2.745.000,00	1,03
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	33.600	33.600	0	EUR	103,4000	3.474.240,00	1,31
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000	100.000	0	EUR	23,3000	2.330.000,00	0,88
IT0001469995	Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	STK	326.000	23.125	0	EUR	11,0800	3.612.080,00	1,36
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	35.695	15.695	0	EUR	45,4000	1.620.553,00	0,61
LU2010095458	Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	STK	3.033.393	318.850	0	EUR	0,2220	673.413,25	0,25
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	350.000	345.000	138.000	EUR	12,2850	4.299.750,00	1,62
GRS282183003	Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	STK	270.000	20.000	50.000	EUR	25,4800	6.879.600,00	2,58
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	140.000	140.000	0	EUR	25,4600	3.564.400,00	1,34
GRS469003024	Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	STK	452.000	0	159.987	EUR	15,0000	6.780.000,00	2,55
FR0013030152	La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	STK	63.300	0	1.700	EUR	21,6500	1.370.445,00	0,51
ES0161560018	Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. Acciones nom. EO 2	STK	53.810	53.810	0	EUR	6,2900	338.464,90	0,13
DE000A3H2200	Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	STK	24.887	24.887	0	EUR	80,3000	1.998.426,10	0,75
NL0010558797	OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	STK	125.000	125.000	0	EUR	10,8100	1.351.250,00	0,51
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	32.500	5.500	0	EUR	152,6000	4.959.500,00	1,86
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK	359.743	0	0	EUR	7,8000	2.805.995,40	1,05
IT0004729759	Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK	60.000	65.500	17.500	EUR	62,9000	3.774.000,00	1,42
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	STK	1.500.000	1.500.000	0	GBP	3,6000	6.515.444,02	2,45
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Registered Shares LS -,05	STK	540.000	125.000	235.000	GBP	8,1800	5.329.633,20	2,00
GB0000055888	discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	350.664	350.664	0	GBP	7,0900	2.999.768,05	1,13
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	STK	455.000	575.000	120.000	GBP	7,6750	4.213.471,28	1,58
GB00BYM1K758	On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK	2.700.000	0	1.049.283	GBP	2,4400	7.948.841,70	2,99

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
JP3758110005	Beenos Inc. Registered Shares o.N.	STK		293.300	300.000	6.700	JPY	3.980,0000	7.104.461,08	2,67
JP3800300000	Business Brain Showa-Ota Inc. Registered Shares o.N.	STK		275.000	175.000	0	JPY	2.169,0000	3.630.180,76	1,36
JP3833620002	Prestige International Inc. Registered Shares o.N.	STK		116.900	170.000	978.100	JPY	680,0000	483.792,83	0,18
JP3386490001	ZIGExN Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK		2.166.600	750.000	0	JPY	480,0000	6.329.304,36	2,38
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	STK		656.000	0	435.078	NOK	125,5000	6.950.091,17	2,61
NO0010209331	Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	STK		353.000	0	212.300	NOK	286,5000	8.537.727,09	3,21
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	STK		3.157.432	155.328	0	SEK	16,3300	4.495.084,31	1,69
SE0010985028	Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		450.000	450.000	0	SEK	70,4000	2.761.867,40	1,04
SE0007577895	Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK		1.300.000	1.300.000	0	SEK	8,2600	936.140,53	0,35
US04683R1068	Atea Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK		179.907	179.907	0	USD	3,3300	574.777,23	0,22
US09077B1044	BioAtla Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		750.000	750.000	0	USD	0,6380	459.080,88	0,17
US21077C3051	ContextLogic Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK		2.399	2.399	0	USD	7,0200	16.157,52	0,01
CA29668H7085	ESSA Pharma Inc. Registered Shares o.N.	STK		500.000	500.000	0	USD	1,7500	839.489,59	0,32
US69353Y1038	PMV Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	STK		450.000	450.000	0	USD	1,5000	647.606,26	0,24
US9216591084	Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK		250.000	470.000	220.000	USD	4,8100	1.153.698,55	0,43
US29430C1027	Vestis Corp. Registered Shares DL -,01	STK		70.000	70.000	0	USD	15,3600	1.031.564,81	0,39

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	24.524.196,95	9,21	
XS2166095146	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	EUR		4.500	900	2.000	%	96,5210	4.343.445,00	1,63
XS2296019891	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	EUR		8.100	100	0	%	97,3200	7.882.920,00	2,96
XS2584105055	Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)	JPY		600.000	600.000	0	%	105,9570	3.869.161,95	1,45
XS2276552598	Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	EUR		4.000	0	0	%	103,4480	4.137.920,00	1,55
XS2355161956	UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR		5.000	0	0	%	85,8150	4.290.750,00	1,61

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	86.468.530,73	32,48	
Aktien							EUR	33.637.664,29	12,64	
FR0011049824	Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	STK		425.953	0	196.733	EUR	3,7200	1.584.545,16	0,60
DE000AOKPPR7	Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		89.963	0	7.118	EUR	13,3500	1.201.006,05	0,45
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	STK		100.000	0	17.000	EUR	51,6000	5.160.000,00	1,94
FR0012419307	Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	STK		541.760	125.367	15.213	EUR	21,6000	11.702.016,00	4,40
DE000A2NBTL2	Schalbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK		20.000	0	0	EUR	59,5000	1.190.000,00	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		159.944	0	27.622	EUR	9,2000	1.471.484,80	0,55
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK		57.000	0	0	EUR	37,7000	2.148.900,00	0,81
GB00BD8SLV43	Marlowe PLC Registered Shares LS -,5	STK		550.000	550.000	0	GBP	3,1800	2.110.279,92	0,79
GB00BHOWFH67	The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	STK		710.101	785.102	75.001	GBP	4,0500	3.469.967,48	1,30
KYG476341030	IMAX China Holding Inc. Registered Shares HD -,0001	STK		2.300.000	2.300.000	0	HKD	7,7000	2.189.122,37	0,82
US3135867378	Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	STK		140.000	0	0	USD	10,5000	1.410.342,51	0,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	52.830.866,44	19,85	
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	EUR		3.000	0	0	%	77,5150	2.325.450,00	0,87
XS2354329190	Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	EUR		4.500	0	0	%	95,3630	4.291.335,00	1,61
FR0014001WC2	BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	EUR		6.100	0	0	%	50,0210	3.051.281,00	1,15
DE000A383PU6	Deutscheeteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR		2.000	2.000	0	%	98,2060	1.964.120,00	0,74
DE000A3H2XR6	Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	EUR		4.900	4.900	0	%	97,1890	4.762.261,00	1,79
XS2688718373	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD		5.000	5.000	0	%	104,0640	4.992.036,84	1,88
XS2688837207	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD		3.900	3.900	0	%	120,8410	4.521.537,94	1,70
XS2351465179	Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	GBP		8.600	0	3.400	%	105,1130	10.906.995,66	4,10
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	EUR		4.700	4.700	0	%	92,8070	4.361.929,00	1,64
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	EUR		6.000	1.000	0	%	100,1630	6.009.780,00	2,26
FR001400DV38	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	EUR		6.000	0	0	%	94,0690	5.644.140,00	2,12
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.600.189,88	0,98	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.600.189,88	0,98	
XS2678939930	JAFCO Group Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2023(28/28)	JPY		360.000	360.000	0	%	118,6770	2.600.189,88	0,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	264.710.525,22	99,44	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	578.451,62	0,22	
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	350.612,47	0,13	
Optionsscheine auf Aktien							EUR	350.612,47	0,13	
SE0016075287	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26	STK		100.000	0	0	SEK	0,3640	3.173,36	0,00
SE0016075295	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26	STK		33.972	0	0	SEK	0,3080	912,20	0,00
IE000SY2QWR8	ADS TEC ENERGY PLC WTS 22.12.26	STK		100.000	0	0	USD	3,6000	345.390,00	0,13
US8636851110	Stryve Foods Inc. WTS 31.07.26	STK		150.000	0	0	USD	0,0079	1.136,91	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Devisen-Derivate							EUR	227.839,15	0,09
Währungsterminkontrakte							EUR	227.839,15	0,09
EURO/JPY FUTURE Mar25		XCME	STK	51	51	0	JPY 163,9300	227.839,15	0,09
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	692.285,64	0,26
Bankbestände							EUR	920.124,79	0,35
Verwahrstelle							EUR	920.124,79	0,35
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				883.775,33			EUR	883.775,33	0,33
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				5.972.580,00			JPY	36.349,46	0,01
Marginkonten							EUR	-227.839,15	-0,09
Variation Margin							EUR	-227.839,15	-0,09
Variation Margin JPY				-37.436.250,00			JPY	-227.839,15	-0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	499.959,39	0,19
Dividendenansprüche								53.319,61	0,02
Zinsansprüche								446.639,78	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-279.782,05	-0,11
Prüfungskosten								-15.210,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-5.037,44	0,00
Verwahrstellenvergütung								-7.602,19	0,00
Verwaltungsvergütung								-251.932,42	-0,09
Fondsvermögen							EUR	266.201.439,82	100,00
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities R							EUR	160,60	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I							EUR	167,49	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA							EUR	83,92	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI							EUR	1.076,75	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R							STK	356.384,322	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I							STK	50.712,615	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA							STK	28.756,750	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI							STK	183.942,000	

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

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.12.2024

AUD	(Australische Dollar)	1,677610	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,501480	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,939530	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,828800	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,090000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	164,310000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,845600	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,470500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,042300	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
------	-------------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00461U1051	Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.000.000	1.000.000
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	STK	340.000	340.000
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	300.000
ES0105022000	Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	STK	0	200.000
JP3167620008	Arealink Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	165.000
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	71.000
FR0000074072	BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	STK	0	249.440
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	45.000	45.000
GRS503003014	Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	STK	0	840.754
GRS498003003	Epsilon Net S.A. Namens-Aktien EO -,075	STK	0	346.400
SG9999000020	Flex Ltd. Registered Shares o. N.	STK	0	200.000
US44267T1025	Howard Hughes Holdings Inc Registered Shares NEW DL-,01	STK	46.000	46.000
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	0	3.000
LU0501835309	L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	STK	1.016.361	1.111.111
DE000A2DA588	MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	300.000
US65290E1010	Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	STK	34.837	34.837
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	STK	0	184.181
BMG6699D1074	Ocean Wilsons (Holdings) Ltd. Registered Shares LS -,20	STK	21.607	21.607
GB00BL9ZF303	Petershill Partners PLC Registered Shares DL -,01	STK	475.000	1.225.000
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	STK	0	141.674
GB00BNR4T868	Renewi PLC Registered Shares LS 1,	STK	0	207.127
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	STK	0	234.639
US8122152007	Seaport Entertainment Group Registered Shares	STK	5.111	5.111
US8485771021	Spirit Airlines Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	65.000
GB00BOKM9T71	Sihree PLC Registered Shares LS -,01	STK	29.660	529.660
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	1.640	1.640
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK	0	30.000
GB00BYQB9V88	TI Fluid Systems PLC Registered Shares LS-,01	STK	500.000	500.000
US89686D3035	trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/5 EO-,06	STK	0	322.763
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A289DA3	HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	EUR	0	7.000
DE000A3E4589	Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	EUR	0	5.200
XS2357172043	Mercari Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(26)	JPY	0	1.100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GB00B4QY1P51	Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	0	800.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE0006069008	FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	11.022
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	18.858
SE0006261046	Humble Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	384.184	384.184
GB00B4T7HX10	Learning Technol.Group PLC Registered Shares LS -,00375	STK	3.200.000	3.200.000
GB00BRSCY602	Optima Health PLC Registered Shares LS -,01	STK	550.000	550.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1965536656	GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	EUR	0	4.600
XS2339232147	WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	GBP	0	5.500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1940192039	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Exchangeable Bonds 2019(24)	EUR	0	3.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
FR001400HVTO	Bolloré SE Kompensationsrechte	STK	0	451.443
IT0005619538	Sesa S.p.A. Anrechte 28.11.2024	STK	50.000	50.000

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			20.789
CROSS RATE EO/YN)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities R für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	236.145,43
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	605.273,68
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.916,86
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	226.975,39
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.578,24
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-93.274,14
Summe der Erträge		1.008.615,46
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.084,40
2.	Verwaltungsvergütung	-929.600,04
3.	Verwahrstellenvergütung	-18.116,23
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.933,90
5.	Sonstige Aufwendungen	-33.784,47
Summe der Aufwendungen		-986.519,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		22.096,42
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	6.751.334,28
2.	Realisierte Verluste	-3.697.159,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.054.174,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.076.270,74
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-34.211,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.369.968,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.335.756,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.412.027,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities I
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	34.931,70
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	89.526,66
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.911,36
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	33.584,69
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.044,92
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.794,73
Summe der Erträge		149.204,60
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-160,41
2.	Verwaltungsvergütung	-94.024,74
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.680,72
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-582,11
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.996,29
Summe der Aufwendungen		-102.444,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		46.760,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	998.347,09
2.	Realisierte Verluste	-546.689,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		451.657,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		498.417,68
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-977.938,76
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	540.014,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-437.924,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		60.493,05

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities IA
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	10.219,01
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	26.187,98
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	557,50
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.813,30
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	890,75
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.035,28
Summe der Erträge		43.633,26
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-46,92
2.	Verwaltungsvergütung	-27.541,36
3.	Verwahrstellenvergütung	-783,24
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-170,10
5.	Sonstige Aufwendungen	-1.461,90
Summe der Aufwendungen		-30.003,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		13.629,74
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	291.988,72
2.	Realisierte Verluste	-159.932,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		132.056,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		145.686,08
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	21.543,80
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	103.718,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		125.262,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		270.948,53

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities SI
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	813.278,30
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.083.986,87
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	44.502,34
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	781.965,67
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	70.899,29
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-321.097,27
Summe der Erträge		3.473.535,20
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.733,78
2.	Verwaltungsvergütung	-1.749.682,10
3.	Verwahrstellenvergütung	-62.417,98
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.550,40
5.	Sonstige Aufwendungen	-116.293,51
Summe der Aufwendungen		-1.945.677,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.527.857,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	23.232.707,87
2.	Realisierte Verluste	-12.725.886,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		10.506.821,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.034.678,64
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.159.733,39
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-410.203,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.749.530,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.784.208,92

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		75.998.862,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-25.911.632,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.781.343,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.692.976,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		734.490,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.412.027,69
davon nicht realisierte Gewinne	-34.211,88	
davon nicht realisierte Verluste	3.369.968,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		57.233.748,78

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		60.351.750,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-53.266.414,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.855.177,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-56.121.592,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.348.018,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		60.493,05
davon nicht realisierte Gewinne	-977.938,76	
davon nicht realisierte Verluste	540.014,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.493.847,35

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities IA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.838.837,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-71.891,88
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.634.944,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	138.088,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.773.032,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.454,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		270.948,53
davon nicht realisierte Gewinne	21.543,80	
davon nicht realisierte Verluste	103.718,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.413.404,04

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities SI

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		121.847.738,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		54.487.568,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	72.028.274,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.540.706,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.059.076,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.784.208,92
davon nicht realisierte Gewinne	12.159.733,39	
davon nicht realisierte Verluste	-410.203,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		198.060.439,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	10.691.538,04	30,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.615.267,30	21,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.076.270,74	8,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	10.691.538,04	30,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.106.475,72	5,91
2. Vortrag auf neue Rechnung	8.585.062,32	24,09
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	498.417,68	9,83
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	498.417,68	9,83
II. Wiederanlage	498.417,68	9,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities IA

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	212.003,77	7,37
1. Vortrag aus dem Vorjahr	66.317,69	2,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	145.686,08	5,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	140.111,90	4,87
1. Vortrag auf neue Rechnung	140.111,90	4,87
III. Gesamtausschüttung	71.891,88	2,50
1. Zwischenausschüttung	71.891,88	2,50
a) Barausschüttung	71.891,88	2,50
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities SI

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	12.034.678,64	65,43
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.034.678,64	65,43
II. Wiederanlage	12.034.678,64	65,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Aguja Opportunities R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	57.233.748,78	160,60
31.12.2023	75.998.862,57	142,45
31.12.2022	87.842.059,40	136,50
31.12.2021	124.302.574,82	168,89

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Aguja Opportunities I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	8.493.847,35	167,49
31.12.2023	60.351.750,64	147,76
31.12.2022	69.663.967,19	140,82
31.12.2021	230.757.156,44	173,17

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Aguja Opportunities IA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	2.413.404,04	83,92
31.12.2023	3.838.837,78	76,23
31.12.2022	4.130.231,99	74,91
31.12.2021	3.328.490,69	95,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Aguja Opportunities SI

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	198.060.439,65	1.076,75
31.12.2023	121.847.738,83	947,66
31.12.2022	116.000.944,55	901,24

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities

Anteilklasse	Anteilklasse I	Anteilklasse IA
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2QNF6
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE000A2QNF69
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	05.12.2016	17.03.2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09%	bis zu 2,09%
	aktuell: bis zu 1,20% p.a.	aktuell: bis zu 1,20% p.a.

Anteilklasse	Anteilklasse R	Anteilklasse SI
Wertpapierkennnummer	A2AR9B	A3DMD4
ISIN-Code	DE000A2AR9B1	DE000A3DMD41
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	1.000,00 EUR
Erstausgabedatum	05.12.2016	01.06.2022
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	50,00 EUR	50.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09%	bis zu 2,09%
	aktuell: bis zu 1,75% p.a.	aktuell: bis zu 0,95% p.a.

* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	83.551.709,46
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive Europe 600 Index	50,00%
Solactive GBS Developed Markets Europe Mid & Small Cap USD Index PR	30,00%
Solactive Global Corporate Index	20,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	59,72%
größter potenzieller Risikobetrag	120,17%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	93,95%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

104,86

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities R	EUR	160,60
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I	EUR	167,49
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA	EUR	83,92
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI	EUR	1.076,75
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R	STK	356.384,322
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I	STK	50.712,615
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA	STK	28.756,750
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI	STK	183.942,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.12.2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities R

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,83 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,83 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,27 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,27 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities IA

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,29 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,29 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities SI

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,04 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,04 %

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

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD Aguja Opportunities R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-290,51
Bankspesen	EUR	-1.472,55
Depotgebühr	EUR	-11.238,17
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-1.865,21
Risikomanagementgebühr	EUR	-1.091,96
Sonstige Kosten	EUR	-7.122,73
Transaktionskosten	EUR	-10.697,62

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD Aguja Opportunities R

Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-5,71
---	-----	-------

SQUAD Aguja Opportunities I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-43,02
Bankspesen	EUR	-217,86
Depotgebühr	EUR	-1.659,71
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-276,35
Risikomanagementgebühr	EUR	-161,58
Sonstige Kosten	EUR	-1.054,46
Transaktionskosten	EUR	-1.582,46
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-0,84

SQUAD Aguja Opportunities IA

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-12,58
Bankspesen	EUR	-63,70
Depotgebühr	EUR	-485,55
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-80,85
Risikomanagementgebühr	EUR	-47,21
Sonstige Kosten	EUR	-309,17
Transaktionskosten	EUR	-462,59
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-0,25

SQUAD Aguja Opportunities SI

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-1.002,03
Bankspesen	EUR	-5.069,15
Depotgebühr	EUR	-38.617,70
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-6.438,81
Risikomanagementgebühr	EUR	-3.762,05
Sonstige Kosten	EUR	-24.545,64
Transaktionskosten	EUR	-36.838,49
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-19,63

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities auf 346.511,81 EUR .

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement 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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 für das Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities:

Vorstand	EUR	17.507
weitere Risk Taker	EUR	16.341
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	4.826
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	38.674

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

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

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

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

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

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

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.

SQUAD Aguja Opportunities

Zum 31.12.2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Aguja Opportunities

Gattungsbezeichnung	Bestand
BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.	90.000
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 R	12.240
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-	25.760
Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-	27.821
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 R	10.559
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I	24.441
BUWOG AG NBR 21.11.2018 R	27.153
BUWOG AG NBR 21.11.2018 I	62.847
Linde AG NBR 08.04.2019 I	16.676
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 R	11.411
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I	30.589
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 R	16.291
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I	40.709
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -I-	1.150
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -R-	472
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -I-	22.633
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -R-	8.414
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -I-	16.898
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -R-	6.102
Linde AG NBR 08.04.19 -R-	6.824
Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -R-	12.031
MAN SE NBR 08.09.2021 -I-	12.981
MAN SE NBR 08.09.2021 -R-	7.131
MAN SE NBR 08.09.2021 -IA-	180
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-	45.906
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -IA-	674
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -R-	26.420
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -R-	43.028
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -I-	38.070
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -IA-	1.771
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -SI-	52.131
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -I-	20.258
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -IA-	985
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -R-	23.141
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -SI-	28.616
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - I -	251
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - IA -	15
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - R -	317
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - SI -	417
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -I-	18.934
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -IA-	1.035
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -R-	23.294
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -SI-	32.837

SQUAD Aguja Opportunities

OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -I-	29.137
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -IA-	1.598
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -R-	35.705
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -SI-	50.560
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -I-	2.536
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -IA-	140
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -R-	3.067
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -SI-	4.418
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	18.250
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-	21.776
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SI-	31.952
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -IA-	1.022
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	17.440
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	21.834
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SI-	32.675
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -IA-	1.051
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -I-	1.008
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -IA-	54
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -R-	1.238
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -SI-	1.722
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -I-	814
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -IA-	206
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -R-	5.310
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -SI-	13.670
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -I-	3.580
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -R-	26.340
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -SI-	69.040
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -IA-	1.040
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -I-	744
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -R-	5.200
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -SI-	13.848
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -IA-	208
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -I-	1.203
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -IA-	328
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -R-	8.294
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -SI-	22.675
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -I-	1.868
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -IA-	524
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -R-	12.447
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -SI-	42.161

Grevenmacher, den 17.04.2025

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prü-

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17.04.2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

SQUAD Aguja Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990016K2XN7168ZI63

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 99,74% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kernenergie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2024, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2024, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Alle Ausschlüsse wurden eingehalten.

Im Rahmen der ESG-Strategie des Fonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschen-rechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Weitere Informationen hierzu befinden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt

abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErwG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO₂-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionen
- THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

Vergleichswerte

PAI	Leistung 2023	Leistung 2022
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-1	5957,30	10591,10
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-2	2017,17	4259,17
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-3	44805,03	87890,53
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-4	52182,42	102976,04
2.CO2-Fußabdruck	190,07	354,04
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	280,50	507,27
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,01%	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen	0,00%	0,00%

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren basierend auf dem Durchschnitt der vier gewählten Stichtage (31.03.2024, 28.06.2024, 30.09.2024, 31.12.2024).

Die absoluten THG Emissionen sind im Vergleich zum Vorjahr in den Bereichen Scope 1, Scope 3 und THG etwas gestiegen, was sich durch den Anstieg des Fondsvolumens und damit des erhöhten investierten Vermögens in Unternehmen erklären lässt. Positiv hervorzuheben sind die Werte der Emissionen im Bereich Scope 2, die trotz des Anstiegs des Fondsvolumens deutlich gesenkt werden konnten.

In Summe sind die absoluten THG-Emissionen sowie auch die darauf basierenden Werte des CO2-Fußabdrucks und der THG-Intensität etwas angestiegen, was sich aber durch die insgesamt verbesserte Datenverfügbarkeit und -qualität begründen lässt. Alle Werte liegen jedoch weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau.

Positiv ist ebenfalls die Beseitigung der Auffälligkeit im Bereich der Aktivitäten, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken, während des Berichtszeitraums beseitigt werden. Die übrigen relevanten PAIs haben sich nicht verändert und liegen weiterhin bei 0%, was bedeutet, dass Investitionen in Verbindung mit diesen schädlichen Auswirkungen vermieden werden konnten.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
1. GHG Emissions	A) Financed Scope 1 GHG emissions (tons CO2e)	6.298,37	69,61%	98,33%
	B) Financed Scope 2 GHG emissions (tons CO2e)	1.440,07	69,61%	98,33%
	C) Financed Scope 3 GHG emissions (tons CO2e)	57.468,86	69,61%	98,33%
	D) Total financed GHG emissions (tons CO2e)	63.434,95	69,61%	98,33%
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	253,23	69,61%	98,33%
3. GHG Intensity of investee companies	GHG Intensity of investee companies (Total GHG emissions / EUR million revenue)	305,96	69,61%	98,33%
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0,00%	69,94%	98,33%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	69,94%	98,33%
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%	94,95%	98,33%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26) (XS2351465179)	Industrielle Dienstleistungen	4,69%	Großbritannien
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1 (NO0010209331)	Versicherung	3,47%	Norwegen
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N. (CA3039011026)	Versicherung	3,28%	Kanada
Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20 (FR0012419307)	Unterhaltungsinhalt	3,12%	Frankreich
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A (XS2296019891)	Medien	3,09%	Niederlande

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88 (GRS282183003)	EH - Nichtbasis	2,83%	Griechenland
ZIGExN Co. Ltd. Registered Shares o.N. (JP3386490001)	Internet-Medien & -dienste	2,74%	Japan
Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1 (NO0010808892)	Technologiedienste	2,64%	Norwegen
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38 (GRS469003024)	Lebensmittel	2,37%	Griechenland
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28) (FR001400DV38)	Software- & Tech-Dienste	2,36%	Frankreich
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01 (GB00BYM1K758)	Freizeitanlagen & -dienste	2,32%	Großbritannien
Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27) (XS2436579978)	Basiskonsumgüter	2,29%	Irland
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26) (XS2166095146)	Medien	2,28%	Niederlande
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N. (DE000LED4000)	Halbleiter	2,14%	Bundesrep. Deutschland
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0006916604)	Maschinen	1,97%	Bundesrep. Deutschland

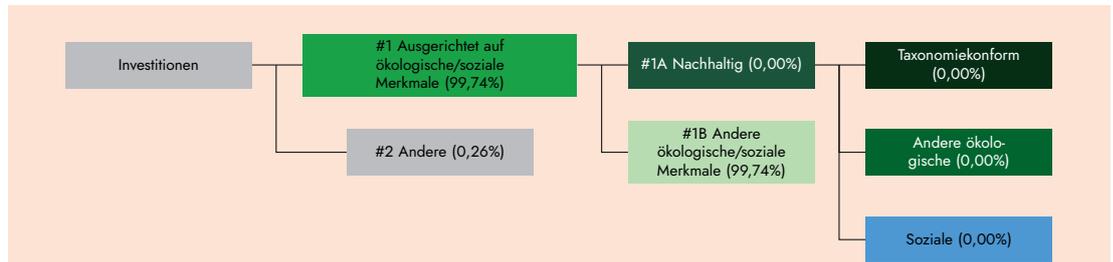


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 0,75%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	7,62%
Haushaltsprodukte	0,36%
Einzelhandel - Basisgüter	1,82%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	0,68%
Lebensmittel	2,45%
Basiskonsumgüter	2,31%
Energie	0,75%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	0,75%
Finanzwesen	14,07%
Versicherung	9,25%

Sektor	Anteil
Vermögensverwaltung	0,49%
Finanzdienstleistungen	3,09%
Sonderfinanzierung	1,24%
Gebrauchsgüter	23,82%
Auto	0,06%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	2,73%
Produkte, Gebrauchsgüter	1,68%
Freizeitanlagen & -dienste	2,94%
Industrielle Dienstleistungen	6,16%
Verbraucherdienste	0,97%
EH - Nichtbasis	3,04%
Großhandel - Gebrauchsgüter	1,30%
EH & GH - Gebrauchsgüter	3,24%
E-Commerce - Discretionary	1,70%
Gesundheitswesen	3,65%
Biotech und Pharma	2,28%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	1,37%
Immobilien	2,42%
Immobiliendienste	1,21%
Immobilien, Eigent. & Entw.	1,21%
Industrie	9,92%
Transportausrüstung	0,47%
Industrieprodukte	1,65%
Maschinen	5,05%
Transportwesen & Logistik	0,03%
Technik & Bau	1,63%
Kommerzielle Supportdienste	1,09%
Kommunikation	17,13%
Unterhaltungsinhalt	6,15%
Telekommunikation	0,73%
Internet-Medien & -dienste	5,01%
Medien	5,24%
Nicht klassifizierbar	1,67%
Nicht klassifiziert	1,67%
Regierung	0,29%
Regierung national	0,29%
Rohstoffe	0,67%
Baustoffe	0,03%
Chemikalien	0,64%
Technologie	17,99%
Software- & Tech-Dienste	2,28%
Technologiehardware	2,15%
Techn. - Hardware & Halbleiter	2,68%
Halbleiter	2,29%
Technologiedienste	6,88%

Sektor	Anteil
Software	1,70%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

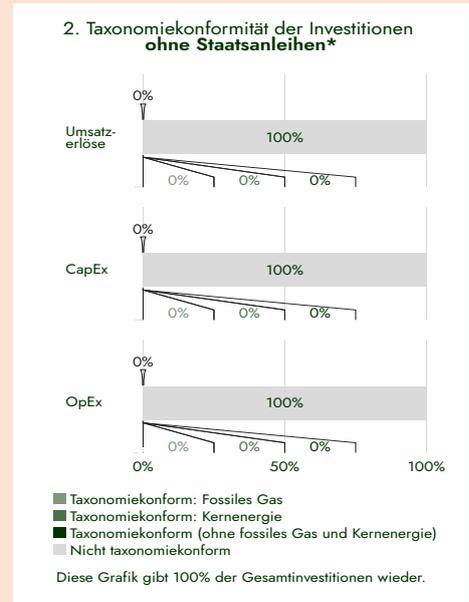
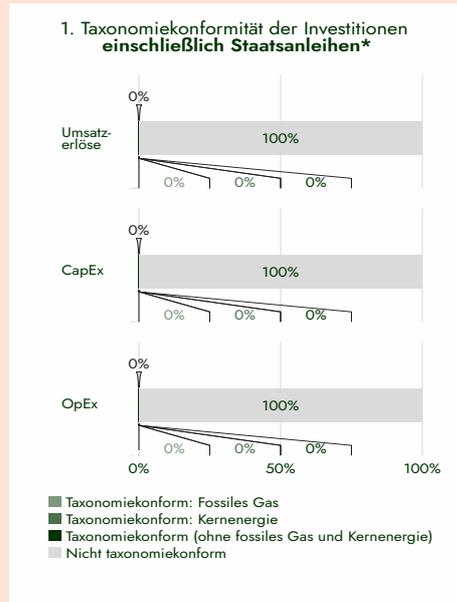
Nein

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

0,26% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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



AXxION



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