

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

SQUAD

Aguja Opportunities

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung.....	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Sondervermögens	17
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	25
Anhang zum Jahresbericht	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	54

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Anlagestrategie berücksichtigt neben üblichen Finanzdaten auch Nachhaltigkeitskriterien, deren umfassende Erläuterung dem Anhang dieses Jahresberichts zu entnehmen ist.

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

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

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022 in EUR

	Kurswert 31.12.2022	%-Anteil zum 31.12.2022	Kurswert 31.12.2021	%-Anteil zum 31.12.2021
Aktien	196.740.849,27	70,86	263.276.608,28	73,46
Anleihen	79.471.191,83	28,62	82.466.412,71	23,01
Zertifikate	0,00	0,00	12.622.935,00	3,52
Derivate	49.792,43	0,02	-306.028,95	-0,09
Bankguthaben	1.434.128,06	0,52	2.353.686,52	0,66
Sonstige Vermögensgegenstände	281.539,29	0,10	234.368,05	0,07
Verbindlichkeiten	-340.287,75	-0,12	-2.259.759,66	-0,63
Fondsvermögen	277.637.203,13	100,00	358.388.221,95	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, so dass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklommen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, so dass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist. Im Jahr 2022 führte dies allerdings zu teils heftigen Kursverlusten im Bereich Anleihen, was Mischfonds zunächst eher belastete.

Der Fonds schloss das Jahr 2022 mit einer negativen Performance ab, was für uns ein nicht zufriedenstellendes Ergebnis darstellt, auch wenn der Fonds sich im letzten Quartal stabilisieren konnte und zumindest in den letzten Wochen den schwankenden Märkten trotzte.

Das Jahr 2022 war bekanntlich ein extremes Jahr in dem Sinne, dass sowohl Aktien-, als auch Anleihemärkte deutliche Kursverluste verbuchten. Hinzu kamen eine signifikante Rallye des US-Dollars und deutliche Rotationen innerhalb der Märkte. Neben der Ukraine-Invasion und der damit verbundenen Sorgen um die Energieversorgung in Europa waren die Themen Inflation und Zinspolitik im Fokus. Ähnlich wie während der Corona-Pandemie die Corona-Fallzahlen waren phasenweise fast nur noch Inflationszahlen maßgeblich für die Entwicklung der Märkte. Aus Sorge vor einem Energieengpass in Europa und den daraus resultierenden Problemen wurden europäische Aktien besonders abgestraft. Den Höhepunkt erreichte die Unsicherheit kurz vor Beginn des Winters im September. Gerade in diesem Monat litt der Fonds besonders stark unter den exogenen Marktbewegungen, auch wenn die Unternehmen, deren Aktienkurse teils massiv abgestraft wurden, kaum operative Schwächen zeigten.

Ein Grund für die Schwäche des Fonds lag unter anderem im Exposure des Fonds zu Small- und Midcaps und der im Nachhinein zu geringen Kasse-Quote. Zwar ist der Fonds nicht nur auf Small- und Midcaps spezialisiert, hat aber durchaus einen Fokus auf diesen Bereich, der mittel- und langfristig messbare Überrenditen geboten hat und aus unserer Sicht auch weiter bieten sollte. In Korrekturphasen sind diese Titel allerdings dann, unter anderem aufgrund der geringeren Liquidität, auch einer mitunter höheren Volatilität und Übertreibungen ausgesetzt.

Doch auch innerhalb der verschiedenen Indizes zeigten Aktien sehr unterschiedliche Entwicklungen. Betrachtet man den Verlauf der Sektoren, beispielsweise anhand des S&P 500, so zeigt sich eine deutliche Sektor-Rotation. Während Financials, Health Care, Materials, Utilities, Industrials, Staples und vor allem Energy akzeptable bis sehr gute Performance aufweisen, litten Consumer Discretionary, Information Technology und Real Estate stark. Das ist in einem Umfeld steigender Zinsen und gleichzeitiger Rezessionsorgen nicht verwunderlich und war auch von uns antizipiert worden. Mit dem Ausmaß der Diskrepanz hatten wir allerdings nicht gerechnet. Stärker getroffen hat das Portfolio aber eher die Konsequenz, mit der Aktien in Kategorien gesteckt wurden und entsprechend bewertet worden. Aktienkurse von Unternehmen mit qualitativ hochwertigen Geschäftsmodellen, guten Bilanzen und Cash-Flows, geringer Zins- und Rezessions-Sensitivität und unserer Meinung nach niedriger Bewertung und Bewertungskennzahlen entwickelten sich in diesem Umfeld nicht wie erhofft. Zum Ende des Jahres hin erscheint der Fokus des Marktes aber wieder mehr in Richtung der individuellen Ertragskraft der Unternehmen und weniger der subjektiven Sektor-Zuordnung zu gehen, was sich bereits in positiven Kursverläufen einiger Werte zum Ende des Jahres hin zeigte.

SQUAD Aguja Opportunities

Ein weiterer entscheidender exogener Faktor war die Entwicklung der Anleihen im Jahr 2022. In den letzten Jahren hatte sich die Quote der Anleihen im Fonds kontinuierlich reduziert, da das Chance/Risiko-Verhältnis in den meisten Fällen sehr schlecht war. So hielt der Fonds zu Beginn des Jahres 2022 keine Senior-Anleihe und nur eine Hybridanleihe. Im Bereich Wandelanleihen war der Fonds allerdings etwas stärker involviert, da hier neben der Rendite als weiterer Renditetreiber die Aktienkursentwicklung dient. Dennoch ist auch der Bereich Wandelanleihen selbstverständlich dem Risiko von Zinserhöhungen ausgesetzt und wirkte dadurch nicht stabilisierend, sondern trug zum Minus des Fonds bei – trotz sehr selektiver Auswahl mit Fokus auf Unternehmen mit starken Bilanzen und Anleihen mit kurzen Laufzeiten. Insofern bot dieser Baustein im Jahr 2022 keinen wirklichen Vorteil gegenüber Aktienfonds.

So war wie bereits angesprochen die geographische Diversifikation zu niedrig und auch hinsichtlich der Sektoren wäre etwas mehr Streuung sinnvoll gewesen. Mit Unternehmen wie beispielsweise Fairfax (Versicherung, Kanada), Protector Forsikring (Versicherung, Norwegen) Jumbo (Discounter, Griechenland) oder Flex (Auftragsfertigung, USA/Singapur) sind bereits neue Investments getätigt worden, die diese Thematik angehen.

Unter anderem sehen wir große Chancen in einer Erholung global aufgestellter, europäischer Unternehmen, Small- und Midcaps und auch bei vielen Wandelanleihen. Da die operative Entwicklung unserer Fondspositionen weiter zum allergrößten Teil positiv ist und die Bewertungen zum Kaufzeitpunkt attraktiv waren, sehen wir ein gutes Erholungspotenzial.

Zum 31. Dezember 2022 war der Fonds zu 71% in Aktien (davon 13% Aktien mit Anleihecharakter¹), 1% in Kasse, 27% in Wandelanleihen, und 1% in Hybridanleihen investiert. Dabei entfielen 16% auf Deutschland, 60% auf Europa (ohne Deutschland), 19% auf Nordamerika sowie 4% auf andere Länder und 1% auf Kasse.

Seit Gründung der Aguja Capital GmbH ist für das Unternehmen ein positiver gesellschaftlicher Beitrag und der Leitgedanke „Lebensmöglichkeit und -qualität muss für künftige Generationen erhalten bleiben“ wichtig. Seine Aufgabe als Kapitalmarktbeteiligter sieht das Unternehmen insbesondere in der Förderung und Gestaltung nachhaltigen Wirtschaftens und dem Verzicht auf finanzielle Rendite durch Ausbeutung. Dies wird in Zusammenarbeit mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft Axxion S.A. in Bezug auf die Beratung und das Management des SQUAD Aguja Opportunities konsequent umgesetzt. Der Fonds hat im Verkaufsprospekt definierte Ausschlusskriterien. Bereits im Analyseprozess werden potentielle Unternehmen daraufhin geprüft, ob ein solches Kriterium vorliegen könnte. Unter anderem werden Unternehmen ausgeschlossen, die gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. In diesem Zusammenhang wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr die Aktie von Volkswagen verkauft, nachdem diese bei MSCI ESG auf „Fail“ gestuft wurde, da ein möglicher Verstoß gegen die Arbeitsnormen nach UN Global Compact in der Uiguren- Region vorliegen könnte.

Wesentliche Risiken

- **Kontrahentenrisiken:** Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- **Kreditrisiken:** Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- **Marktrisiken:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven.

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

SQUAD Aguja Opportunities

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

SQUAD Aguja Opportunities

In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des SQUAD Aguja Opportunities bei -18,68%, die Wertentwicklung der Anteilklasse IA lag bei -18,76% und die Wertentwicklung der Anteilklasse R bei -19,18%. Die neu aufgelegte Anteilklasse SI erzielte im Zeitraum vom 3. Juni 2022 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2022 eine Wertentwicklung von -9,88%².

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

Grevenmacher, den 14. April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

² Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	277.977.490,88	100,12
1. Aktien	196.740.849,27	70,86
Belgien	9.986.375,00	3,60
Brit. Jungfern-Inseln	3.455.730,57	1,25
Bundesrep. Deutschland	26.957.850,46	9,71
Frankreich	38.820.422,05	13,98
Griechenland	16.352.721,40	5,89
Großbritannien	9.865.702,01	3,55
Italien	11.519.890,70	4,15
Japan	3.226.124,29	1,16
Kaimaninseln	4.115.750,99	1,48
Kanada	9.885.062,08	3,56
Luxemburg	3.110.866,28	1,12
Niederlande	9.834.430,48	3,54
Norwegen	7.395.415,45	2,66
Schweden	4.202.624,23	1,52
Schweiz	3.460.718,42	1,25
Singapur	8.028.875,45	2,89
USA	26.522.289,41	9,55
2. Anleihen	79.471.181,83	28,62
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	42.108.363,03	15,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	33.819.318,80	12,18
>= 10 Jahre	3.543.500,00	1,28
3. Derivate	49.792,43	0,02
4. Bankguthaben	1.434.128,06	0,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	281.539,29	0,10
II. Verbindlichkeiten	-340.287,75	-0,12
III. Fondsvermögen	277.637.203,13	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								EUR 276.212.031,10	99,48
Amtlich gehandelte Wertpapiere								EUR 180.627.504,16	65,06
Aktien									
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	1.413.121	1.530.000	116.879	CAD 4,4400	4.335.326,03	1,56
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026		STK	10.000	10.000		CAD 803,1800	5.549.736,05	2,00
lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010733960		STK	160.000	10.000		CHF 20,2500	3.289.540,48	1,18
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508		STK	260.000	260.000		CHF 13,1100	3.460.718,42	1,25
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	125.000		75.000	EUR 11,6800	1.460.000,00	0,53
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	3.535.000		580.000	EUR 2,8250	9.986.375,00	3,60
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345		STK	800.000	800.000		EUR 6,4860	5.188.800,00	1,87
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	265.611		57.263	EUR 6,3600	1.689.285,96	0,61
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	1.100.000		717.821	EUR 5,2800	5.808.000,00	2,09
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	100.760	12.034		EUR 22,8200	2.299.343,20	0,83
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.094.753			EUR 3,8000	4.160.061,40	1,50
Epsilon Net S.A. Namens-Aktien EO -,075	GRS498003003		STK	496.400	27.000	30.600	EUR 6,4000	3.176.960,00	1,14
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	2.714.543	751.765		EUR 1,1460	3.110.866,28	1,12
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	63.000	63.000		EUR 21,0800	1.328.040,00	0,48
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	330.000	330.000		EUR 15,7000	5.181.000,00	1,87
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	618.500			EUR 6,2000	3.834.700,00	1,38
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152		STK	73.939		248.523	EUR 39,1500	2.894.711,85	1,04
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	609.044		3.200	EUR 4,6900	2.856.416,36	1,03
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	99.000			EUR 66,1100	6.544.890,00	2,36
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	172.000	36.000	45.000	EUR 27,2000	4.678.400,00	1,68
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	2.600.000	450.000		GBP 1,5700	4.614.515,04	1,66
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	520.000		230.000	GBP 5,9100	3.474.112,59	1,25
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	400.000	140.000		HKD 85,5500	4.115.750,99	1,48
ZIGEXN Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3386490001		STK	1.200.000	1.200.000		JPY 382,0000	3.226.124,29	1,16
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	635.000	635.000		NOK 122,8000	7.395.415,45	2,66
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	125.000	155.000	30.000	USD 76,7600	8.995.453,05	3,24
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	39.200	41.160	1.960	USD 88,4500	3.250.588,29	1,17
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053		STK	100.000	100.000		USD 61,0900	5.727.276,99	2,06
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020		STK	400.000	400.000		USD 21,4100	8.028.875,45	2,89
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	46.000	4.000	9.000	USD 120,2600	5.186.293,54	1,87
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	214.181		110.811	USD 17,2100	3.455.730,57	1,24
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,000001	US72352L1061		STK	140.000	37.000	157.000	USD 23,8200	3.126.423,85	1,13
Verzinsliche Wertpapiere									
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	4.800			% 77,8030	3.734.544,00	1,35
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	10.000	10.000		% 86,5750	8.657.500,00	3,12
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	5.600	4.100	5.500	% 79,0530	4.426.968,00	1,59
2,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Exchangeable Bonds 2019(24)	XS1940192039		EUR	4.000	4.000		% 96,8560	3.874.240,00	1,40
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	2.500	2.500		% 84,0970	2.102.425,00	0,76
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	4.500			% 93,5900	4.211.550,00	1,52
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000			% 70,8700	3.543.500,00	1,28
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	5.200	9.200	4.000	% 87,1010	4.529.252,00	1,63
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250		USD	5.500	5.500		% 79,8590	4.117.794,03	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR 95.584.526,94	34,42
Aktien									
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	417.780		8.000	EUR 46,0000	19.217.880,00	6,92
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	14.360		7.640	EUR 56,0000	804.160,00	0,29
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	18.858	18.858		EUR 53,8000	1.014.560,40	0,37

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	146.609		10.726	EUR	27,5000	4.031.747,50	1,45
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	73.000			EUR	94,0000	6.862.000,00	2,47
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	76.100		62.408	EUR	20,3000	1.544.830,00	0,56
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	512.686			EUR	8,8400	4.532.144,24	1,63
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	97.081			EUR	26,7000	2.592.062,70	0,93
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	127.655		7.345	EUR	49,2000	6.280.626,00	2,26
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	188.566		533	EUR	5,9000	1.112.539,40	0,40
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	46.721			EUR	23,6000	1.102.615,60	0,40
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	800.000	800.000		GBP	1,9650	1.777.074,38	0,64
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	1.678.265	628.777	700.000	SEK	27,9200	4.202.624,23	1,51
Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	US3135867378		STK	140.000			USD	1,8000	236.253,69	0,09
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	3.000			%	69,9540	2.098.620,00	0,76
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	6.100			%	72,0780	4.396.758,00	1,58
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	4.600	4.600		%	90,3360	4.155.456,00	1,50
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	26.000	26.000		EUR	104,9020	2.727.452,00	0,98
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	130.000		45.000	EUR	30,7550	3.998.150,00	1,44
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	12.000	3.000		%	86,4490	11.727.198,73	4,22
1,6250 % WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2339232147		GBP	5.500	5.500		%	88,8880	5.526.610,90	1,99
0,2500 % Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US91688FAB04		USD	8.000	9.300	1.300	%	75,2410	5.643.163,17	2,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR		276.212.031,10	99,48
Derivate							EUR		49.792,43	0,02 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR		49.792,43	0,02
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
CFT S.p.A. WTS 31.07.23	IT0005272965	O	STK	12.000			EUR	0,0001	1,00	0,00
TBD30 AB Te.Opt. 30.06.26	SE0016075295	O	STK	33.972	33.972		SEK	2,9800	9.079,92	0,00
TBD30 AB Te.Opt. 30.06.26	SE0016075287	O	STK	100.000			SEK	2,0200	18.117,40	0,01
ADS TEC ENERGY PLC WTS 22.12.26	IE000SY2QWR8	A	STK	100.000	100.000		USD	0,1750	16.406,51	0,01
Strive Foods Inc. WTS 31.07.26	US8636851110	A	STK	150.000			USD	0,0440	6.187,60	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR		1.434.128,06	0,52
Kassenbestände							EUR		1.434.128,06	0,52
Verwahrstelle			EUR	825.375,42					825.375,42	0,30
			SEK	6.787.287,55					608.752,64	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		281.539,29	0,10
Zinsansprüche			EUR	281.539,29					281.539,29	0,10

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-340.287,75	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-298.851,11				-298.851,11	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-20.299,27				-20.299,27	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.732,18				-11.732,18	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-9.405,19				-9.405,19	0,00
Fondsvermögen							EUR	277.637.203,13	100,00 ¹⁾
SQUAD Aguja Opportunities I									
Anzahl Anteile							STK	494.715	
Anteilwert							EUR	140,82	
SQUAD Aguja Opportunities IA									
Anzahl Anteile							STK	55.136	
Anteilwert							EUR	74,91	
SQUAD Aguja Opportunities R									
Anzahl Anteile							STK	643.525	
Anteilwert							EUR	136,50	
SQUAD Aguja Opportunities SI									
Anzahl Anteile							STK	128.712	
Anteilwert							EUR	901,24	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4472400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3144000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	142,0900000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5441000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1495000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
O	Organisierter Markt

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	75.000	75.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	70.000	70.000	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	1.000	1.000	
Drive Shack Inc. Reg. Shares DL -,01	US2620771004	STK		1.130.000	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	5.048	45.048	
Fabaso AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	STK		76.288	
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894	STK		2.197	
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	STK	100.000	630.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK		18.000	
Nacon S.A. Act.Port. EO 1	FR0013482791	STK	133.000	133.000	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	16.300	16.300	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	15.000	132.500	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK		82.102	
Spin Master Corp. Registered Shares o.N.	CA8485101031	STK		116.700	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	38.000	38.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	73.551	73.551	
Verzinsliche Wertpapiere					
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24	EUR		4.500	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK		247.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029	STK		40.824	
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666	STK		138.776	
Go-Ahead Group PLC, The Registered Shares LS -,10	GB0003753778	STK	7.737	7.737	
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE000LS1LUS9	STK	72.759	72.759	
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324	STK		44.253	
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984	STK		436.869	
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606	STK		35.058	
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038	STK		385.000	
TBD30 AB Namn-Aktier A o.N.	SE0016075246	STK		91.633	
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	STK		37.397	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % DO & CO AG EO-Conv. Bonds 2021(26)	AT0000A2N7T2	EUR		2.500	
0,1250 % JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11	USD		10.000	
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2019(22)	XS2038088527	USD		12.000	
0,2500 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2019(24)	US90184LAF94	USD		9.500	
0,2500 % Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US91688FAA21	USD	9.300	9.300	

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
MAX Automation SE Inhaber-Bezugsrechte 12.04.2022	DE000A3MQRX9	STK	612.244	612.244	
Renk AG NBR 22.02.2021 -I-	NAV004207466	STK		7.867	
Renk AG NBR 22.02.2021 -R-	NAV004207474	STK		4.133	
SinnerSchrader AG NBR Garantie-Div. 11.02.2020 -I-	NAV004207623	STK		6.541	
SinnerSchrader AG NBR Garantie-Div. 11.02.2020 R	NAV004206567	STK		2.459	
SinnerSchraderAG NBR Garantie-Div. 09.03.2021 -I-	NAV004207490	STK		5.816	
SinnerSchraderAG NBR Garantie-Div. 09.03.2021 -R-	NAV004207508	STK		3.184	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsscheine					
Wertpapier-Optionsscheine					
Optionsscheine auf Aktien					
European Sust.Growth Acq. WTS 21.01.28	KYG3194F1173	STK		100.000	
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)					
		EUR			81.095,58
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): BASF SE NA O.N.)					
		EUR			428,25
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)					
		EUR			1.544,70

SQUAD Aguja Opportunities I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	344.573,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	203.644,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	-2.237,63
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	200.069,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.381,35
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-66.888,42

Summe der Erträge	EUR	680.542,97
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-637,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-886.390,66
davon Performancegebühr	EUR	-137,09
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-25.752,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.312,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.016,18

Summe der Aufwendungen	EUR	-986.109,72
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-305.566,75
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.204.479,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.963.302,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.241.177,38
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.935.610,63
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-15.236.217,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-24.829.279,65

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-40.065.497,15
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-37.129.886,52
--	------------	-----------------------

SQUAD Aguja Opportunities IA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	21.077,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	12.453,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	-138,56
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	12.215,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	84,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.091,73

Summe der Erträge	EUR	41.601,77
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-39,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-53.768,33
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.572,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-263,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.217,34

Summe der Aufwendungen	EUR	-59.860,92
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-18.259,15
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	497.364,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-302.634,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	194.729,33
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	176.470,18
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.315,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.005.462,00

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-1.009.777,54
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-833.307,36
--	------------	--------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	436.188,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	257.636,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	-2.865,21
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	253.126,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.743,62
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-84.672,42

Summe der Erträge	EUR	861.156,89
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-807,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.638.533,60
davon Performancegebühr	EUR	-352,09
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.590,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.457,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-87.401,71

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.764.790,99
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-903.634,10
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10.342.040,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.280.765,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.061.275,15
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.157.641,05
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.247.317,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.354.837,28

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-26.602.154,34
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.444.513,29
--	------------	-----------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 3. Juni 2022 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	155.314,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	209.326,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	17.021,67
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	204.613,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.295,78
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.878,89

Summe der Erträge	EUR	556.693,49
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-807,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-643.677,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.585,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.582,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-53.000,98

Summe der Aufwendungen	EUR	-725.653,30
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-168.959,81
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.426.835,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.502.897,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-76.062,45
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-245.022,26
--	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.106.192,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.410.333,87

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-12.304.141,22
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-12.549.163,48
---	------------	-----------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities I

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.124.479,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-139.649.536,87

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-15.236.217,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-24.829.279,65

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

<u>2022</u>	
EUR	230.757.156,44
EUR	-129.525.057,20
EUR	5.561.754,47
EUR	-37.129.886,52
EUR	69.663.967,19

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Zwischenausschüttung

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

		<u>2022</u>
	EUR	3.328.490,69
	EUR	-128.972,70
	EUR	1.788.911,51
	EUR	2.055.068,03
	EUR	<u>-266.156,52</u>
	EUR	-24.890,15
	EUR	-833.307,36
	EUR	-4.315,54
	EUR	-1.005.462,00
	EUR	<u>4.130.231,99</u>

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.028.684,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-25.489.620,33</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-9.247.317,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-17.354.837,28

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2022</u>	
EUR		124.302.574,82
EUR		-13.460.936,12
EUR		444.933,99
EUR		-23.444.513,29
EUR		<u>87.842.059,40</u>

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities SI

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	128.741.940,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.106.192,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.410.333,87

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

<u>2022</u>	
EUR	0,00
EUR	128.741.940,00
EUR	-191.831,97
EUR	-12.549.163,48
EUR	116.000.944,55

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.935.610,63	5,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.935.610,63	5,93

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	317.445,26	5,76
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	140.975,08	2,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	176.470,18	3,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	187.875,66	3,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	187.875,66	3,41
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	129.569,60	2,35
1. Zwischenausschüttung	EUR	129.569,60	2,35
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

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

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.545.778,53	27,27
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	14.388.137,48	22,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.157.641,05	4,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.545.778,53	27,27
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.369.469,62	6,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.176.308,91	20,48
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

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

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities SI Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-245.022,26	-1,90
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	-245.022,26	-1,90

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2019	Stück	835.479	EUR	101.511.827,81	EUR	121,50
31.12.2020	Stück	827.514	EUR	136.022.356,67	EUR	164,37
31.12.2021	Stück	1.332.553	EUR	230.757.156,44	EUR	173,17
31.12.2022	Stück	494.715	EUR	69.663.967,19	EUR	140,82

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	35.020	EUR	3.328.490,69	EUR	95,05
31.12.2022	Stück	55.136	EUR	4.130.231,99	EUR	74,91

*) Datum der Gründung der Anteilscheinklasse: 17.03.2021

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2019	Stück 316.203	EUR 37.806.415,50	EUR 119,56
31.12.2020	Stück 391.502	EUR 63.118.226,51	EUR 161,22
31.12.2021	Stück 735.994	EUR 124.302.574,82	EUR 168,89
31.12.2022	Stück 643.525	EUR 87.842.059,40	EUR 136,50

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities SI Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	128.712	EUR	116.000.944,55	EUR	901,24

*) Datum der Gründung der Anteilscheinklasse:03.06.2022

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse IA	Anteilklasse R	Anteilklasse SI
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2QNF6	A2AR9B	A3DMD4
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE000A2QNF69	DE000A2AR9B1	DE000A3DMD41
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR	1.000,- EUR
Erstausgabedatum	5. Dezember 2016	17. März 2021	5. Dezember 2016	3. Juni 2022
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	100.000,- EUR	50,- EUR	50.000.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,20% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,20% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,75% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 0,95% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

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

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

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

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

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

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

SQUAD Aguja Opportunities

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

h) Dividendenerträge

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

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% (aktuell 0,06%) des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

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

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode³ zu berechnen.

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

³ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

SQUAD Aguja Opportunities

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

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

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

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

Erläuterung 7 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 8– Angaben nach der Derivateordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 11.190.804,77 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 99,48%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): 0,02%

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	88,69%
größter potenzieller Risikobetrag	102,87%
kleinster potenzieller Risikobetrag	72,97%

Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens bis zum 31. Oktober 2022:

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens seit dem 1. November 2022:

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

SQUAD Aguja Opportunities

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

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

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD Aguja Opportunities I	494.715	140,82 EUR
SQUAD Aguja Opportunities IA	55.136	74,91 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	643.525	136,50 EUR
SQUAD Aguja Opportunities SI	128.712	901,24 EUR

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

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
SQUAD Aguja Opportunities I	1,30%	0,00%
SQUAD Aguja Opportunities IA	1,28%	0,00%
SQUAD Aguja Opportunities R	1,84%	0,00%
SQUAD Aguja Opportunities SI*	1,03%	0,00%

**annualisiert*

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Rückvergütungen

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

Vermittlerprovisionen

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

SQUAD Aguja Opportunities

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD Aguja Opportunities I	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-47.030,77 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-5.056,96 EUR
SQUAD Aguja Opportunities IA	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-2.876,85 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-309,00 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-59.574,16 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-6.405,88 EUR
SQUAD Aguja Opportunities SI	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-34.732,02 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-3.408,43 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen auf:

	Transaktionskosten
SQUAD Aguja Opportunities I	100.008,56 EUR
SQUAD Aguja Opportunities IA	2.943,05 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	73.697,93 EUR

Für die neu aufgelegte Anteilklasse SI belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 3. Juni 2022 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2022 auf 47.774,27 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.

SQUAD Aguja Opportunities

Erläuterung 10 – Nachbesserungsrechte

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

Zum 31. Dezember 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Aguja Opportunities

1.150	Stk.	NAV004207540	AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -I-
472	Stk.	NAV004207557	AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -R-
62.847	Stk.	NAV004205890	BUWOG AG NBR 21.11.2018 I
27.153	Stk.	NAV004205866	BUWOG AG NBR 21.11.2018 R
90.000	Stk.	AT0000A23KB4	BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.
27.821	Stk.	NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-
12.031	Stk.	NAV004207656	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -R-
25.760	Stk.	NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-
12.240	Stk.	NAV004205429	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 R
251	Stk.	NAV004208878	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - I -
15	Stk.	NAV004208886	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - IA -
317	Stk.	NAV004208894	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - R -
417	Stk.	NAV004208902	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - SI -
16.898	Stk.	NAV004207581	DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -I-
6.102	Stk.	NAV004207599	DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -R-
22.633	Stk.	NAV004207565	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -I-
8.414	Stk.	NAV004207573	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -R-
45.906	Stk.	NAV004207961	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-
674	Stk.	NAV004207979	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -IA-
26.420	Stk.	NAV004207987	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -R-
20.258	Stk.	NAV004208670	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -I-
985	Stk.	NAV004208688	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -IA-
23.141	Stk.	NAV004208696	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -R-
28.616	Stk.	NAV004208704	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -SI-
30.589	Stk.	NAV004206518	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I
11.411	Stk.	NAV004206484	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 R
40.709	Stk.	NAV004207086	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I
16.291	Stk.	NAV004207052	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 R
24.441	Stk.	NAV004205858	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I
10.559	Stk.	NAV004205825	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 R
6.824	Stk.	NAV004207649	Linde AG NBR 08.04.19 -R-
16.676	Stk.	NAV004206005	Linde AG NBR 08.04.2019 I
12.981	Stk.	NAV004207813	MAN SE NBR 08.09.2021 -I-
180	Stk.	NAV004207839	MAN SE NBR 08.09.2021 -IA-
7.131	Stk.	NAV004207821	MAN SE NBR 08.09.2021 -R-
38.070	Stk.	NAV004208522	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -I-
1.771	Stk.	NAV004208530	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -IA-
43.028	Stk.	NAV004208514	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -R-
52.131	Stk.	NAV004208548	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -SI-

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

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.

SQUAD Aguja Opportunities

Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko).

Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

SQUAD Aguja Opportunities

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

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

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

Erläuterung 12 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

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

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

Erläuterung 14 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

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

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

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

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

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

Name des Produkts: : SQUAD Aguja Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---	--

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

SQUAD Aguja Opportunities

mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Taxonomieverordnung bei. 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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs). Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

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

Sollte der Umsatzanteil dieser Geschäftsfelder kleiner als 5 Prozent des Gesamtumsatzes sein, so wird aus Gründen der Verhältnismäßigkeit von einem Ausschluss abgesehen. Für geächtete Waffen gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Das OGAW-Sondervermögen hat während des Berichtszeitraums nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Somit wurde auch keine Investition in Staatsemitenten getätigt,

die nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Das OGAW-Sondervermögen hat während des Berichtszeitraums nicht in Zielfonds investiert, Somit wurden auch keine Zielfonds erworben, die nicht 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 sind.

Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

- CO2-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionen
- THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen
- 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 jährlichen bzw. periodischen Verbesserung dieser Werte.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von	Ausschluss eingehalten

SQUAD Aguja Opportunities

konventionellen Waffen erwirtschaften.	
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kernenergie erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Verstoß gegen die UN Global Compact Kriterien	Ausschluss eingehalten

* Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Principal Adverse Impacts (PAIs) **			
	PAI	Leistung *	Abdeckung
1. THG-Emissionen (Tonnen CO2e)	Scope-1	10591,10	66,07%
	Scope-2	4259,17	66,07%
	Scope-3	87890,53	66,07%
	Total	102976,04	66,07%
2. CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / Mio. EUR investiert)		354,04	66,07
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Total THG Emissionen / Mio. EUR Umsatz)		507,27	66,07
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)		0,00 %	66,07 %
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)		0,00 %	96,99 %

* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS

** Die Daten stellen einen Durchschnitt auf monatlicher Basis für den Zeitraum von August bis Dezember 2022 dar.

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich über den Betrachtungszeitraum positiv entwickelt. Die finanzierten Gesamt-Emissionen von Treibhausgasen sowie die Treibhausgasintensität der Unternehmen und der CO2-Fußabdruck konnten über den Betrachtungszeitraum gesenkt werden. Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

— Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

— — Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

SQUAD Aguja Opportunities



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

Das OGAW-Sondervermögen 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 erfolgt durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

SQUAD Aguja Opportunities

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte **	Land
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	J 58.2 Verlegen von Software	6,92%	FR
Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	H 52.29 Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a.n.g.	4,23%	GB
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	M 74.20 Fotografie und Fotolabors	3,60%	BE
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	J 58.21 Verlegen von Computerspielen	3,24%	US
HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	G 47.91 Versand- und Internet-Einzelhandel	3,12%	DE
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	M 74.10 Ateliers für Textil-, Schmuck-, Grafik- u.ä. Design	2,89%	SG
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	K 65.1 Versicherungen	2,66%	NO
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,47%	DE
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,36%	NL
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,26%	DE
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,09%	FR
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	J 62.02 Erbringung von Beratungsdienstleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	2,06%	US
Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	J 62.02 Erbringung von Beratungsdienstleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	2,04%	US
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	K 64.99 Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen a.n.g.	2,00%	CA
WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	G 47.91 Versand- und Internet-Einzelhandel	2,00%	GB
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	I 56.10 Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u.ä.	1,87%	IT
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	J 63.33 Erbringung von sonstigen Informationsdienstleistungen a.n.g.	1,87%	US
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	G 47.65 Einzelhandel mit Spielwaren	1,87%	GR
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,69%	FR

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

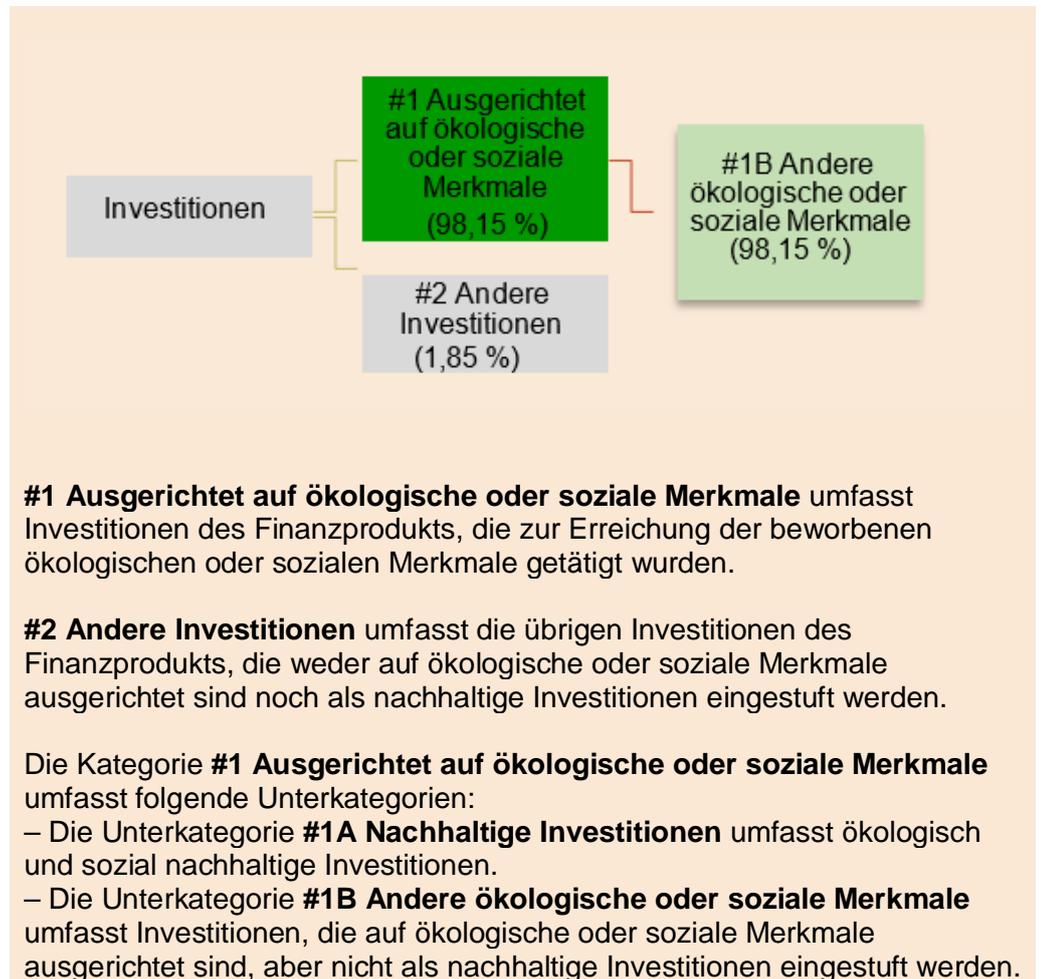
Die Vermögensallokation

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

SQUAD Aguja Opportunities

gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektorexposure des Fonds

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **	
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B05		
	Kohlenbergbau	1,52%	
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln/		
	C11 Getränkeherstellung/		
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen/		
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgesetzen, elektronischen und optischen Erzeugnissen/	9,87%	

SQUAD Aguja Opportunities

	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen/ C28 Maschinenbau/ C32 Herstellung von sonstigen Waren	
D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	1,04%
E - WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	E38 Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	1,25%
F - BAUGEWERBE/BAU	F41 Hochbau	1,33%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	9,46%
H - VERKEHR UND LAGEREI	H52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	4,23%
I - GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie	5,63%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen/ J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informations- technologie/ J63 Informationsdienst- leistungen	28,18%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienst- leistungen/ K65 Versicherungen, Rückversicher- ungen und Pensionskassen (ohne Sozialversiche- rung)/ K66 Mit den Finanz- und Versicherungs- dienstleistungen verbundene Tätigkeiten	8,60%
L - GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	L68 Grundstücks- und Wohnungswesen	0,64%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensbera- tung/ M74 Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	26,20%
N - ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	N79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger	1,66%

SQUAD Aguja Opportunities

Reservierungsdien-
steleistungen

Kein NACE-Sektor zugeordnet	0,39%
-----------------------------	-------

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM
Daten

** Portfolio Exposure zum
31.12.2022. Es handelt sich nicht um
einen Durchschnittswert für den
Berichtszeitraum und ist nicht
repräsentativ für das Portfoliorisiko
an einem anderen Tag des
Geschäftsjahrs.

Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	1,52%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0.00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0.00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0.00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0.00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0.00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,04%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0.00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

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



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

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ 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 Erläuterungen 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.

Kernenergie

beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

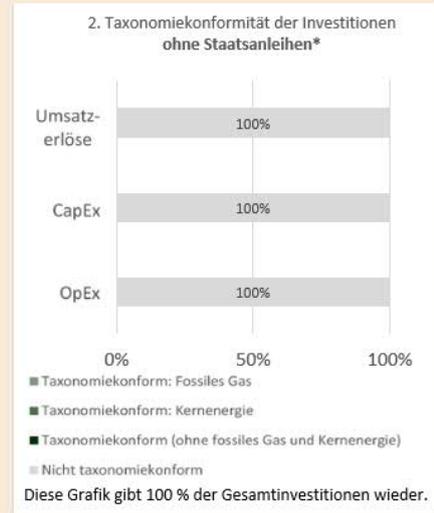
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

die investiert wird,
widerspiegeln

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

- **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.

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

1,85 % der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

SQUAD Aguja Opportunities

Grevenmacher, den 14. April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD Aguja Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen 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 Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. April 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin