



Jahresbericht zum 31.12.2025

SQUAD - Praemium Opportunities



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht SQUAD - Praemium Opportunities.....3

Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....29

Service Partner & Dienstleister.....40

Jahresbericht SQUAD - Praemium 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.

Der Fonds strebt als Anlageziel an, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung 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. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen, Derivaten, Gold und Kasse angestrebt. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, in die jeweils attraktivsten Teile der Kapitalstruktur eines spezifischen Unternehmens bzw. den attraktivsten Punkten auf der Zinskurve zu investieren. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde. Der Investmentansatz basiert auf fundamentalen Bewertungsprinzipien, zudem werden ESG-Kriterien berücksichtigt.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Art. 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2025	%-Anteil zum 31.12.2025
Aktien	9.980.803,01	60,56
Anleihen	5.051.189,67	30,65
Zertifikate	642.581,88	3,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere	141.149,15	0,86
Derivate	230.309,81	1,40
Bankguthaben	437.044,09	2,65
Sonstige Vermögensgegenstände	113.192,43	0,69
Verbindlichkeiten	-114.143,68	-0,69
Fondsvermögen	16.482.126,36	100,00

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	7.585.170,75	51,51
Anleihen	6.361.509,90	43,20
Zertifikate	104.750,00	0,71
Sonstige Beteiligungswertpapiere	108.584,79	0,74
Derivate	-13.019,04	-0,09
Bankguthaben	490.823,36	3,33
Sonstige Vermögensgegenstände	156.697,47	1,06
Verbindlichkeiten	-67.921,27	-0,46
Fondsvermögen	14.726.595,96	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die globalen Aktienmärkte konnten im abgelaufenen Jahr, gemessen am MSCI-World (in Euro gerechnet, inklusive Dividenden), um rund 7% zulegen. Sowohl die USA (S&P 500: 17,86% in Lokalwährung) als auch Europa (Euro Stoxx 50: 22,14% in Lokalwährung) lieferten positive Wertbeiträge. Da der MSCI-Weltindex mit rund 72% Gewichtung stark US-lastig ist, und der US-Dollar gegenüber dem Euro im Jahresverlauf 11,58% abwertete, konnten europäische Anleger nicht vollständig von der positiven Entwicklung US-amerikanischer Aktien profitieren. Der Goldpreis legte in US-Dollar betrachtet 65,66% zu. Während die Renditen in den USA über weite Teile der Kurve rückläufig waren, kam es in Europa zu einem Renditeanstieg, der von Versteilungstendenzen begleitet wurde.

Aktien waren mit einem Renditebeitrag von 9,01% der wesentliche Performancetreiber. Der Fonds war in mehrere Einzeltitel investiert, die deutlich überproportionale Renditebeiträge erwirtschafteten.

ten. So erzielten die Goldminenbetreiber Newmont und Agnico Eagle Renditebeiträge von 2,23% bzw. 0,99%. Die Unternehmen profitierten von dem stark gestiegenen Goldpreis, der für Rekordmargen sorgte. Alphabet lieferte einen Renditebeitrag von 2,04%. Die Muttergesellschaft der Suchmaschine Google wurde zu Jahresbeginn vom Markt skeptisch gesehen, da die Sorge bestand, dass das klassische Suchmaschinengeschäft an Bedeutung verliert, da Nutzer zukünftig lieber Large Language Models (LLMs) wie beispielsweise Chat GPT nutzen. Das Unternehmen hat im Jahresverlauf jedoch gezeigt, dass künstliche Intelligenz (KI) die bestehenden Anwendungen verbessert und gleichzeitig aussichtsreiche Geschäftsfelder wie beispielsweise autonomes Fahren entstehen. JDE Peet's steuerte einen Renditebeitrag von 1,84% bei. Für das Unternehmen wurde im Jahresverlauf ein Übernahmeangebot durch Keurig Dr Pepper unterbreitet. Puma (-1,41%), Novo-Nordisk (-0,73%) und BioNTech (-0,50%) lieferten deutlich negative Renditebeiträge. Aufgrund der niedrigen Bewertung hat sich Puma zu einem möglichen Übernahmekandidaten entwickelt, an dem laut Medienberichten mehrere asiatische Unternehmen interessiert sein sollen. Novo-Nordisk hat jüngst eine oral einnehmbare Version seines Abnehmpräparats Wegovy auf den Markt gebracht, sodass sich die Wettbewerbsposition gegenüber US-Wettbewerber Eli Lilly perspektivisch verbessern könnte. BioNTech wird vom Kapitalmarkt bislang als Covid-Impfstoffhersteller wahrgenommen und entsprechend gepreist. Das Unternehmen arbeitet an der Entwicklung verschiedener Wirkstoffe gegen Krebs. In den kommenden Quartalen werden mehrere Ergebnisse klinischer Studien erwartet, die die Wahrnehmung des Unternehmens positiv verändern könnten.

Die Rentenseite lieferte einen Renditebeitrag in Höhe von 0,54%. Während die Hybridanleihe von Porr (0,34%), der RT1 der Allianz (0,24%) sowie die Wandelanleihe von Lagfin/Campari (0,18%) innerhalb der Assetklasse die höchsten Renditebeiträge beisteuerten, war der Renditebeitrag der ABO Energy Nachranganleihe (-1,12%) nach einer Gewinnwarnung deutlich negativ.

Durch Optionen auf Einzeltitelebene wurde ein Renditebeitrag in Höhe von 0,57% erwirtschaftet.

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 Anla-

gen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.

- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

- *Operationelle Risiken und Verwahrissen:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger 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 fest-

verzinslicher 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 bei-

spielsweise 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 Wertpapieren. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 lag die Wertentwicklung in der Anteilklasse Anteilklasse I des SQUAD - Praemium Opportunities bei 7,98%, die Anteilklasse R lag bei 7,42% und in der Anteilklasse Seed bei 8,61%. Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

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

Grevenmacher, 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		16.596.270,04	100,69
1. Aktien		9.980.803,01	60,56
- Deutschland	EUR	3.359.869,19	20,38
- Euro-Länder	EUR	1.587.073,44	9,63
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	582.511,99	3,53
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.451.348,39	27,01
2. Anleihen		5.051.189,67	30,65
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.248.353,00	7,57
- Unternehmensanleihen	EUR	3.802.836,67	23,07
3. Zertifikate		642.581,88	3,90
- Zertifikate	EUR	642.581,88	3,90
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		141.149,15	0,86
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	141.149,15	0,86
5. Derivate		230.309,81	1,40
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-4.720,19	-0,03
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	235.030,00	1,43
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		437.044,09	2,65
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	251.476,34	1,53
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	154.078,72	0,93
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	31.489,03	0,19
7. Sonstige Vermögensgegenstände		113.192,43	0,69
II. Verbindlichkeiten		-114.143,68	-0,69
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-114.143,68	-0,69
III. Fondsvermögen	EUR	16.482.126,36	100,00

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

Vermögensaufstellung

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									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.721.093,04	77,18
Aktien							EUR	9.405.093,01	57,06
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.600	2.600	0	CAD	74,7000	120.707,76	0,73
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	1.000	0	0	CHF	109,6000	117.839,33	0,71
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	200	50	0	CHF	982,4000	211.250,65	1,28
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	7.000	5.000	0	DKK	325,2500	304.851,11	1,85
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	STK	2.000	500	0	DKK	574,5000	153.848,21	0,93
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000	0	0	EUR	43,2500	86.500,00	0,52
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	170	500	330	EUR	918,4000	156.128,00	0,95
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/ o.N.	STK	4.500	2.500	0	EUR	81,3500	366.075,00	2,22
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	2.000	0	EUR	40,0000	200.000,00	1,21
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	22.000	7.000	0	EUR	5,5380	121.836,00	0,74
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	900	500	300	EUR	223,7000	201.330,00	1,22
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	3.000	0	EUR	35,7500	178.750,00	1,08
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	0	15.000	EUR	6,1580	92.370,00	0,56
LU2290523658	HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	STK	53.146	16.200	17.000	EUR	1,6400	87.159,44	0,53
BE0003766806	Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	STK	19.000	19.000	0	EUR	12,8000	243.200,00	1,48
IT0005253205	Italmobiliare S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	7.500	0	0	EUR	27,3500	205.125,00	1,24
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut. Rovi SA Acciones Port. EO -,06	STK	2.500	2.500	0	EUR	63,4000	158.500,00	0,96
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	STK	5.400	4.300	0	EUR	62,2500	336.150,00	2,04
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	135	135	0	EUR	362,0000	48.870,00	0,30
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	450	600	150	EUR	639,3000	287.685,00	1,75
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	STK	3.500	3.500	0	EUR	73,0600	255.710,00	1,55
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK	30.000	17.000	22.500	EUR	8,4400	253.200,00	1,54
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000	0	0	EUR	22,3000	200.700,00	1,22
DE0007165607	Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	1.300	550	0	EUR	191,0000	248.300,00	1,51
DE0007568578	SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000	10.000	0	EUR	12,2600	122.600,00	0,74
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK	700	700	0	EUR	88,0500	61.635,00	0,37
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.000	11.000	0	EUR	13,2300	145.530,00	0,88
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	12.000	7.500	0	EUR	24,5400	294.480,00	1,79
GB0002374006	Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	STK	12.000	12.000	0	GBP	16,0250	220.340,54	1,34

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									
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK		1.250	500	0 JPY	16.535,0000	112.403,47	0,68
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	STK		15.000	0	0 NOK	97,5000	123.812,67	0,75
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK		500	500	0 USD	352,5100	149.902,19	0,91
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK		2.000	0	0 USD	171,8400	292.294,61	1,77
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK		2.800	1.000	1.200 USD	313,8500	747.389,01	4,53
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/ o.N.	STK		1.000	1.000	0 USD	95,2800	81.034,19	0,49
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	STK		3.200	3.200	0 USD	105,0300	285.844,53	1,73
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	STK		3.000	900	0 USD	135,8200	346.538,53	2,10
US5184391044	Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	STK		2.000	0	0 USD	105,8400	180.030,62	1,09
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	STK		1.000	0	500 USD	163,1600	138.765,10	0,84
US57667L1070	Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	STK		3.000	0	0 USD	32,1600	82.054,77	0,50
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK		7.000	2.000	0 USD	101,8600	606.412,66	3,68
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		3.000	0	0 USD	61,1900	156.123,49	0,95
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK		430	860	430 USD	299,5800	109.558,94	0,66
US9047081040	UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	STK		2.000	2.000	0 USD	195,0700	331.808,13	2,01
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK		600	0	0 USD	353,6200	180.449,06	1,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.674.361,00	16,23
XS2737652474	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	EUR		100	0	0 %	107,4930	107.493,00	0,65
XS3085146929	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(30/Und.)	EUR		100	100	0 %	103,7870	103.787,00	0,63
DE0001102598	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	EUR		400	400	0 %	78,7520	315.008,00	1,91
DE000BU2Z023	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	EUR		300	100	100 %	96,0370	288.111,00	1,75
DE000BU2Z049	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	EUR		300	300	0 %	97,4550	292.365,00	1,77
XS1002121454	Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	EUR		100	0	0 %	112,5920	112.592,00	0,68
EU000A3K4D74	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EUR		300	0	0 %	99,0960	297.288,00	1,80
XS2679922828	International Bank Rec. Dev. EO-Med.-Term Nts 2023(38)	EUR		300	0	0 %	100,2040	300.612,00	1,82
XS2063423318	International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(50)	EUR		100	0	0 %	44,3690	44.369,00	0,27
DE000NRW0LQ9	Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.19(2119) R.1479	EUR		100	100	0 %	55,5810	55.581,00	0,34
XS2408013709	Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	EUR		100	0	0 %	102,7270	102.727,00	0,62
AT0000A39724	Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	EUR		500	0	0 %	110,2990	551.495,00	3,35

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									
DE000A383QV2	TAG Immobilien AG MTN v. 2024(2030/2030)	EUR		100	0	0 %	102,9330	102.933,00	0,62
Zertifikate							EUR	500.489,88	3,04
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK		1.400	1.400	0 USD	420,3400	500.489,88	3,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	141.149,15	0,86
Sonstige							EUR	141.149,15	0,86
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK		400	0	0 CHF	328,2000	141.149,15	0,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.843.576,00	17,25
Aktien							EUR	575.710,00	3,49
DE000A0HL8N9	2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		6.000	6.000	6.500 EUR	35,3000	211.800,00	1,29
FR0011648716	Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	STK		2.000	0	0 EUR	11,4300	22.860,00	0,14
DE000A0MVLS8	EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		4.500	0	0 EUR	17,2000	77.400,00	0,47
DE000A0MSN11	Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		15.000	15.000	0 EUR	9,8400	147.600,00	0,90
DE000A0LR936	STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		5.500	5.500	0 EUR	21,1000	116.050,00	0,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.125.774,00	12,90
DE000A3829F5	ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	EUR		400	200	0 %	52,5000	210.000,00	1,27
XS2056490423	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	EUR		200	0	0 %	99,5780	199.156,00	1,21
DE000A3E5TRO	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	EUR		600	0	0 %	88,3450	530.070,00	3,22
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR		200	0	0 %	40,1730	80.346,00	0,49
DE000A4DFK32	CHAPTERS Group AG Inh.-Schv. v. 2025(27/30)	EUR		300	300	0 %	100,0000	300.000,00	1,82
XS2050933972	Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	EUR		200	0	0 %	99,3890	198.778,00	1,21
XS2630795404	Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	EUR		200	0	100 %	98,4730	196.946,00	1,19
DE000A383C84	ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	EUR		200	0	0 %	106,5730	213.146,00	1,29
DE000A3E46Y9	TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	EUR		200	0	100 %	98,6660	197.332,00	1,20
Zertifikate							EUR	142.092,00	0,86
DE000PJ6W8K3	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.12.26 ASMLHold 800	STK		200	200	0 EUR	710,4600	142.092,00	0,86
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	251.054,67	1,52
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	251.054,67	1,52
NO0013498584	Grieg Seafood ASA NK-FLR Notes 2025(29/Und.)	NOK		2.800	2.800	0 %	105,9110	251.054,67	1,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.815.723,71	95,96

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									
Derivate							EUR	230.309,81	1,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	81.079,81	0,49
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	81.079,81	0,49
Optionsrechte auf Aktien							EUR	81.079,81	0,49
Puma SE CALL 20.00 18.06.2027		XEUR	STK	150	150	0	EUR 5,7200	85.800,00	0,52
Newmont Corp PUT 87.50 20.03.2026		XCBO	STK	-20	0	20	USD 2,7750	-4.720,19	-0,03
Optionsscheine							EUR	149.230,00	0,91
Optionsscheine auf Aktienindices							EUR	149.230,00	0,91
DE000PJ8AK93	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 18.06.26 S&P500 6600		STK	32.000	32.000	0	EUR 0,8000	25.600,00	0,16
DE000PL25UE7	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 20.03.26 S&P500 6500		STK	75.000	75.000	0	EUR 0,4100	30.750,00	0,19
DE000HTOX6P7	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Put 17.12.27 S&P500 6600		STK	24.000	24.000	0	EUR 3,8700	92.880,00	0,56
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	437.044,09	2,65
Bankbestände							EUR	437.044,09	2,65
Verwahrstelle							EUR	437.044,09	2,65
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.796,89			CAD	1.116,77	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				6.584,84			CHF	7.079,86	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				21.171,60			DKK	2.834,82	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				251.476,34			EUR	251.476,34	1,53
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				11.454,21			GBP	13.124,42	0,08
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				326.480,00			JPY	1.775,51	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.785.317,14			NOK	151.141,80	0,92
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				430,59			PLN	102,10	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				9.867,87			USD	8.392,47	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	113.192,43	0,69
Dividendenansprüche								2.987,89	0,02
Zinsansprüche								110.204,54	0,67
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-114.143,68	-0,69
Prüfungskosten								-11.700,00	-0,07
Verwahrstellenvergütung								-933,14	-0,01
Verwaltungsvergütung								-101.510,54	-0,62
Fondsvermögen							EUR	16.482.126,36	100,00
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities R							EUR	117,82	
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities I							EUR	119,46	
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities Seed							EUR	121,19	
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities R							STK	38.780,734	

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									
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities I						STK		1.253,804	
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities Seed						STK		97.066,599	

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 30.12.2025				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,609010	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,930080	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,468400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,872740	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,880000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,812200	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Zloty)	4,217400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,175800	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. 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				
NL0012817175	Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	STK	0	2.000
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	0	380
GB0031743007	Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	STK	0	7.500
US8085131055	Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.000
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	7.000
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	3.000
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	STK	0	22.000
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	STK	0	1.600
NL0014332678	JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	STK	14.000	24.000
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	0	1.000
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	STK	0	40.000
DE0006569908	MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	25.000
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	STK	0	6.000
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.000
NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	2.000	2.000
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	260	260
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	STK	0	2.750
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	2.200	2.200
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1747670922	ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	EUR	0	200
XS2387929834	Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	EUR	0	100
XS2262065159	TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	EUR	0	200
FR0014000087	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	EUR	0	100
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0005407506	CENTROTEC SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.500
DE000A1EWXA4	clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	25.000
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	EUR	0	400
XS3070032878	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/38)	EUR	100	100
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	0	200
DE000A3MQE86	Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	300
XS2113662063	Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	EUR	0	100
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	EUR	100	100
NO0010732555	Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NOK	0	1.800

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
FR0013439304	Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	STK	0	1.320
US912810TU25	United States of America DL-Bonds 2023(43)	USD	0	200
US912810TZ12	United States of America DL-Notes 2024(44)	USD	0	400
Zertifikate				
DE000DQ5LEE6	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.26 2Genergy 25	STK	6.000	6.000
DE000DQ87PM5	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.26 Vorwerk 35	STK	1.500	1.500
DE000DY4EBP6	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.03.26 2Genergy 30	STK	7.500	7.500
DE000DY51FC7	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.03.26 Vorwerk 50	STK	1.000	1.000
DE000DQ63JG1	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 Vorwerk 25	STK	0	5.000
DE000DQ87PL7	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 Vorwerk 35	STK	1.500	1.500
DE000GJ42ZZ9	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 22.09.26 ASMLHold 710	STK	300	300
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000	4.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2296019891	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	EUR	0	100
Zertifikate				
DE000DJ7YG15	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 EnKontor 50	STK	1.500	1.500
DE000DJ7YPR2	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 HelloFre 11	STK	22.000	22.000

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			12
ALPHABET INC.CL.A DL-,001)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			36
AGNICO EAGLE MINES LTD.				
ALPHABET INC.CL.A DL-,001				
ASML HOLDING EO -,09				
CHARLES SCHWAB CORP.DL-01)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			121
ASML HOLDING EO -,09				
AXA S.A. INH. EO 2,29				
BECHTLE AG O.N.				
BIONTECH SE SPON. ADRS 1				

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
DECKERS OUTDOOR DL-,01				
DOLLAR GENER.CORP.DL-,875				
ION BEAM APPLICATIONS SA				
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.				
LVMH EO 0,3				
LYFT INC. CL.A -,00001				
NEWMONT CORP. DL 1,60				
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1				
PERNOD RICARD O.N.				
TAG IMMOBILIEN AG				
VONOVIA SE NA O.N.)				
Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
Goldman Sachs Bank Europe SE DiscP 21.11.25 S&P500 6500	EUR	50.000	50.000	
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
NOK/EUR	EUR			138
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
NOK/EUR	EUR			135

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		22.224,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		37.683,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		26.115,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		41.264,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.998,60
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-10.873,21
Summe der Erträge		120.413,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-25,72
2. Verwaltungsvergütung		-104.290,64
davon Performance Fee	-36.482,90	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.018,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.866,96
5. Sonstige Aufwendungen		-6.568,70
Summe der Aufwendungen		-117.770,97
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.642,48
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		447.184,81
2. Realisierte Verluste		-141.566,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		305.618,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		308.261,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		224.994,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-216.382,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.611,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		316.873,01

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

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		726,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.232,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		853,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.349,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		130,78
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-355,41
Summe der Erträge		3.937,10
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,84
2. Verwaltungsvergütung		-2.676,10
davon Performance Fee	-1.323,34	
3. Verwahrstellenvergütung		-98,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-126,46
5. Sonstige Aufwendungen		-214,81
Summe der Aufwendungen		-3.116,96
III. Ordentlicher Nettoertrag		820,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		14.627,76
2. Realisierte Verluste		-4.629,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.998,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.818,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-8.599,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.456,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-143,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.675,42

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

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		56.730,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		96.253,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		66.655,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		105.412,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.215,79
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-27.754,60
Summe der Erträge		307.513,86
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-65,79
2. Verwaltungsvergütung		-140.464,96
davon Performance Fee	-51.523,93	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.712,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.877,13
5. Sonstige Aufwendungen		-16.777,76
Summe der Aufwendungen		-174.898,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		132.615,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.142.870,32
2. Realisierte Verluste		-361.694,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		781.175,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		913.790,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		679.827,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-665.610,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.216,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		928.007,36

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD - Praemium Opportunities R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.002.233,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		258.413,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	379.246,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-120.833,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.435,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		316.873,01
davon nicht realisierte Gewinne	224.994,62	
davon nicht realisierte Verluste	-216.382,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.569.084,01

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD - Praemium Opportunities I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		145.577,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.623,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.325,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.949,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		148,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.675,42
davon nicht realisierte Gewinne	-8.599,51	
davon nicht realisierte Verluste	8.456,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		149.777,48

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD - Praemium Opportunities Seed

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.578.785,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		259.425,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	790.630,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-531.205,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.953,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		928.007,36
davon nicht realisierte Gewinne	679.827,37	
davon nicht realisierte Verluste	-665.610,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.763.264,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD - Praemium Opportunities R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	308.261,17	7,95
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	308.261,17	7,95
II. Wiederanlage	308.261,17	7,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD - Praemium Opportunities I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	10.818,46	8,63
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.818,46	8,63
II. Wiederanlage	10.818,46	8,63

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD - Praemium Opportunities Seed

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	913.790,85	9,41
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	913.790,85	9,41
II. Wiederanlage	913.790,85	9,41

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD - Praemium Opportunities R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	4.569.084,01	117,82
31.12.2024	4.002.233,33	109,68
31.12.2023 ¹⁾	4.296.811,00	106,24

¹⁾ Auflagedatum 20.02.2025

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD - Praemium Opportunities I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	149.777,48	119,46
31.12.2024	145.577,23	110,63
31.12.2023 ¹⁾	401.362,95	106,74

¹⁾ Auflagedatum 20.02.2025

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD - Praemium Opportunities Seed

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	11.763.264,87	121,19
31.12.2024	10.578.785,40	111,58
31.12.2023 ¹⁾	9.434.733,70	107,11

¹⁾ Auflagedatum 20.02.2025

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD - Praemium Opportunities

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A3D58L	A3D58K
ISIN-Code	DE000A3D58L3	DE000A3D58K5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	20.02.2023	20.02.2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
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	50,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,93% p.a.	bis zu 1,93% p.a.
	aktuell: bis zu 0,90% p.a.	aktuell: bis zu 1,50% p.a.

	Anteilklasse Seed	Anteilklasse SI*
Wertpapierkennnummer	A3D58N	A3D58M
ISIN-Code	DE000A3D58N9	DE000A3D58M1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	20.02.2023	20.02.2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: keiner	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme**	1.000,00 EUR	5.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,93% p.a.	bis zu 1,93% p.a.
	aktuell: bis zu 0,75% p.a.	aktuell: bis zu 1,10% p.a.

* Die Anteilklasse SI war zum Berichtsstichtag nicht aktiv.

** 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	2.335.094,30
---	-----	--------------

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 Global Total Market Index in EUR	50,00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates Unhedged in EUR	30,00%
STOXX Germany Total Market Net Return Index in EUR	20,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	39,38%
größter potenzieller Risikobetrag	76,64%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	60,74%

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	109,35
--	--------

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 - Praemium Opportunities R	EUR	117,82
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities I	EUR	119,46
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities Seed	EUR	121,19
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities R	STK	38.780,734
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities I	STK	1.253,804
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities Seed	STK	97.066,599

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 31.12.2025 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 - Praemium Opportunities R

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,66 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,83 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD - Praemium Opportunities I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,12 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,23 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD - Praemium Opportunities Seed

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,53 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,08 %

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 - Praemium Opportunities R
Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-172,24
Bankspesen	EUR	-205,52
Depotgebühr	EUR	-817,74
Risikomanagementgebühr	EUR	-1.679,87
Sonstige Kosten	EUR	-3.052,87
Transaktionskosten	EUR	-615,71

SQUAD - Praemium Opportunities I
Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-5,65
Bankspesen	EUR	-6,72
Depotgebühr	EUR	-26,75
Risikomanagementgebühr	EUR	-54,85
Sonstige Kosten	EUR	-99,92
Transaktionskosten	EUR	-20,12

SQUAD - Praemium Opportunities Seed

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-437,60
Bankspesen	EUR	-524,89
Depotgebühr	EUR	-2.089,92
Risikomanagementgebühr	EUR	-4.283,42
Sonstige Kosten	EUR	-7.807,18
Transaktionskosten	EUR	-1.571,62

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen SQUAD - Praemium Opportunities auf 21.724,67 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 - Praemium Opportunities:

Vorstand (3 Vorstände)	EUR	997
weitere Risk Taker	EUR	854
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	243
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	2.094

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:

Gattungsbezeichnung	Bestand
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	30
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	335
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	31
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-	311
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -Seed-	758
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -Seed-	735
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -I-	28
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -R-	266
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -Seed-	706

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 - Praemium 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 beigelegte 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 - Praemium Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990047T0ZGKBDRKH81

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 94,08% 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 an der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabak 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 (UNGC) Prinzipien verstoßen

Der Fonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom 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 Menschenrechte) 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	20.02.2023 - 31.12.2023
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind	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 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften	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 %
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 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften	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 %
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 %

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	20.02.2023 - 31.12.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	94,08%	96,36%	96,55%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	94,08%	96,36%	96,55%
Anteil der Sonstigen Investitionen	5,92%	3,64%	3,45%

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.

Im Berichtszeitraum erfolgten Umschichtungen im Fonds, die die PAI-Kennzahlen zum Teil deutlich beeinflussten. Die wichtigsten Treiber für Veränderungen sowie das absolute Niveau der GHG- bzw. Co2-Werte stammten aus den Sektoren Consumer Discretionary, Industrials und Consumer Staples. Durch die Umschichtungen aber auch durch die Aktivität der Unternehmen verbesserten sich die durchschnittlichen Werte für die letzten 4. Quartale in Bezug auf die GHG-Emissionen und den CO2-Fußabdruck. So fielen beispielsweise die Scope 1 GHG-Emissionen im Durchschnitt des Jahres 2025 im Vergleich zum Durchschnitt des Jahres 2024 von 220,91 auf 191,08 (jeweils Tonnen CO₂e). Ein ähnliches Bild zeigt sich beim CO₂-Fußabdruck. Hier fiel der durchschnittliche Wert (Co₂e / EUR Millionen investiertes Kapital) im Jahresvergleich von 265,22 auf 202,33. Für die Veränderungen waren neben den Umschichtungen innerhalb des Portfolios auch die Veränderungen im Umsatzmix bei den Unternehmen sowie deren positive Bemühungen die Umweltbelastungen zu senken verantwortlich.

Die GHG-Intensität der investierten Unternehmen (GHG-Emissionen / EUR Millionen Umsatz) sank von 536,64 auf 396,26. D.h. gemessen am Umsatz sanken die Emissionen je Einheit deutlich. Auch hier handelt es sich um einen Durchschnittswert.

Bei den negativen Einflüssen auf die Biodiversität kam es zu einem marginalen Anstieg von 4,79% auf 5,09%. Auch dies sind durchschnittliche Werte für die Jahre 2024 und 2025.

Bei den sozialen Indikatoren „Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ sowie „Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)“ kam es zu keinen Veränderungen. Beide Kriterien haben im Fonds einen Wert von 0,0%, da zu keiner Zeit ein Exposure zu entsprechenden Unternehmen bestand.

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)	191,08	72,68%	85,04%
	B) Financed Scope 2 GHG emissions (tons CO2e)	76,77	72,68%	85,04%
	C) Financed Scope 3 GHG emissions (tons CO2e)	2.923,60	72,68%	85,04%
	D) Total financed GHG emissions (tons CO2e)	3.187,80	72,68%	85,04%
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	202,33	72,68%	85,04%
3. GHG Intensity of investee companies	GHG Intensity of investee companies (Total GHG emissions / EUR million revenue)	396,26	72,68%	85,04%
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	5,09%	72,68%	85,04%
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%	66,47%	85,04%
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%	84,24%	85,04%

Vergleichswerte

PAI	01.01.2024 - 31.12.2024	20.02.2023 - 31.12.2023
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-1	220,91	151,14
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-2	117,33	96,34
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-3	3.655,74	2.257,01
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Total	3.932,88	2.502,25
2.CO2-Fußabdruck (CO2e-Tonnen/Mio. € Investition)	265,22	205,91
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen (THG-Emissionen/Mio. € Umsatz)	536,64	543,60
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,05%	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen	0,00%	0,00%



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
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Internet-Medien & -dienste	4,07%	USA
Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.) (AT0000A39724)	Industrielle Dienstleistungen	3,67%	Österreich
Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) (DE000A3E5TR0)	Versicherung	3,30%	Bundesrep. Deutschland
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 (US6516391066)	Metalle & Bergbau	2,32%	USA
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N. (US09075V1026)	Biotech und Pharma	2,09%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) (DE000BU2Z023)	Supranationale	2,05%	Bundesrep. Deutschland
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold (IE00B579F325)	Nicht klassifiziert	2,03%	Irland
Bankkonto EUR HAUCK_DE (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	2,02%	Bundesrep. Deutschland
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v. 2024(2029) (DE000A3829F5)	Erneuerbare Energie	2,00%	Bundesrep. Deutschland
International Bank Rec. Dev. EO-Med.-Term Nts 2023(38) (XS2679922828)	Supranationale	1,99%	Nicht ermittelte Länder
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38) (EU000A3K4D74)	Supranationale	1,95%	Nicht ermittelte Länder
TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26) (DE000A3E46Y9)	Immobilien	1,86%	Bundesrep. Deutschland
Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28) (XS2630795404)	Finanzdienstleistungen	1,85%	Luxemburg
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01 (NL0014332678)	Getränke	1,77%	Niederlande
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5 (DE0006223407)	Sonderfinanzierung	1,74%	Bundesrep. Deutschland

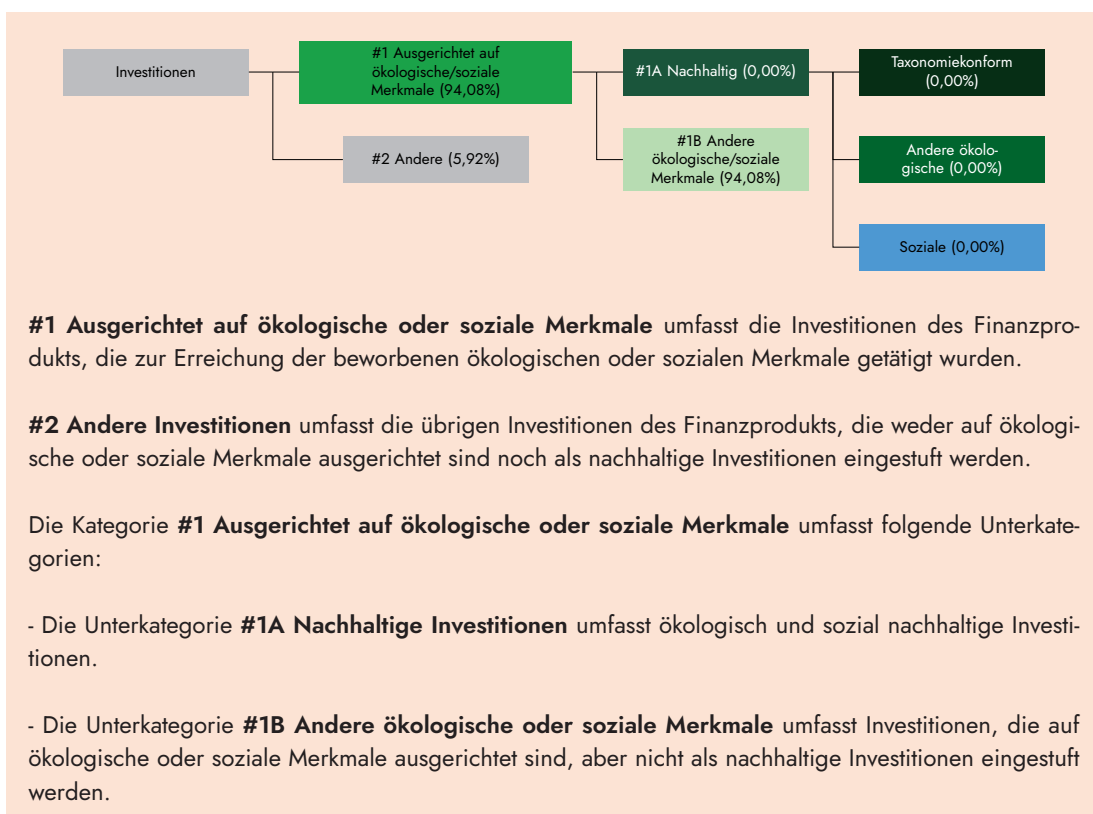


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2025 0,00%.

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	12,77%
Einzelhandel - Basisgüter	2,75%
Getränke	4,44%
Lebensmittel	1,85%
Basiskonsumgüter	1,58%
Haushaltsprodukte	1,49%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	0,66%
Energie	3,71%
Erneuerbare Energie	3,71%
Finanzwesen	27,66%

Sektor	Anteil
Finanzdienstleistungen	5,26%
Immobilien	2,38%
Bankwesen	4,55%
Vermögensverwaltung	3,94%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	2,29%
Versicherung	6,17%
Sonderfinanzierung	3,08%
Gebrauchsgüter	6,01%
EH - Nichtbasis	0,18%
Bekleidungs- & Textilprodukte	4,77%
Freizeitartikel	1,07%
Gesundheitswesen	9,27%
Biotech und Pharma	5,85%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,42%
Immobilien	2,64%
Immobilien, Eigent. & Entw.	2,64%
Industrie	8,89%
Industrielle Dienstleistungen	4,34%
Transportwesen & Logistik	0,91%
Maschinen	0,26%
Kommerzielle Supportdienste	2,05%
Elektrische Geräte	1,33%
Kommunikation	5,69%
Medien	0,49%
Internet-Medien & -dienste	5,20%
Nicht klassifizierbar	4,89%
Nicht klassifiziert	4,89%
Regierung	9,40%
Supranationale	9,22%
Regierung Regional & Lokal	0,18%
Rohstoffe	4,53%
Chemikalien	0,35%
Metalle & Bergbau	4,18%
Technologie	2,40%
Software	0,23%
Technologiedienste	0,07%
Halbleiter	2,11%
Versorgung	2,12%
Versorger	0,80%
Stromversorgung	1,32%



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:

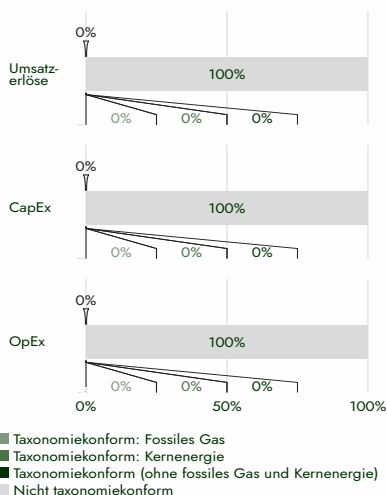
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

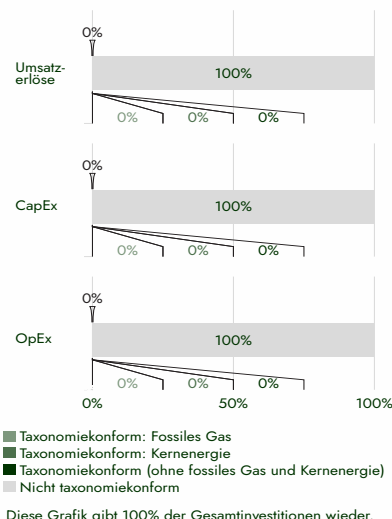
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprocentsatz 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.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

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

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

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

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%
2025	0,00%



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

5,92% 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.