



Jahresbericht zum 31.12.2025

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. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist den "Regelmäßigen 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" zu entnehmen.

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 31.12.2025	%-Anteil zum 31.12.2025
Aktien	192.237.492,19	74,58
Anleihen	58.740.760,25	22,79
Derivate	981.918,71	0,38
Bankguthaben	7.563.023,83	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände	454.063,04	0,18
Verbindlichkeiten	-2.210.698,30	-0,86
Fondsvermögen	257.766.559,72	100,00

	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

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das Börsenjahr 2025 war von einer spürbaren Belebung an den europäischen Aktienmärkten geprägt. Insbesondere bestimmte Sektoren, Länder sowie Nebenwerte konnten zeitweise relative Stärke zeigen. Nachdem europäische Small- und Mid-Caps über einen längeren Zeitraum im Schatten großer US-Technologiewerte standen, rückten sie wieder stärker in den Fokus vieler Investoren.

Makroökonomisch verlief das Jahr volatil, endete für die Aktienmärkte jedoch überwiegend freundlich. Während der Technologiesektor zwischenzeitlich unter Schwankungen litt, verzeichneten zuvor weniger beachtete Bereiche wie Energie, Pharma und Edelmetalle eine solide Entwicklung.

Auch der Anleihemarkt zeigte sich insgesamt stabiler. Auf Phasen erhöhter Risikoprämien folgte eine gewisse Beruhigung, begleitet von tendenziell engeren Risikoaufschlägen, was das Anleihensegment unterstützte.

Die Inflationsraten im Euroraum stabilisierten sich im Jahresverlauf weiter. Dies eröffnete der Europäischen Zentralbank Spielraum für eine weniger restriktive Ausrichtung der Geldpolitik. Davon profi-

tierten insbesondere wachstumsorientierte Unternehmen, da sich die Finanzierungsbedingungen schrittweise verbesserten.

Die Indizes entwickelten sich im Jahr 2025 wie folgt:

DAX	SDAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	CAC 40	S&P 500
23,01%	25,56%	18,29%	21,51%	10,42%	16,39%

(Quelle: www.boerse.de)

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 Verwahr Risiken:** Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände

durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

- **Liquiditätsrisiken:** Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteiltrücknahme steigen.
- **Adressenausfallrisiko:** Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- **Zinsänderungsrisiko:** Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- **Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:** Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. 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 01.01.2025 bis 31.12.2025 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des SQUAD Aguja Opportunities bei 9,46%, die Wertentwicklung der Anteilklasse IA lag bei 9,54% und die Wertentwicklung der Anteilklasse R bei 8,96%. Die Anteilklasse SI erzielte eine Wertentwicklung von 9,41%. 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.

Dieser Bericht enthält Abschnitte, die mithilfe künstlicher Intelligenz generiert oder überarbeitet wurden.

Grevenmacher, 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		259.977.258,02	100,86
1. Aktien		192.237.492,19	74,58
- Deutschland	EUR	49.322.109,60	19,13
- Euro-Länder	EUR	45.285.434,30	17,57
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	20.141.281,48	7,81
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	77.488.666,81	30,06
2. Anleihen		58.740.760,25	22,79
- Unternehmensanleihen	EUR	58.740.760,25	22,79
3. Derivate		981.918,71	0,38
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	956.288,30	0,37
- Futures (Verkauf)	EUR	-30.000,00	-0,01
- Futures (Kauf)	EUR	55.630,41	0,02
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		7.563.023,83	2,93
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	7.396.182,44	2,87
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	166.841,39	0,06
5. Sonstige Vermögensgegenstände		454.063,04	0,18
II. Verbindlichkeiten		-2.210.698,30	-0,86
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.210.698,30	-0,86
III. Fondsvermögen	EUR	257.766.559,72	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbe- zeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		164.754.146,98	63,92
Aktien							EUR		150.262.229,43	58,29
AU0000109159	Duratec Ltd. Registered Shares o.N.	STK		1.667.144	0	2.932.856	AUD	1,8800	1.782.656,34	0,69
AU0000326191	Tasmea Limited Registered Shares o.N.	STK		2.178.921	2.537.049	358.128	AUD	4,1600	5.155.508,17	2,00
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK		1.450	0	4.550	CAD	2.626,2100	2.365.984,36	0,92
NL0010733960	lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	STK		100.000	0	0	CHF	12,8000	1.377.870,11	0,53
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	STK		2.102.994	0	0	EUR	0,4825	1.014.694,61	0,39
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	STK		239.000	144.000	85.000	EUR	17,1700	4.103.630,00	1,59
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		315.000	215.000	0	EUR	20,6500	6.504.750,00	2,52
IT0001469995	Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	STK		37.256	0	288.744	EUR	13,0800	487.308,48	0,19
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		35.695	0	0	EUR	46,9000	1.674.095,50	0,65
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK		63.000	63.000	0	EUR	83,5000	5.260.500,00	2,04
LU2010095458	Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	STK		3.033.393	0	0	EUR	0,2550	773.515,22	0,30
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		350.000	0	0	EUR	5,8040	2.031.400,00	0,79
GRS282183003	Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	STK		270.000	0	0	EUR	28,5400	7.705.800,00	2,99
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK		115.000	0	25.000	EUR	35,4000	4.071.000,00	1,58
GRS469003024	Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	STK		371.767	0	80.233	EUR	19,8600	7.383.292,62	2,86
FR0013030152	La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	STK		63.300	0	0	EUR	30,1500	1.908.495,00	0,74
DE000A3H2200	Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	STK		39.887	15.000	0	EUR	76,9000	3.067.310,30	1,19
IT0005385213	NewPrinces S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK		325.000	325.000	0	EUR	19,5000	6.337.500,00	2,46
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		32.500	0	0	EUR	157,8000	5.128.500,00	1,99
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK		650.000	290.257	0	EUR	8,2800	5.382.000,00	2,09
IT0004729759	Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK		24.544	20.000	55.456	EUR	89,7500	2.202.824,00	0,85
IT0005595423	Sys Dat S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK		430.000	430.000	0	EUR	6,0800	2.614.400,00	1,01
GB00BLH42507	Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	STK		1.950.000	1.950.000	0	GBP	3,0850	6.898.083,91	2,68
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	STK		1.325.000	250.000	425.000	GBP	1,6700	2.537.295,46	0,98
GB0000055888	discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	STK		990.000	639.336	0	GBP	6,0300	6.845.279,73	2,66
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	STK		455.000	0	0	GBP	7,7350	4.035.621,32	1,57
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	STK		5.100.000	5.100.000	0	GBP	0,8374	4.897.132,18	1,90
GB00BYM1K758	On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK		1.650.000	0	1.050.000	GBP	2,2500	4.257.014,76	1,65
KYG476341030	IMAX China Holding Inc. Registered Shares HD -,0001	STK		2.300.000	0	0	HKD	8,4400	2.121.275,04	0,82

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3800300000	Business Brain Showa-Ota Inc. Registered Shares o.N.	STK	213.600	0	61.400	JPY	3.570,0000	4.151.298,38	1,61
JP3163420007	SBI Insurance Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	185.100	185.100	0	JPY	2.071,0000	2.086.896,95	0,81
JP3386490001	ZIGEXN Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.566.600	400.000	0	JPY	487,0000	6.804.584,90	2,64
NO0010209331	Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	79.000	0	274.000	NOK	519,0000	3.469.574,27	1,35
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	540.084	540.085	1	NOK	113,8600	5.203.723,71	2,02
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	STK	80.000	80.000	0	PLN	226,4000	4.281.391,83	1,66
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	STK	3.157.432	0	0	SEK	13,4600	3.927.459,08	1,52
SE0010985028	Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	833.708	383.708	0	SEK	46,0000	3.544.087,24	1,37
SE0006261046	Humble Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	5.000.000	5.000.000	0	SEK	7,6500	3.534.793,46	1,37
SE0007577895	Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	1.300.000	0	0	SEK	11,5200	1.383.975,60	0,54
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	100.000	100.000	0	USD	2,7900	237.023,19	0,09
US9216591084	Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	280.000	30.000	0	USD	7,2000	1.712.683,71	0,66
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.491.917,55	5,62
DE000A3H2WQ0	Delivery Hero SE Wandelanl. v. 20(28)Tr.B	EUR	6.000	6.000	0	%	93,6570	5.619.420,00	2,18
NO0013023226	Hawk Infinity Software AS NK-FLR Bonds 2023(23/28)	NOK	7.500	7.500	0	%	98,2510	623.562,49	0,24
XS2584105055	Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)	JPY	600.000	0	0	%	104,4120	3.410.485,06	1,32
XS2355161956	UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR	5.000	0	0	%	96,7690	4.838.450,00	1,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	83.682.116,24	32,46
Aktien							EUR	41.975.262,76	16,28
CY0109232112	Cairo Mezz Plc Namens-Aktien EO-,10	STK	2.750.000	2.750.000	0	EUR	0,4150	1.141.250,00	0,44
FR0011049824	Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	STK	500.000	282.891	208.844	EUR	4,6700	2.335.000,00	0,91
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	82.130	0	7.833	EUR	11,9000	977.347,00	0,38
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	STK	100.000	0	0	EUR	52,8000	5.280.000,00	2,05
FR0012419307	Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	STK	501.760	40.000	80.000	EUR	14,8800	7.466.188,80	2,90
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000	0	0	EUR	68,5000	1.370.000,00	0,53
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	159.944	0	0	EUR	14,7000	2.351.176,80	0,91
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK	57.000	0	0	EUR	37,2000	2.120.400,00	0,82
GB00B1722W11	Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125	STK	320.000	320.000	0	GBP	13,9300	5.111.399,05	1,98
GB00BNYKB709	Kitwave Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	2.140.000	2.140.000	0	GBP	2,2700	5.570.296,64	2,16

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
GB00BYSXWW41	Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01		STK	1.100.000	1.100.000	0	GBP	1,8200	2.295.634,62	0,89
GB00BQSBH502	Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10		STK	500.000	500.000	0	GBP	6,7200	3.852.813,36	1,49
GB00B3FBWW43	SDI Group PLC Registered Shares LS -,01		STK	2.121.000	2.121.000	0	GBP	0,8650	2.103.756,49	0,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	41.706.853,48	16,18	
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)		EUR	3.000	3.000	3.000	%	95,2600	2.857.800,00	1,11
XS2354329190	Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S		EUR	4.500	0	0	%	99,6660	4.484.970,00	1,74
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)		EUR	2.500	500	0	%	105,7280	2.643.200,00	1,03
XS2482869208	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC		USD	3.000	3.000	0	%	108,8080	2.773.120,38	1,08
XS2688718373	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)		USD	4.000	0	1.000	%	147,4080	5.009.192,08	1,94
XS2688837207	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)		USD	2.000	0	1.900	%	163,0790	2.770.860,59	1,07
XS3042808835	JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)		USD	6.000	6.000	0	%	94,7630	4.830.328,77	1,87
XS2996253626	Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico		USD	4.500	4.500	0	%	131,7710	5.037.545,66	1,95
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)		EUR	5.700	1.000	0	%	94,9080	5.409.756,00	2,10
FR001400DV38	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)		EUR	6.000	0	0	%	98,1680	5.890.080,00	2,29
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.541.989,22	0,99	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.541.989,22	0,99	
XS2678939930	JAFCO Group Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2023(28/28)		JPY	360.000	0	0	%	129,7050	2.541.989,22	0,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	250.978.252,44	97,37	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	981.918,71	0,38	
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	956.288,30	0,37	
Optionsscheine auf Aktien							EUR	956.288,30	0,37	
FR0014011D04	Median Technologies WTS 25.02.28		STK	282.891	282.891	0	EUR	3,1400	888.277,74	0,34
SE0016075287	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26		STK	100.000	0	0	SEK	0,0020	18,48	0,00
SE0016075295	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26		STK	33.972	0	0	SEK	0,0050	15,70	0,00
IE000SY2QWR8	ADS TEC ENERGY PLC WTS 22.12.26		STK	100.000	0	0	USD	0,8000	67.963,64	0,03
US8636851110	Stryve Foods Inc. WTS 31.07.26		STK	150.000	0	0	USD	0,0001	12,74	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	-30.000,00	-0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-30.000,00	-0,01	
EURO STOXX 50 Mar26		XEUR	STK	-250	0	250	EUR	5.779,0000	-30.000,00	-0,01

Devisenkurse

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Devisen-Derivate							EUR	55.630,41	0,02
Währungsterminkontrakte							EUR	55.630,41	0,02
EURO/JPY FUTURE Mar26		XCME	STK	50	50	0 JPY	183,1400	55.630,41	0,02
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	7.563.023,83	2,93
Bankbestände							EUR	7.588.654,24	2,94
Verwahrstelle							EUR	7.588.654,24	2,94
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				7.366.182,44		EUR		7.366.182,44	2,86
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				40.865.845,00		JPY		222.471,80	0,09
Marginkonten							EUR	-25.630,41	-0,01
Variation Margin							EUR	-25.630,41	-0,01
Variation Margin EUR				30.000,00		EUR		30.000,00	0,01
Variation Margin JPY				-10.218.750,00		JPY		-55.630,41	-0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	454.063,04	0,18
Dividendenansprüche								45.975,76	0,02
Zinsansprüche								408.087,28	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.210.698,30	-0,86
Prüfungskosten								-15.210,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung								-7.299,74	0,00
Verwaltungsvergütung								-2.188.188,56	-0,85
Fondsvermögen							EUR	257.766.559,72	100,00
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities R							EUR	174,99	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I							EUR	183,33	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA							EUR	89,15	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI							EUR	1.178,03	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R							STK	315.169,398	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I							STK	44.112,224	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA							STK	36.639,016	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI							STK	162.358,000	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,758180	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,609480	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,928970	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,872090	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,151100	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,690000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,817300	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Zloty)	4,230400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,821000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,177100	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

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				
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	124.000
US04683R1068	Atea Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	60.097	240.004
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Registered Shares LS -,05	STK	0	540.000
JP3758110005	Beenos Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	293.300
US09077B1044	BioAtla Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	750.000
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	33.600
US21077C3051	ContextLogic Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	0	2.399
CA21250C1068	Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	STK	0	1.836.402
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	0	656.000
CA29668H7085	ESSA Pharma Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	500.000
AU000000IFL2	Insignia Financial Ltd. Registered Shares o.N.	STK	450.000	450.000
US46565G1040	Iteos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	60.000	60.000
CA58457V5036	Medical Facilities Corp. Registered Shares New o.N.	STK	0	460.000
US59102M1045	Metagenomi Inc. Registered Shares o.N.	STK	200.000	200.000
ES0161560018	Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. Acciones nom. EO 2	STK	0	53.810
NL0010558797	OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	STK	0	125.000
GRS533003000	Optima Bank S.A. Namens-Aktien EO 1,15	STK	800.000	800.000
US69353Y1038	PMV Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	STK	120.000	570.000
JP3833620002	Prestige International Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	116.900
JP3423350002	SEMITEC Corp. Registered Shares o.N.	STK	189.100	189.100
US29430C1027	Vestis Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	70.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2166095146	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	EUR	0	4.500
XS2276552598	Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	EUR	0	4.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US3135867378	Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	STK	0	140.000
GB00B12RQD06	H & T Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	530.000	530.000
GB00BD8SLV43	Marlowe PLC Registered Shares LS -,5	STK	0	550.000
GB00BHOWFH67	The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	STK	0	710.101
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014001WC2	BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	EUR	0	6.100
DE000A3H2XR6	Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	EUR	0	4.900
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	EUR	2.200	8.200
XS2351465179	Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	GBP	0	8.600

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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000	100.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A4D78N5	ams-OSRAM AG Techn.Code'Vote'EO-C.Bds20(27)	EUR	3.000	3.000
XS2296019891	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	EUR	0	8.100
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Nachbesserungsrechte				
NAV004211575	Diebold Nixdorf AG NBR Ausscheiden 05.06.2025 -I-	STK	27.821	27.821
NAV004211583	Diebold Nixdorf AG NBR Ausscheiden 05.06.2025 -R-	STK	12.031	12.031
NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-	STK	0	27.821
NAV004207656	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -R-	STK	0	12.031
NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-	STK	0	25.760
NAV004205429	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 R	STK	0	12.240

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			82.356
ESTX 50 PR.EUR)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			18.848
CROSS RATE EO/YN)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities R für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		220.029,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		869.045,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		33.227,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		169.157,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		23.148,20
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-85.159,19
Summe der Erträge		1.229.449,12
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-88,94
2. Verwaltungsvergütung		-1.153.669,47
davon Performance Fee	-218.391,82	
3. Verwahrstellenvergütung		-18.259,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.605,96
5. Sonstige Aufwendungen		-28.914,84
Summe der Aufwendungen		-1.204.539,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		24.910,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		7.333.009,73
2. Realisierte Verluste		-2.515.759,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.817.250,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.842.160,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.113.705,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.787.548,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-326.156,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.516.003,72

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities I
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		32.192,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		127.156,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.866,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		24.757,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.389,73
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-12.454,25
Summe der Erträge		179.908,02
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-12,99
2. Verwaltungsvergütung		-145.710,91
davon Performance Fee	-52.009,43	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.672,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-527,80
5. Sonstige Aufwendungen		-4.233,87
Summe der Aufwendungen		-153.158,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		26.749,48
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.085.835,39
2. Realisierte Verluste		-368.759,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		717.075,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		743.825,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-6.130.374,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.068.172,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-62.202,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		681.623,29

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities IA
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		13.394,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		52.901,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.020,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.288,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.409,51
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.181,74
Summe der Erträge		74.834,06
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5,41
2. Verwaltungsvergütung		-52.735,58
davon Performance Fee	-13.730,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.110,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-219,36
5. Sonstige Aufwendungen		-1.760,47
Summe der Aufwendungen		-55.831,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		19.002,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		446.015,45
2. Realisierte Verluste		-153.281,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		292.733,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		311.736,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-110.653,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		82.371,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-28.281,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		283.454,70

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Aguja Opportunities SI
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		762.439,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.011.854,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		115.262,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		586.310,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		80.271,32
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-294.896,95
Summe der Erträge		4.261.240,90
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-307,54
2. Verwaltungsvergütung		-3.247.216,01
davon Performance Fee	-1.489.628,05	
3. Verwahrstellenvergütung		-63.306,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.500,20
5. Sonstige Aufwendungen		-100.288,16
Summe der Aufwendungen		-3.423.618,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		837.622,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		25.410.525,16
2. Realisierte Verluste		-8.736.697,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		16.673.827,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.511.450,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		17.576.620,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-18.073.454,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-496.833,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.014.616,20

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		57.233.748,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.904.246,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.524.130,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.428.377,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		305.059,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.516.003,72
davon nicht realisierte Gewinne	-2.113.705,17	
davon nicht realisierte Verluste	1.787.548,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		55.150.565,07

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.493.847,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.139.489,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	635.204,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.774.693,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		51.171,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		681.623,29
davon nicht realisierte Gewinne	-6.130.374,42	
davon nicht realisierte Verluste	6.068.172,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.087.152,86

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities IA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.413.404,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-100.757,29
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		701.174,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	903.634,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-202.459,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.019,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		283.454,70
davon nicht realisierte Gewinne	-110.653,35	
davon nicht realisierte Verluste	82.371,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.266.256,54

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities SI

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		198.060.439,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-25.133.858,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.726.517,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.860.376,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.321.388,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.014.616,20
davon nicht realisierte Gewinne	17.576.620,24	
davon nicht realisierte Verluste	-18.073.454,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		191.262.585,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	12.434.382,43	39,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.592.222,09	24,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.842.160,34	15,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	12.434.382,43	39,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.161.797,67	13,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	8.272.584,76	26,25
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	743.825,45	16,86
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	743.825,45	16,86
II. Wiederanlage	743.825,45	16,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities IA

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	490.253,24	13,38
1. Vortrag aus dem Vorjahr	178.516,77	4,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	311.736,47	8,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	389.495,95	10,63
1. Vortrag auf neue Rechnung	389.495,95	10,63
III. Gesamtausschüttung	100.757,29	2,75
1. Zwischenausschüttung	100.757,29	2,75
a) Barausschüttung	100.757,29	2,75
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	17.511.450,04	107,86
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.511.450,04	107,86
II. Wiederanlage	17.511.450,04	107,86

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
31.12.2025	55.150.565,07	174,99
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Aguja Opportunities I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	8.087.152,86	183,33
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Aguja Opportunities IA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	3.266.256,54	89,15
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Aguja Opportunities SI

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	191.262.585,25	1.178,03
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%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: 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%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: 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 31.12.2025

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	42.034.740,08
---	-----	---------------

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)

STOXX Europe 600 Net Return Index in EUR	50,00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates Unhedged in EUR	20,00%
EURO STOXX Small Net Return Index in EUR	15,00%
EURO STOXX Mid Net Return Index in EUR	15,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	59,26%
größter potenzieller Risikobetrag	115,07%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	80,72%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	112,34
--	--------

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	174,99
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I	EUR	183,33
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA	EUR	89,15
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI	EUR	1.178,03
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R	STK	315.169,398
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I	STK	44.112,224
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA	STK	36.639,016
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI	STK	162.358,000

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

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.12.2025 beziehen, erstellt.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities R

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,23 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,83 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,94 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,28 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities IA

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,70 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,28 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Aguja Opportunities SI

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,86 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,03 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD Aguja Opportunities R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-114,21
Bankspesen	EUR	-1.191,12
Depotgebühr	EUR	-15.200,56
Risikomanagementgebühr	EUR	-1.121,26
Sonstige Kosten	EUR	-3.046,08
Transaktionskosten	EUR	-8.239,94

SQUAD Aguja Opportunities I
Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-16,66
Bankspesen	EUR	-174,41
Depotgebühr	EUR	-2.225,30
Risikomanagementgebühr	EUR	-163,84
Sonstige Kosten	EUR	-446,42
Transaktionskosten	EUR	-1.206,99

SQUAD Aguja Opportunities IA
Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-6,94
Bankspesen	EUR	-72,55
Depotgebühr	EUR	-925,84
Risikomanagementgebühr	EUR	-68,19
Sonstige Kosten	EUR	-185,60
Transaktionskosten	EUR	-501,24

SQUAD Aguja Opportunities SI
Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-394,20
Bankspesen	EUR	-4.132,31
Depotgebühr	EUR	-52.713,18
Risikomanagementgebühr	EUR	-3.878,58
Sonstige Kosten	EUR	-10.575,01

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities 248.760,83 auf 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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO₂-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities:

Vorstand (3 Vorstände)	EUR	18.020
weitere Risk Taker	EUR	15.441
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	4.390
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	37.852

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

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.

Zum **31.12.2025** bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Aguja Opportunities

Gattungsbezeichnung	Bestand
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -I-	1.150
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -R-	472
BUWOG AG NBR 21.11.2018 I	62.847
BUWOG AG NBR 21.11.2018 R	27.153
BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.	90.000
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
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -I-	16.898
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -R-	6.102
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
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -I-	1.099
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -IA-	375
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -R-	7.457
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -SI-	26.764
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. 19.05.2020 -I-	22.633
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -R-	8.414
Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -I-	3.130
Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -IA-	1.250
Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -R-	21.830
Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -SI-	73.790

SQUAD Aguja Opportunities

Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	17.440
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -IA-	1.051
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	21.834
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SI-	32.675
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	18.250
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -IA-	1.022
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 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
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
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I	30.589
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 R	11.411
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I	40.709
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 R	16.291
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I	24.441
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 R	10.559
Linde AG NBR 08.04.19 -R-	6.824
Linde AG NBR 08.04.2019 I	16.676
MAN SE NBR 08.09.2021 -I-	12.981
MAN SE NBR 08.09.2021 -IA-	180
MAN SE NBR 08.09.2021 -R-	7.131
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

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
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -I-	3.090
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -IA-	1.040
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -R-	20.800
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -SI-	75.070
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 -R-	43.028
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -SI-	52.131
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -I-	3.580
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -IA-	1.040
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -R-	26.340
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -SI-	69.040
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
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -I-	1.014
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -IA-	354
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -R-	6.734
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -SI-	24.398
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -I-	606
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -IA-	242
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -R-	4.304
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -SI-	14.848
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
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -I-	744
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -IA-	208
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -R-	5.200
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -SI-	13.848
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
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -I-	1.805
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -IA-	717
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -R-	12.402
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -SI-	42.076

Grevenmacher, den 23.04.2026

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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte 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 23.04.2026

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 näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 97,65% 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, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, 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, 31.12.2025, 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.

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.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kernenergie erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht nach 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 nicht als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	97,65%	99,74%	99,23%	98,15%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	97,65%	99,74%	99,23%	98,15%
Anteil der Sonstigen Investitionen	2,35%	0,26%	0,77%	1,85%

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.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, basierend auf dem Durchschnitt der letzten vier Quartalsstichtage: März, Juni, September und Dezember.

Die absoluten GHG Emissionen sind im Vergleich zum Vorjahr in den Bereichen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und GHG allesamt gesunken. Auch der Carbon Footprint und die GHG intensity sind gegenüber dem Vorjahr gesunken. Der Anteil von Impact, der Biodiversität-sensitive Gebiete betrifft, ist von 0,0% auf 0,03% gestiegen, was in unsrer Sicht aber weiterhin insignifikant gering, bzw. nahe 0%, ist.

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)	5.419,73	64,51%	98,35%
	B) Financed Scope 2 GHG emissions (tons CO2e)	1.118,75	64,51%	98,35%
	C) Financed Scope 3 GHG emissions (tons CO2e)	53.858,93	64,54%	98,35%
	D) Total financed GHG emissions (tons CO2e)	60.342,10	64,49%	98,35%
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	227,24	64,49%	98,35%
3. GHG Intensity of investee companies	GHG Intensity of investee companies (Total GHG emissions / EUR million revenue)	299,75	64,49%	98,35%
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	0,03%	63,80%	98,35%
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%	52,28%	98,35%
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%	94,97%	98,35%

Vergleichswerte

PAI	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-1	6.298,37	5.957,30	10.591,10
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-2	1.440,07	2.017,17	4.259,17
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-3	57.468,86	44.085,03	87.890,53
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Total	63.434,95	52.182,42	102.976,04
2.CO2-Fußabdruck (CO2e-Tonnen/Mio. € Investition)	253,23	190,07	354,04
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen (THG-Emissionen/Mio. € Umsatz)	305,96	280,50	507,27
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	0,01%	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen	0,00%	0,00%	0,00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage 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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20 (FR0012419307)	Unterhaltungsinhalt	3,82%	Frankreich
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1 (NO0010209331)	Versicherung	3,14%	Norwegen
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38 (GRS469003024)	Lebensmittel	2,94%	Griechenland
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88 (GRS282183003)	EH - Nichtbasis	2,85%	Griechenland
ZIGExN Co. Ltd. Registered Shares o.N. (JP3386490001)	Internet-Medien & -dienste	2,70%	Japan
Bankkonto EUR HAUCK_DE (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	2,46%	Bundesrep. Deutschland
Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27) (XS2436579978)	Basiskonsumgüter	2,22%	Irland
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28) (FR001400DV38)	Software- & Tech-Dienste	2,21%	Frankreich
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27) (XS2688718373)	Finanzdienstleistungen	2,13%	Jersey
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01 (GB00BYM1K758)	Freizeitanlagen & -dienste	2,05%	Großbritannien
Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31) (FR001400NF10)	Finanzdienstleistungen	1,98%	Frankreich

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N. (DE000LED4000)	Halbleiter	1,95%	Bundesrep. Deutschland
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0006916604)	Maschinen	1,91%	Bundesrep. Deutschland
UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.) (XS2355161956)	Immobilien	1,83%	Österreich
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A (XS2296019891)	Medien	1,81%	Niederlande

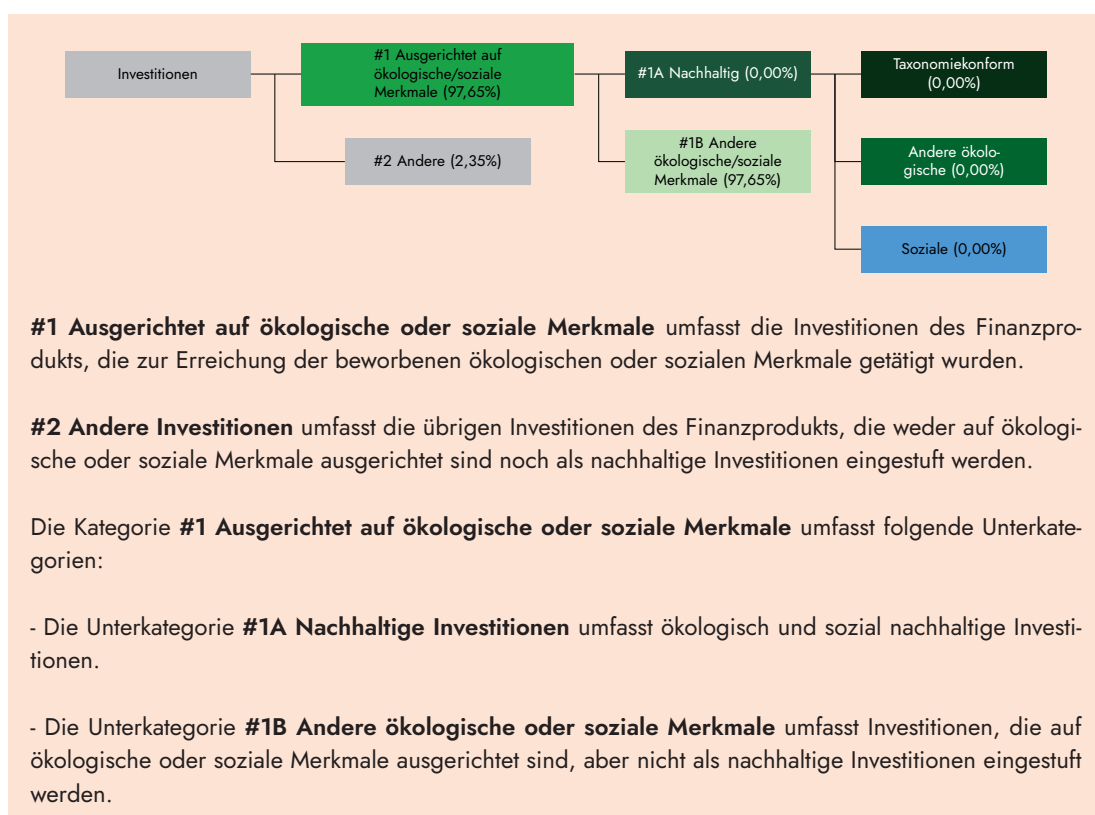


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 31.12.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2025 2,12%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2025 handelt es sich um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum bestehend aus vier Stichtagen, die das Geschäftsjahresende sowie drei weitere Stichtage umfassen, die jeweils an den Monatsenden in dreimonatigen Abständen davor liegen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	10,40%
Lebensmittel	4,08%
Basiskonsumgüter	2,33%
Einzelhandel - Basiskonsumgüter	2,49%
Großhandel - Basiskonsumgüter	1,50%
Energie	2,34%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	0,71%
Öl & Gas, Dienste & Equipm.	1,41%
Erneuerbare Energie	0,22%
Finanzwesen	19,95%
Bankwesen	0,98%
Finanzdienstleistungen	10,89%
Sonderfinanzierung	2,29%
Vermögensverwaltung	0,21%
Versicherung	5,58%
Gebrauchsgüter	14,27%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	3,02%
Industrielle Dienstleistungen	1,86%
Verbraucherdienste	0,56%
EH - Nichtbasis	3,98%
Großhandel - Gebrauchsgüter	1,44%
Freizeitanlagen & -dienste	2,68%
E-Commerce - Discretionary	0,34%
Produkte, Gebrauchsgüter	0,40%
Gesundheitswesen	1,49%
Biotech und Pharma	1,49%
Immobilien	1,59%
Immobilien, Eigent. & Entw.	1,24%
Immobilienleistungen	0,35%
Industrie	13,24%
Industrieprodukte	0,48%
Technik & Bau	3,04%
Maschinen	5,42%
Transportausrüstung	0,49%

Sektor	Anteil
Transportwesen & Logistik	2,05%
Kommerzielle Supportdienste	1,76%
Kommunikation	13,50%
Medien	2,88%
Unterhaltungsinhalt	6,15%
Telekommunikation	0,39%
Internet-Medien & -dienste	4,09%
Nicht klassifizierbar	1,65%
Nicht klassifiziert	1,65%
Regierung	0,34%
Regierung national	0,34%
Rohstoffe	0,89%
Chemikalien	0,89%
Technologie	20,33%
Software	0,53%
Techn. - Hardware & Halbleiter	2,11%
Halbleiter	3,75%
Technologiehardware	4,20%
Software- & Tech-Dienste	2,30%
Technologiedienste	7,45%



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

☒

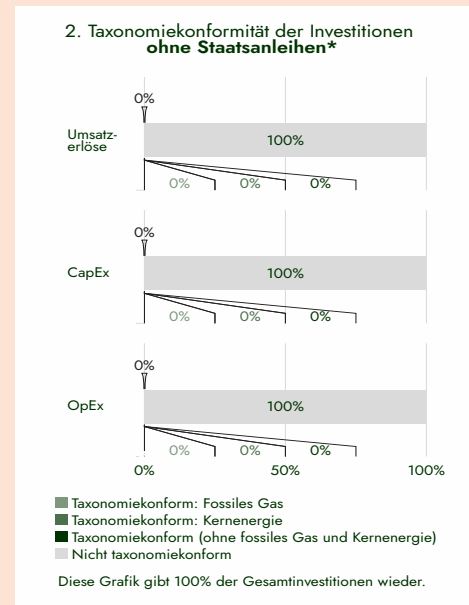
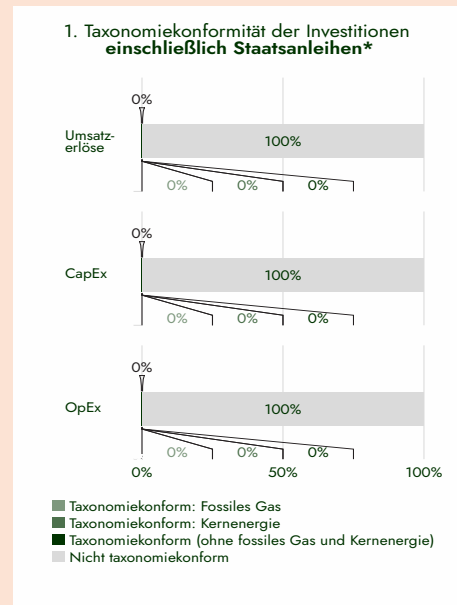
Nein

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
2022	0,00%
2023	0,00%
2024	0,00%
2025	0,00%



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

2,35% der Anlagen des Finanzprodukts 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



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.