

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

SQUAD

Aguja Opportunities



Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	12
Entwicklung des Sondervermögens	16
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Anhang zum Jahresbericht	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	50

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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023 in EUR

	Kurswert 31.12.2023	%-Anteil zum 31.12.2023	Kurswert 31.12.2022	%-Anteil zum 31.12.2022
Aktien	174.673.002,81	66,66	196.740.849,27	70,86
Anleihen	85.148.348,05	32,49	79.471.191,83	28,62
Derivate	-47.701,26	-0,02	49.792,43	0,02
Bankguthaben	2.127.959,16	0,81	1.434.128,06	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände	435.102,25	0,17	281.539,29	0,10
Verbindlichkeiten	-299.521,18	-0,11	-340.287,75	-0,12
Fondsvermögen	262.037.189,83	100,00	277.637.203,13	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt.

Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%.

Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (siehe Tabelle unterhalb).

DAX	SDAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	CAC 40	S&P 500	EUR / USD
19,07%	15,52%	17,25%	2,37%	14,38%	24,73%	3,48%

Quelle: finanzen.net, Abfragezeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Der Anteilspreis des SQUAD Aguja Opportunities I stieg im Zeitraum 31. Dezember 2022 bis 31. Dezember 2023 von EUR 140,82 auf EUR 147,76. Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 4,93%.

Der Anteilspreis des SQUAD Aguja Opportunities IA stieg im Zeitraum 31. Dezember 2022 bis 31. Dezember 2023 von EUR 74,91 auf EUR 76,23. Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 4,90%.

Der Anteilspreis des SQUAD Aguja Opportunities R stieg im Zeitraum 31. Dezember 2022 bis 31. Dezember 2023 von EUR 136,50 auf EUR 142,45. Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 4,36%.

Der Anteilspreis des SQUAD Aguja Opportunities SI stieg im Zeitraum 31. Dezember 2022 bis 31. Dezember 2023 von EUR 901,24 auf EUR 947,66. Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 5,15%.

Der Schwerpunkt der Anlagestrategie soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Werttreiber in der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen liegen. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen, Derivaten und Kasse angestrebt. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, in die jeweils attraktivsten Teile der Kapitalstruktur eines spezifischen Unternehmens zu investieren. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde. Der Investmentansatz basiert auf fundamentalen Bewertungsprinzipien, zudem werden ESG-Kriterien berücksichtigt. Er fokussiert sich hierbei unter anderem auf Investments in Aktien und Fremdkapital in Sondersituationen. Sondersituationen liegen immer dann vor, wenn es aufgrund von Marktineffizienzen gehäuft zu Fehl- oder Unterbewertungen kommt und ein identifizierbarer Werttreiber vorliegt. Durch die Kombination von Investments in Eigen- und Fremdkapital und das Ausnutzen von Sondersituationen soll das Verlustrisiko reduziert und das Chancen/Risiko-Profil auf Portfolioebene optimiert werden.

Es gab im Berichtsjahr keine Wertpapiere, welche aufgrund eines Verstoßes gegen die Nachhaltigkeitskriterien, denen der Fonds aufgrund seiner Ausrichtung gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor unterliegt, verkauft werden mussten.

SQUAD Aguja Opportunities

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

SQUAD Aguja Opportunities

- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.
- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des SQUAD Aguja Opportunities bei +4,93%, die Wertentwicklung der Anteilklasse IA lag bei +4,90% und die Wertentwicklung der Anteilklasse R bei +4,36%. Die Anteilklasse SI erzielte eine Wertentwicklung von +5,15%¹.

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	262.336.711,01	100,11
1. Aktien	174.673.002,81	66,66
Belgien	3.107.009,93	1,19
Brit. Jungfern-Inseln	2.815.949,38	1,07
Bundesrep. Deutschland	32.481.611,44	12,40
Frankreich	13.303.133,62	5,08
Griechenland	22.008.471,94	8,40
Großbritannien	19.183.889,89	7,32
Italien	4.737.963,75	1,81
Japan	12.512.124,54	4,77
Kaimaninseln	2.622.117,74	1,00
Kanada	13.811.995,11	5,27
Luxemburg	753.507,40	0,29
Niederlande	8.174.693,09	3,12
Norwegen	16.992.792,77	6,48
Schweden	5.107.282,30	1,95
Singapur	5.523.140,64	2,11
Spanien	1.994.000,00	0,76
Taiwan	2.828.200,97	1,08
Ungarn	5.377.859,16	2,05
USA	1.337.259,14	0,51
2. Anleihen	85.148.348,05	32,49
< 1 Jahr	7.497.280,00	2,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	56.707.028,05	21,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	17.430.690,00	6,65
>= 10 Jahre	3.513.350,00	1,34
3. Derivate	-47.701,26	-0,02
4. Bankguthaben	2.127.959,16	0,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	435.102,25	0,17
II. Verbindlichkeiten	-299.521,18	-0,11
III. Fondsvermögen	262.037.189,83	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	259.821.350,86	99,15
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	183.771.955,94	70,13
Aktien									
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	1.900.000	800.000	313.121	CAD 4,2000	5.449.219,15	2,08
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026		STK	10.000	1.750	1.750	CAD 1.224,6700	8.362.775,96	3,19
lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010733960		STK	145.000		15.000	CHF 23,4000	3.652.550,22	1,39
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	125.000			EUR 18,2200	2.277.500,00	0,87
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	2.139.814		1.395.186	EUR 1,4520	3.107.009,93	1,19
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000		STK	200.000	200.000		EUR 9,9700	1.994.000,00	0,76
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	71.000	71.000		EUR 33,4900	2.377.790,00	0,91
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	249.440		16.171	EUR 3,2700	815.668,80	0,31
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	302.875	202.115		EUR 10,7700	3.261.963,75	1,24
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	20.000	20.000		EUR 43,6000	872.000,00	0,33
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	840.754		253.999	EUR 6,3600	5.347.195,44	2,04
Epsilon Net S.A. Namens-Aktien EO -,075	GRS498003003		STK	346.400		150.000	EUR 9,7500	3.377.400,00	1,29
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	2.714.543			EUR 0,1901	516.034,62	0,20
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	143.000	120.000	40.000	EUR 14,2700	2.040.610,00	0,78
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	300.000	65.000	95.000	EUR 24,9000	7.470.000,00	2,85
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	611.987		6.513	EUR 9,5000	5.813.876,50	2,22
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	3.000	3.000		EUR 578,0000	1.734.000,00	0,66
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152		STK	65.000		8.939	EUR 52,5000	3.412.500,00	1,30
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	300.000		309.044	EUR 5,8200	1.746.000,00	0,67
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	27.000	27.000		EUR 154,2000	4.163.400,00	1,59
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	359.743	359.743		EUR 8,0800	2.906.723,44	1,11
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	141.674	76.674	34.000	EUR 26,7500	3.789.779,50	1,45
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	12.000	12.000		EUR 123,0000	1.476.000,00	0,56
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQJJC66		STK	650.000	650.000		GBP 5,2400	3.915.842,72	1,49
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	3.749.283	1.838.710	689.427	GBP 1,7440	7.517.532,25	2,87
Petershill Partners PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL9ZF303		STK	750.000	750.000		GBP 1,6700	1.439.986,20	0,55
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	207.127		312.873	GBP 6,4400	1.533.568,50	0,59
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71		STK	500.000	500.000		GBP 4,2300	2.431.593,47	0,93
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	300.000	50.000	150.000	HKD 75,8500	2.622.117,74	1,00
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	94.750	94.750		HKD 21,7500	237.472,78	0,09
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096		STK	234.639	234.639		HUF 8.770,0000	5.377.859,16	2,05
Arealink Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3167620008		STK	165.000	165.000		JPY 2.646,0000	2.791.317,69	1,07
Business Brain Showa-Ota Inc. Registered Shares o.N.	JP3800300000		STK	100.000	100.000		JPY 2.179,0000	1.393.133,43	0,53
Prestige International Inc. Registered Shares o.N.	JP3833620002		STK	925.000	1.169.800	244.800	JPY 598,0000	3.536.538,58	1,35
ZIGEXN Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3386490001		STK	1.416.600	980.000	763.400	JPY 529,0000	4.791.134,84	1,83
Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010808892		STK	1.091.078	1.185.000	93.922	NOK 83,7000	8.108.610,75	3,09
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	565.300		69.700	NOK 177,0000	8.884.182,02	3,39
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020		STK	200.000		200.000	USD 30,6700	5.523.140,64	2,11
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VG6564A1057		STK	184.181		30.000	USD 16,9800	2.815.949,38	1,07
Spirit Airlines Inc. Registered Shares DL -,0001	US8485771021		STK	65.000	100.000	35.000	USD 16,4000	959.841,53	0,37
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	30.000	30.000		USD 104,7000	2.828.200,97	1,08
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/5 EO-,06	US89686D3035		STK	322.763	431.316	108.553	USD 2,5200	732.363,37	0,28
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	7.000	1.000	4.000	% 94,7360	6.631.520,00	2,53
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	5.600			% 87,8980	4.922.288,00	1,88
2,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Exchangeable Bonds 2019(24)	XS1940192039		EUR	3.000		1.000	% 99,7270	2.991.810,00	1,14
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	8.000	5.500		% 90,8930	7.271.440,00	2,77
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	XS2276552598		EUR	4.000	4.000		% 98,8550	3.954.200,00	1,51
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000			% 70,2670	3.513.350,00	1,34
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	5.200			% 92,9380	4.832.776,00	1,84
Mercari Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2357172043		JPY	1.100.000	1.100.000		% 88,8720	6.250.188,61	2,39

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	76.049.394,92	29,02	
Aktien										
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	431.606	24.726	10.900	EUR	14,0000	6.042.484,00	2,31
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	11.022		3.338	EUR	62,4000	687.772,80	0,26
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	18.858			EUR	47,3000	891.983,40	0,34
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	622.686	110.000		EUR	4,8700	3.032.480,82	1,16
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	97.081			EUR	19,4000	1.883.371,40	0,72
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	117.000		10.655	EUR	50,0000	5.850.000,00	2,23
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	20.000	20.000		EUR	60,0000	1.200.000,00	0,46
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	187.566		1.000	EUR	9,4000	1.763.120,40	0,67
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2		STK	57.000	57.000		EUR	36,6200	2.087.340,00	0,80
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	800.000			GBP	2,5500	2.345.366,75	0,89
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	3.002.104	1.460.000	136.161	SEK	18,8000	5.107.282,30	1,95
Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	US3135867378		STK	140.000			USD	2,9940	377.417,61	0,14
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	3.000			%	79,4220	2.382.660,00	0,91
1,5000 % Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	XS2354329190		EUR	4.500	4.500		%	90,1380	4.056.210,00	1,55
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	6.100			%	59,9570	3.657.377,00	1,40
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	4.600			%	97,9450	4.505.470,00	1,72
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	5.000	5.000		%	102,1560	5.107.800,00	1,95
2,3750 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	FR001400DV38		EUR	6.000	6.000		%	98,0670	5.884.020,00	2,24
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	12.000			%	97,4570	13.445.435,73	5,13
1,6250 % WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2339232147		GBP	5.500			%	90,8040	5.741.802,71	2,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	259.821.350,86	99,15	
Derivate							EUR	-47.701,26	-0,02 ²⁾	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-27.585,86	-0,01	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Spirit Airlines Inc CALL 20.00 19.01.2024		CBOE	STK	-650	350	1.000	USD	2,2000	-128.759,23	-0,05
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
Tebede AB Te.Opt. 30.06.26	SE0016075295	O	STK	33.972			SEK	1,0100	3.104,91	0,00
Tebede AB Te.Opt. 30.06.26	SE0016075287	O	STK	100.000			SEK	3,3000	29.862,09	0,01
ADS TEC ENERGY PLC WTS 22.12.26	IE000SY2QWR8	A	STK	100.000			USD	0,7500	67.531,06	0,03
Stryve Foods Inc. WTS 31.07.26	US8636851110	A	STK	150.000			USD	0,0050	675,31	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-20.115,40	-0,01	
Währungsterminkontrakte										
EURO/JPY FUTURE Mar24		CME	STK	50	50		JPY	155,1400	-20.115,40	-0,01

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.127.959,16	0,81
Kassenbestände							EUR	2.107.843,76	0,80
Verwahrstelle									
			EUR	455.654,25				455.654,25	0,17
			GBP	727.240,13				836.100,40	0,32
			HKD	-2.006.770,22				-231.245,34	-0,09
			JPY	-4.332.867,00				-27.701,98	-0,01
			NOK	11.349.174,22				1.007.695,82	0,38
			USD	74.788,48				67.340,61	0,03
Marginkonten							EUR	20.115,40	0,01
Variation Margin für Future									
			JPY	3.146.250,00				20.115,40	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	435.102,25	0,17
Zinsansprüche			EUR	322.703,34				322.703,34	0,13
Dividendenansprüche			EUR	112.398,91				112.398,91	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-299.521,18	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-260.558,10				-260.558,10	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.063,98				-18.063,98	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.167,75				-15.167,75	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-5.731,35				-5.731,35	0,00
Fondsvermögen							EUR	262.037.189,83	100,00 ¹⁾
SQUAD Aguja Opportunities I									
Anzahl Anteile							STK	408.442	
Anteilwert							EUR	147,76	
SQUAD Aguja Opportunities IA									
Anzahl Anteile							STK	50.358	
Anteilwert							EUR	76,23	
SQUAD Aguja Opportunities R									
Anzahl Anteile							STK	533.497	
Anteilwert							EUR	142,45	
SQUAD Aguja Opportunities SI									
Anzahl Anteile							STK	128.577	
Anteilwert							EUR	947,66	

Fußnoten:

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

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 Mengennote)

		per 28.12.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4644300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9289400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8698000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,6781000	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	382,6400000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	156,4100000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2625000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0508000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1106000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
O	Organisierter Markt

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		39.200	
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR000039299	STK		1.100.000	
EML Payments Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EML7	STK	2.308.785	2.308.785	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	7.500	53.500	
Nacon S.A. Act.Port. EO 1	FR0013482791	STK	53.122	53.122	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	165.000	305.000	
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK		260.000	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK		172.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR		4.800	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	EUR		4.500	
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.2020(25)	BE6322623669	EUR	3.000	3.000	
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	USD		5.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK		125.000	
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK		800.000	
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK		100.000	
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04	STK	120.000	120.000	
Humble Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0006261046	STK	361.754	361.754	
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764	STK		146.609	
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK		73.000	
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK		76.100	
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371	STK		46.721	
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/1 EO-,06	US89686D1054	STK	2.400.000	2.400.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	10.000	36.000	
0,2500 % Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US91688FAB04	USD		8.000	
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148	STK		130.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Prosus N.V. Anrechte Dividenden 2023	NL0015001RT1	STK	141.674	141.674	

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
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsscheine					
Wertpapier-Optionsscheine					
Optionsscheine auf Aktien CFT S.p.A. WTS 31.07.23	IT0005272965	STK		12.000	
Terminkontrakte					
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)		EUR			17.901,29
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): LVMH EO 0,3)		EUR			362,74

SQUAD Aguja Opportunities I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	163.193,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	788.057,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	18.791,78
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	211.762,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	28.931,97
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-85.813,99

Summe der Erträge	EUR	1.124.923,44
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-203,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-693.667,17
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.443,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.407,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-51.012,58

Summe der Aufwendungen	EUR	-770.734,12
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	354.189,32
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.347.199,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.735.390,32

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	611.809,02
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	965.998,34
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.944.668,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	11.334.516,61

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.389.848,03
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.355.846,37
--	------------	---------------------

SQUAD Aguja Opportunities IA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.703,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	51.627,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.231,32
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	13.865,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.897,53
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.620,88

Summe der Erträge	EUR	73.703,65
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-13,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-45.465,60
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.339,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-354,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.335,56

Summe der Aufwendungen	EUR	-50.507,98
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	23.195,67
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	284.309,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-244.625,39

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	39.684,31
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	62.879,98
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	257.812,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-98.685,61

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	159.126,39
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	222.006,37
--	------------	-------------------

SQUAD Aguja Opportunities R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	206.120,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	994.699,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	23.736,05
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	267.442,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	36.532,15
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-108.436,61

Summe der Erträge	EUR	1.420.094,73
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-256,59
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.291.165,74
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.824,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.829,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-64.445,03

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.388.521,65
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	31.573,08
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.488.359,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.720.434,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	767.924,44
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	799.497,52
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.027.333,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-34.871,15

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.992.462,70
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.791.960,22
--	------------	---------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	329.104,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	1.589.627,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	37.895,86
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	427.059,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	58.351,30
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-173.025,72

Summe der Erträge EUR **2.269.013,03**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-409,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.145.308,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-41.225,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.905,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-102.864,45

Summe der Aufwendungen EUR **-1.300.712,66**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **968.300,37**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.768.099,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.531.410,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.236.689,58**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.204.989,95**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	19.660.979,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.894.603,34

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres EUR **3.766.375,83**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.971.365,78**

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	1.489.795,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-14.180.983,76</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.944.668,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.334.516,61

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2023</u>	
EUR		69.663.967,19
EUR		-12.691.188,35
EUR		23.125,43
EUR		3.355.846,37
EUR		<u>60.351.750,64</u>

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

	<u>2023</u>
EUR	4.130.231,99

2. Mittelzufluss (netto)

EUR	-117.894,21
EUR	-385.715,11

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

EUR	450.615,85
-----	------------

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

EUR	<u>-836.330,96</u>
-----	--------------------

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

EUR	-9.791,26
-----	-----------

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	222.006,37
-----	------------

davon nicht realisierte Gewinne

EUR	257.812,00
-----	------------

davon nicht realisierte Verluste

EUR	-98.685,61
-----	------------

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR	<u>3.838.837,78</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	4.100.331,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-19.660.528,04</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.027.333,85
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-34.871,15

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2023</u>	
EUR		87.842.059,40
EUR		-15.560.196,69
EUR		-74.960,36
EUR		3.791.960,22
EUR		<u>75.998.862,57</u>

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities SI

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-124.981,65

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.660.979,17
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-15.894.603,34

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

	2023	
EUR		116.000.944,55
EUR		-124.981,65
EUR		410,15
EUR		5.971.365,78
EUR		121.847.738,83

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	965.998,34	2,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	965.998,34	2,37

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	234.473,78	4,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	171.593,80	3,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	62.879,98	1,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	116.133,07	2,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	116.133,07	2,31
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	118.340,71	2,35
1. Zwischenausschüttung	EUR	118.340,71	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 31.12.2023 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	11.722.960,07	21,97
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	10.923.462,55	20,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	799.497,52	1,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.722.960,07	21,97
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	323.130,68	0,61
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.399.829,39	21,37
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 31.12.2023 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 Geschäftsjahres	EUR	2.204.989,95	17,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.204.989,95	17,15

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	
31.12.2020	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
31.12.2023	Stück	408.442	EUR	60.351.750,64	EUR	147,76

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities IA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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
31.12.2023	Stück	50.358	EUR	3.838.837,78	EUR	76,23

*) 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	
31.12.2020	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
31.12.2023	Stück	533.497	EUR	75.998.862,57	EUR	142,45

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities SI Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	128.712	EUR	116.000.944,55	EUR	901,24
31.12.2023	Stück	128.577	EUR	121.847.738,83	EUR	947,66

*) 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 2023

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 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie dem Basisinformationsblatt 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 0,05%) 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 Methode² 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.

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

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: 21.886.637,75 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 99,15%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): 0,00%

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	79,48%
größter potenzieller Risikobetrag	105,87%
kleinster potenzieller Risikobetrag	56,13%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,08

SQUAD Aguja Opportunities

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens³:

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

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	408.442	147,76 EUR
SQUAD Aguja Opportunities IA	50.358	76,23 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	533.497	142,45 EUR
SQUAD Aguja Opportunities SI	128.577	947,66 EUR

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

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
SQUAD Aguja Opportunities I	1,27%	0,00%
SQUAD Aguja Opportunities IA	1,27%	0,00%
SQUAD Aguja Opportunities R	1,82%	0,00%
SQUAD Aguja Opportunities SI*	1,06%	0,00%

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 Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

³ Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf en Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

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

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

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

SQUAD Aguja Opportunities

Rückvergütungen

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

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD Aguja Opportunities I

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-25.462,11 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-2,42 EUR

SQUAD Aguja Opportunities IA

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-1.669,99 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-0,16 EUR

SQUAD Aguja Opportunities R

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-32.207,40 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-3,05 EUR

SQUAD Aguja Opportunities SI

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-51.319,02 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-4,88 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen auf:

	Transaktionskosten
SQUAD Aguja Opportunities I	61.938,60 EUR
SQUAD Aguja Opportunities IA	3.508,85 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	76.246,10 EUR
SQUAD Aguja Opportunities SI	109.278,01 EUR

SQUAD Aguja Opportunities

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

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

Erläuterung 10 – Nachbesserungsrechte

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

Zum 31. Dezember 2023 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-
451.443	Stk.	FR001400HVT0	Bolloré SE Kompensationsrechte
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-
1.008	Stk.	NAV004209868	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -I-
54	Stk.	NAV004209884	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -IA-
1.238	Stk.	NAV004209892	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -R-
1.722	Stk.	NAV004209900	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -SI-
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-
17.440	Stk.	NAV004209769	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-
1.051	Stk.	NAV004209801	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -IA-
21.834	Stk.	NAV004209777	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-
32.675	Stk.	NAV004209793	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SI-
18.250	Stk.	NAV004209645	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-
1.022	Stk.	NAV004209694	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -IA-
21.776	Stk.	NAV004209652	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-
31.952	Stk.	NAV004209686	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SI-
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-

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

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-
18.934	Stk.	NAV004209272	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -I-
1.035	Stk.	NAV004209280	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -IA-
23.294	Stk.	NAV004209298	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -R-
32.837	Stk.	NAV004209306	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -SI-
29.137	Stk.	NAV004209355	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -I-
1.598	Stk.	NAV004209363	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -IA-
35.705	Stk.	NAV004209371	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -R-
50.560	Stk.	NAV004209389	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -SI-
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-
2.536	Stk.	NAV004209439	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -I-
140	Stk.	NAV004209447	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -IA-
3.067	Stk.	NAV004209454	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -R-
4.418	Stk.	NAV004209462	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -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.

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.

SQUAD Aguja Opportunities

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>.

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.

SQUAD Aguja Opportunities

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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende für das Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities:

Vorstand:	EUR	20.803
weitere Risk Taker:	EUR	16.613
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	5.087
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	42.503

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 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 2022 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.

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. 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 werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden 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.
- Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Produktion und / oder Vertrieb von kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten

SQUAD Aguja Opportunities

Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz < 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz < 5%)	Ausschluss eingehalten
Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz < 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kernenergie (Umsatztoleranz < 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz < 10%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, die 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	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● 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 hatte keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte 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

● 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.

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

SQUAD Aguja Opportunities

- — *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.



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

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

Der Fonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- 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 periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

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

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren basierend auf dem Durchschnitt der vier gewählten Stichtage (31.03.2023, 30.06.2023, 29.09.2023, 29.12.2023)

SQUAD Aguja Opportunities

PAI	Leistung**	Leistung (2022)	Abdeckung**
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-1	5957,30	10591,10	67,63%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-2	2017,17	4259,17	67,63%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-3	44805,03	87890,53	67,63%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Total	52182,42	102976,04	67,63%
2.CO2-Fußabdruck	190,07	354,04	67,63%
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	280,50	507,27	67,63%
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,01%	0,00%***	67,63%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%	67,63%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%	98,24%
<p>* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS ** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar. *** In 2022 wurde nicht über PAI 7. berichtet. Daher ist ein Vergleich erst im kommenden Berichtszeitraum möglich.</p>			
<p>Die Werte für die berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen konnten im Vergleich zum Vorjahr nahezu für alle Indikatoren halbiert und damit signifikant verbessert werden. Die übrigen PAIs zeigen konstante Werte von 0% und somit die Erreichung der Ziele an.</p>			



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte ***	Land
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	Unterhaltungsinhalt	5,50%	Frankreich
Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	Industrielle Dienstleistungen	4,62%	Großbritannien
HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	Einzel- & Großhandel - Basisgüter	3,33%	Bundesrep. Deutschland
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	Versicherung	3,19%	Norwegen
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	Versicherung	2,90%	Kanada
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	EH - Nichtbasis	2,82%	Griechenland
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	Technologiehardware	2,55%	Singapur
WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	EH & GH - Gebrauchsgüter	2,04%	Großbritannien
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	Kabel & Satelliten	2,03%	Bundesrep. Deutschland

SQUAD Aguja Opportunities

OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	Elektrische Geräte	2,03%	Bundesrep. Deutschland
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	Maschinen	1,98%	Belgien
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	Freizeitanlagen & -dienste	1,80%	Großbritannien
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	Medien	1,80%	Niederlande
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	Internet-Medien & -dienste	1,76%	Niederlande
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	Software	1,75%	Griechenland
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p>			

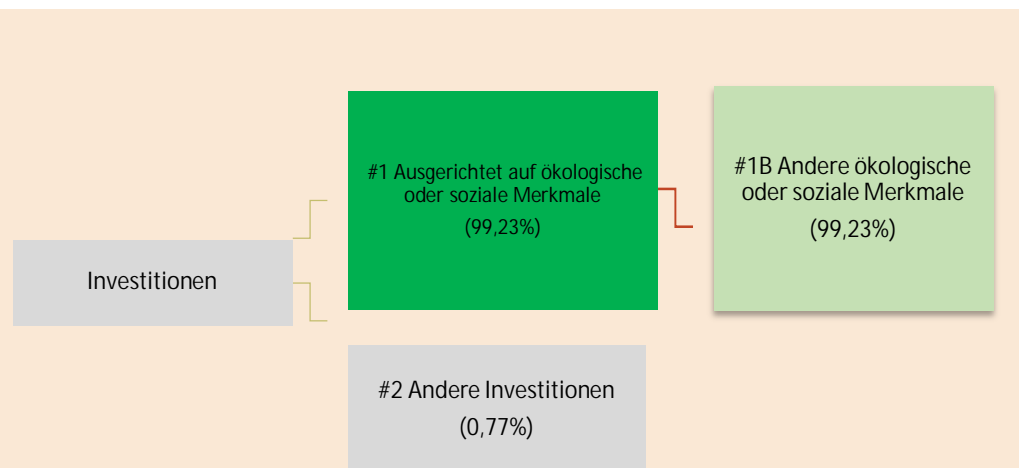


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



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

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

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

SQUAD Aguja Opportunities

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

BICS Sektor*	Portfolio Exposure ***
BICS Industrie*	
Basiskonsumgüter	8,99%
Basiskonsumgüter	1,00%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	3,12%
Einzelhandel - Basisgüter	1,26%
Großhandel - Basiskonsumgüter	0,39%
Haushaltsprodukte	0,02%
Lebensmittel	3,19%
Energie	1,43%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	1,06%
Rohstoffe	0,37%
Finanzwesen	8,09%
Sonderfinanzierung	0,61%
Vermögensverwaltung	0,14%
Versicherung	7,34%
Gebrauchsgüter	19,86%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	0,88%
E-Commerce - Discretionary	1,66%
EH - Nichtbasis	3,22%
EH & GH - Gebrauchsgüter	5,31%
Freizeitanlagen & -dienste	2,01%
Industrielle Dienstleistungen	6,17%
Produkte, Gebrauchsgüter	0,62%
Gesundheitswesen	2,38%
Biotech und Pharma	2,22%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	0,16%
Immobilien	1,30%
Immobilien, Eigent. & Entw.	0,55%
Immobilien-dienste	0,75%
Industrie	8,88%
Elektrische Geräte	1,53%
Kommerzielle Supportdienste	2,19%
Maschinen	4,28%
Technik & Bau	0,55%
Transportausrüstung	0,23%
Transportwesen & Logistik	0,09%
Kommunikation	26,30%
Internet-Medien & -dienste	6,74%
Kabel & Satelliten	1,94%
Medien	6,48%
Telekommunikation	0,62%
Unterhaltungsinhalt	10,52%
Nicht klassifizierbar ****	0,03%
Nicht klassifiziert	0,03%
Regierung	0,11%
Nicht klassifiziert ****	0,11%
Rohstoffe	0,89%

SQUAD Aguja Opportunities

Chemikalien	0,68%
Rohstoffe	0,21%
Technologie	19,86%
Halbleiter	1,52%
Software	4,84%
Software- & Tech-Dienste	2,12%
Techn. - Hardware & Halbleiter	4,53%
Technologiedienste	3,86%
Technologiehardware	2,99%
Versorgung	0,88%
Stromversorgung	0,24%
Versorger	0,64%
Kein BICS-Sektor zugeordnet**	1,00%
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen ** Dabei handelt es sich um Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte. *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum **** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können.</p>	

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Während der Berichtsperiode wurden im Durchschnitt 1,06% des Fonds in Unternehmen investiert, die im Sektor Erdöl- und Erdgasproduktion aktiv sind.

Erdöl- & Erdgasproduzenten	1,06%
----------------------------	-------



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

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme 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-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

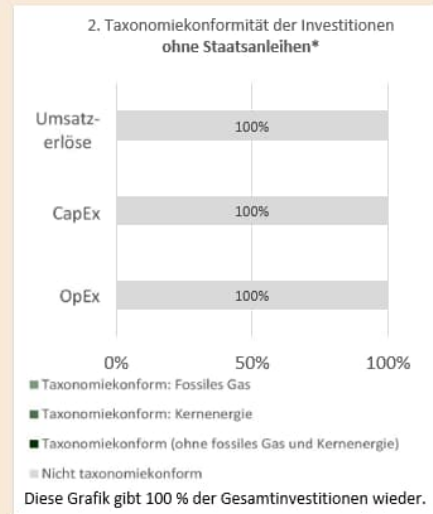
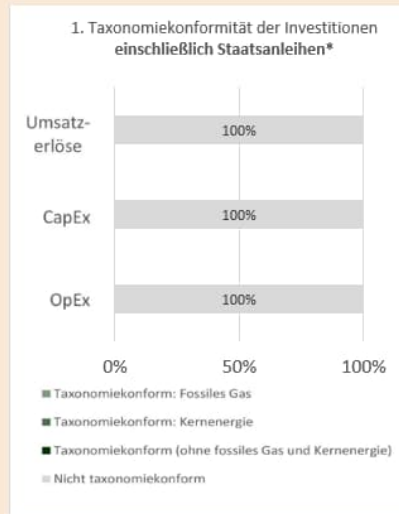
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

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

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.

● **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 Übergangstätigkeiten 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?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen.



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

0,77% 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 Compliance-Tool 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

SQUAD Aguja Opportunities

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

Nicht zutreffend

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen 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.

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 11. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer