Halbjahresbericht zum 30.06.2026

SQUAD 4 Convertibles

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....3

Vermögensaufstellung.....4

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....10

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026.....14

Service Partner & Dienstleister.....16

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

		Kurswert in USD	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**42.614.297,04**	**100,98**
1. Aktien		1.197.470,00	2,84
- Nicht EU/EWR-Länder	USD	1.197.470,00	2,84
2. Anleihen		41.130.837,21	97,47
- Unternehmensanleihen	USD	41.130.837,21	97,47
3. Derivate		-749.653,54	-1,78
- Futures (Verkauf)	USD	-15.137,53	-0,04
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD	-736.022,20	-1,74
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD	1.506,19	0,00
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		928.595,54	2,20
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	USD	88.665,48	0,21
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	USD	839.930,06	1,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände		107.047,83	0,25
II. Verbindlichkeiten		**-414.650,86**	**-0,98**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-414.650,86	-0,98
III. Fondsvermögen	**USD**	**42.199.646,18**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**USD**		**15.435.509,03**	**36,58**
Aktien							**USD**		**1.197.470,00**	**2,84**
US0126532003	Albemarle Corp. 7,25%Dp.S.1/ 20th A M.C.Pfd	STK		3.500	0	3.500	USD	55,4240	193.984,00	0,46
US65339F6631	NextEra Energy Inc. Corp.Unit 10/ 6/27	STK		7.000	0	0	USD	53,7230	376.061,00	0,89
US68389X2045	Oracle Corp. 6,50%SH REP 1/ 2000TH PFD S. D	STK		8.500	8.500	0	USD	44,9500	382.075,00	0,91
US69351T8669	PPL Corp. Corp.Unit o.N.	STK		5.000	5.000	0	USD	49,0700	245.350,00	0,58
Verzinsliche Wertpapiere							**USD**		**14.238.039,03**	**33,74**
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	EUR		500	500	0	%	98,2480	561.487,32	1,33
AT0000A3VDC0	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Exch. Bds 2026(31/Und.)	EUR		200	200	0	%	111,5140	254.921,00	0,60
XS2597741102	Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	EUR		700	300	100	%	106,7250	853.906,73	2,02
US163072AC54	Cheesecake Factory Inc. DL-Exch. Notes 2026(30)	USD		400	400	0	%	127,3660	509.464,00	1,21
US18915MAF41	Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 2026(30)	USD		250	250	0	%	126,8510	317.127,50	0,75
XS3280521728	CMOC Capital Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2026(27)	USD		500	500	0	%	97,6180	488.090,00	1,16
DE000A3MP437	Delivery Hero SE Wandelanl. v. 21(29)Tr.B	EUR		700	0	0	%	96,3730	771.080,37	1,83
FR00140112G1	Exail Technologies S.A. EO-FLR Conv. Bds 2025(30/Und.)	EUR		200	0	0	%	136,9280	313.017,41	0,74
US36317GAC06	Galaxy Digital Holdings Ltd. DL-Exch. Nts 2025(31) 144A	USD		400	400	0	%	85,6800	342.720,00	0,81
XS2769428165	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS26/29.01.29 SSU1	USD		400	400	0	%	178,9820	715.928,00	1,70
XS2886113278	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(29)	USD		500	0	0	%	105,8330	529.165,00	1,25
XS2317281710	HTA Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2021(27)	USD		400	0	0	%	106,2530	425.012,00	1,01
XS2774311224	Ibiden Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(31)	JPY		10.000	30.000	20.000	%	530,9080	326.692,51	0,77
US46270CAE93	IREN Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(31)	USD		400	150	0	%	87,3770	349.508,00	0,83
US48133DL244	JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Equ.Lkd Ex.Nts 2022(27)	USD		500	0	0	%	114,6670	573.335,00	1,36
XS3041309207	JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Exch. Med.-T. Nts 2025(30)	EUR		300	0	0	%	117,3010	402.225,13	0,95
FR0014010NZ3	Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	EUR		400	0	100	%	116,1910	531.225,25	1,26
XS3389097646	Lenovo Group Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2026(33)	USD		200	200	0	%	96,5310	193.062,00	0,46
XS3243007674	Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2026(29) Taiwan Semico	USD		400	400	0	%	119,0050	476.020,00	1,13
US62886HBW07	NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	USD		300	300	0	%	97,1570	291.471,00	0,69
DE000A351MA2	Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30)	EUR		100	100	0	%	309,0420	353.235,01	0,84
XS2730213290	OSG Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)	JPY		30.000	30.000	0	%	174,5940	322.307,55	0,76
XS3184844226	Quanta Computer Inc. DL-Zero Conv. Bonds 2025(30)	USD		400	400	0	%	100,1110	400.444,00	0,95

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens [1]
XS2799622068	Rohm Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2024(30/31)	JPY	30.000	30.000	0	%		191,3360	353.213,96	0,84
XS3266589525	Snam S.p.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2026(31)	EUR	300	300	0	%		101,8590	349.274,51	0,83
XS3416917022	STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bonds 2026(31)	USD	600	600	0	%		101,2990	607.794,00	1,44
US594972AS04	Strategy Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	USD	300	0	0	%		86,5150	259.545,00	0,62
US902681AB18	UGI Corp. DL-Exch. Notes 2025(28)	USD	400	0	0	%		133,9980	535.992,00	1,27
FR0014019DN1	VEOLIA Environnement SA (2026/2032)	EUR	500	500	0	%		99,3480	567.773,82	1,35
FR0014005AO4	Clariane SE EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.)	STK	15.000	0	0	EUR		44,4480	762.060,96	1,81
US02079K4040	Alphabet Inc. Dep.Sh.1/20.Int Ma.C. DL50	STK	10.000	10.000	0	USD		50,0940	500.940,00	1,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**USD**		**26.345.909,92**	**62,43**
Verzinsliche Wertpapiere							**USD**		**26.345.909,92**	**62,43**
US007973AF76	Advanced Energy Inds Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(31)	USD	400	400	0	%		109,6210	438.484,00	1,04
US008073AA60	AeroVironment Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	USD	300	550	250	%		94,0730	282.219,00	0,67
US00827BAB27	Affirm HLDGS INC DL-Zero Exch.Nts 2022(26)	USD	800	800	0	%		98,4110	787.288,00	1,87
US00971TAR23	Akamai Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(30)	USD	250	250	0	%		94,2870	235.717,50	0,56
US031652BM17	Amkor Technology Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(31)	USD	450	600	150	%		119,3820	537.219,00	1,27
US046433AE87	Astronics Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(31)	USD	300	300	0	%		162,9880	488.964,00	1,16
US11777QAC42	B2Gold Corp. DL-Conv. Notes 2025(30) 144A	USD	200	0	0	%		139,6070	279.214,00	0,66
US093712AN72	Bloom Energy Corp. DL-Zero Exch.Nts 2025(30)	USD	150	300	150	%		183,3150	274.972,50	0,65
US09709UV704	BofA Finance LLC DL-Eq.-lkd. Notes 2022(27) MRK	USD	500	0	0	%		125,9440	629.720,00	1,49
US10806XAK81	BridgeBio Pharma Inc. DL-Exch. Notes 2026(33) 144A	USD	400	400	0	%		98,9610	395.844,00	0,94
US15189TBT34	CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2026(29)	USD	250	250	0	%		100,7460	251.865,00	0,60
US171779AM36	Ciena Corp. DL-Zero Exch. Notes 2026(31)	USD	500	500	0	%		105,4720	527.360,00	1,25
US17253JAB26	Cipher Digital Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(31)144A	USD	200	300	100	%		175,8860	351.772,00	0,83
US18452BAD29	Cleanspark Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(32)	USD	300	300	0	%		102,1490	306.447,00	0,73
US19260QAJ67	Coinbase Global Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(32)	USD	500	200	0	%		77,7930	388.965,00	0,92
US21874AAE64	Core Scientific Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(31) 144A	USD	300	300	0	%		142,3390	427.017,00	1,01
US21873SAD09	CoreWeave Inc. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	USD	400	0	0	%		119,4500	477.800,00	1,13
US44952JAA25	Crescent Energy Co. DL-Exch. Notes 2026(31)	USD	400	400	0	%		98,7390	394.956,00	0,94
US226712AA57	CRISPR Therapeutics AG DL-Conv. Notes 2026(31)	USD	200	200	0	%		106,2740	212.548,00	0,50

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum				
US25402DAB82	DigitalOcean Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26)	USD		400	400	0 %	113,2790	453.116,00	1,07
US26142RAB06	DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	USD		1.000	200	0 %	93,1260	931.260,00	2,21
US26441CCL72	Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2026(29)	USD		500	500	0 %	99,2220	496.110,00	1,18
US29258YAA10	Endeavour Silver Corp. DL-Conv. Notes 2025(31) 144A	USD		400	400	0 %	103,5590	414.236,00	0,98
US292671AC80	Energy Fuels Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD		200	200	0 %	104,2160	208.432,00	0,49
US29355AAK34	Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(28)	USD		800	800	0 %	93,5290	748.232,00	1,77
US29786AAJ51	Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26)	USD		400	0	100 %	101,9600	407.840,00	0,97
XS2958341708	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zero Exch. Bonds 2025(30)	EUR		300	100	100 %	188,5100	646.400,79	1,53
US40637HAD17	Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	USD		400	0	0 %	111,5830	446.332,00	1,06
US45826HAD17	Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2026(30)	USD		500	500	0 %	96,5800	482.900,00	1,14
XS2630795404	Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	EUR		600	0	0 %	99,1540	679.998,13	1,61
US53115LAC81	Liberty Energy Inc. DL-Zero Exch. Nts 2026(32)144A	USD		200	200	0 %	96,9160	193.832,00	0,46
US538034BC20	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD		300	0	200 %	119,7190	359.157,00	0,85
US55024UAH23	Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	USD		20	20	0 %	1.231,3950	246.279,00	0,58
US55024UAJ88	Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2025(32)	USD		50	50	0 %	462,4140	231.207,00	0,55
US57164YAF43	Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2023(27)	USD		700	0	0 %	98,5920	690.144,00	1,64
US595017BG84	Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD		400	0	200 %	110,2160	440.864,00	1,04
US60471AAA97	Mirion Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD		200	0	0 %	106,9860	213.972,00	0,51
US55306NAB01	MKS Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD		200	0	200 %	295,1910	590.382,00	1,40
US682189AV76	ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch. Notes 2026(31)	USD		400	400	0 %	99,5440	398.176,00	0,94
US683344AA30	Onto Innovation Inc. DL-Exch. Notes 2026(31)	USD		400	400	0 %	132,1500	528.600,00	1,25
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	EUR		500	0	0 %	95,8110	547.559,87	1,30
US69352PAU75	PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	USD		400	0	0 %	101,5980	406.392,00	0,96
US753422AH70	Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD		400	0	0 %	84,8720	339.488,00	0,80
US76169XAE40	Rexford Industrial Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD		600	0	0 %	98,2840	589.704,00	1,40
US770700AA09	Robinhood Markets Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(29)	USD		500	500	0 %	100,3740	501.870,00	1,19
DE000A460P02	Salzgitter AG Umtausch-Anl.v. 51(30/32) NDA	EUR		300	0	100 %	142,9410	490.144,69	1,16
FR0014012R72	Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2025(33)	EUR		400	0	0 %	113,9270	520.874,24	1,23
US81141RAG56	Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26)	USD		1.000	0	0 %	99,0430	990.430,00	2,35
US81180WBL46	Seagate HDD Cayman DL-Exch. Notes 2024(28)	USD		40	0	60 %	1.174,5350	469.814,00	1,11

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens [1]
US816850AJ09	Semtech Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)		USD	250	0	150	%	184,3610	460.902,50	1,09
US83419XAB47	Solaris Energy Infrastruc.Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)		USD	200	0	0	%	161,8980	323.796,00	0,77
US88023BAD55	Tempus AI Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)		USD	200	0	0	%	105,9180	211.836,00	0,50
US842587DZ77	The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(27)		USD	400	0	0	%	110,4170	441.668,00	1,05
US90385VAA52	Ultra Clean Holdings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(31)		USD	200	300	100	%	188,3230	376.646,00	0,89
US95041AAB44	Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A		USD	200	0	0	%	237,6440	475.288,00	1,13
US958102AT29	Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)		USD	20	0	30	%	1.693,2760	338.655,20	0,80
US974637AF75	Winnebago Industries Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)		USD	500	0	0	%	94,0910	470.455,00	1,11
US97717PAJ30	WisdomTree Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A		USD	400	0	0	%	119,7750	479.100,00	1,14
US98980GAC69	Zscaler Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)		USD	450	0	0	%	92,3210	415.444,50	0,98
Nichtnotierte Wertpapiere							**USD**		**546.888,26**	**1,30**
Verzinsliche Wertpapiere							**USD**		**546.888,26**	**1,30**
XS2676374239	Daifuku Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)		JPY	20.000	20.000	0	%	209,2270	257.494,31	0,61
US49803XAH61	KITE REALTY GROUP LP (2026/2032)		EUR	50	50	0	%	99,3420	56.773,95	0,13
US428040DK24	The Hertz Corp Conv. Bonds 2026(30)		USD	250	250	0	%	93,0480	232.620,00	0,55
Summe Wertpapiervermögen							**USD**		**42.328.307,21**	**100,30**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**USD**		**-749.653,54**	**-1,78**
Aktienindex-Derivate							**USD**		**-15.137,53**	**-0,04**
Aktienindex-Terminkontrakte							**USD**		**-15.137,53**	**-0,04**
NIKKEI 225 (OSE) Sep26		XOSE	STK	-3	5	8	JPY	70.190,0000	-15.137,53	-0,04
Devisen-Derivate							**USD**		**-734.516,01**	**-1,74**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							**USD**		**-736.022,20**	**-1,74**
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 07.08.26		OTC	STK	8.755.981			CHF	0,8035	-420.768,24	-1,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 07.08.26		OTC	STK	442.995			CHF	0,8035	-3.964,27	-0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 19.08.26		OTC	STK	1.403.348			CHF	0,8024	-54.558,58	-0,13
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 04.08.26		OTC	STK	124.091			EUR	1,1446	-3.779,56	-0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.08.26		OTC	STK	6.083.530			EUR	1,1450	-231.088,78	-0,55
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.08.26		OTC	STK	204.266			EUR	1,1450	-4.072,62	-0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.08.26		OTC	STK	195.440			EUR	1,1450	-922,73	0,00
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 18.09.26		OTC	STK	4.592.920			USD	1,1468	5.876,00	0,01
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 18.09.26		OTC	STK	4.556.400			USD	1,1468	-30.644,00	-0,07

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum					
Devisenterminkontrakt Japanische Yen US-Dollar 18.09.26		OTC	STK	1.060.776			USD	161,4626	7.900,58	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							**USD**		**1.506,19**	**0,00**
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 19.08.26		OTC	STK	-45.219			CHF	0,8024	-448,78	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.08.26		OTC	STK	-224.443			EUR	1,1450	2.117,20	0,01
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 04.08.26		OTC	STK	-5.074			USD	1,1446	-162,23	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**USD**		**928.595,54**	**2,20**
Bankbestände							**USD**		**913.458,01**	**2,16**
Verwahrstelle							**USD**		**913.458,01**	**2,16**
ABN AMRO Bank N.V.				5.179,21			CHF		6.419,45	0,02
ABN AMRO Bank N.V.				77.572,60			EUR		88.665,48	0,21
ABN AMRO Bank N.V.				891,82			GBP		1.183,36	0,00
ABN AMRO Bank N.V.				15.035,37			HKD		1.917,24	0,00
ABN AMRO Bank N.V.				6.219.336,00			JPY		38.270,48	0,09
ABN AMRO Bank N.V.				777.002,00			USD		777.002,00	1,84
Marginkonten							**USD**		**15.137,53**	**0,04**
Variation Margin							**USD**		**15.137,53**	**0,04**
Variation Margin JPY				2.460.000,00			JPY		15.137,53	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							**USD**		**107.047,83**	**0,25**
Dividendenansprüche									3.640,00	0,01
Zinsansprüche									103.407,83	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							**USD**		**-414.650,86**	**-0,98**
Prüfungskosten									-32.325,87	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									-5.408,42	-0,01
Verwahrstellenvergütung									-2.452,50	-0,01
Verwaltungsvergütung									-374.464,07	-0,89
Fondsvermögen							**USD**		**42.199.646,18**	**100,00**
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Seeder							**EUR**		**116,85**	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)							**EUR**		**118,07**	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)							**USD**		**126,03**	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)							**EUR**		**116,63**	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)							**CHF**		**109,44**	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)							**CHF**		**105,89**	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)							**EUR**		**112,65**	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR-Hedged)							**EUR**		**102,83**	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Seeder							**STK**		**9.498,643**	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)							**STK**		**47.208,253**	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum				
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)							**STK**	**73.405,427**	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)							**STK**	**38.441,787**	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)							**STK**	**83.240,525**	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)							**STK**	**12.766,258**	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)							**STK**	**54.916,271**	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR-Hedged)							**STK**	**1.250,000**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
CHF	(Schweizer Franken)	0,806800	=	1 US-Dollar (USD)
EUR	(Euro)	0,874893	=	1 US-Dollar (USD)
GBP	(Britische Pfund)	0,753636	=	1 US-Dollar (USD)
HKD	(Hongkong Dollar)	7,842200	=	1 US-Dollar (USD)
JPY	(Japanische Yen)	162,510000	=	1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminbörse	
XOSE	Osaka Exchange F.+O.
OTC	Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US0970232049	Boeing Co. Dep.Shs.rep.1/20th Man.Cnv.A%	STK	4.000	4.000
US5949728878	Strategy Inc. 8% Pref.Shs.Ser.A	STK	0	2.600
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2566032095	Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	EUR	0	400
DE000A460KE7	RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2026(2031)	EUR	100	100
XS2790912138	Infroneer Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2024(29)	JPY	0	60.000
XS3031464400	China Hongqiao Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2025(30)	USD	200	200
XS2333569056	Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28)	USD	0	700
XS2211997239	STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B	USD	600	600
US922280AD43	Varonis Systems Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2627116176	Swiss Prime Site AG SF-Exch. Notes 2023(30)	CHF	0	200
XS2782912518	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. MTN 2024(29)	EUR	0	500
XS2637952610	ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	EUR	200	600
DE000A46Z7S3	MTU Aero Engines AG Unv.Wandelschuldv.v.26(31/33)	EUR	600	600
XS2677538493	Saipem S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(29)	EUR	100	100
XS2713344195	Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	EUR	0	300
DE000A383JQ7	TUI AG Wandelanl.v.2024(2029/2031)	EUR	400	400
FR001400XE50	VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	EUR	0	300
AT0000A33R11	voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	EUR	400	800
FR001400GVB0	Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	EUR	0	400
XS3086574004	Alibaba Group Holding Ltd. HD-Zero Exch. Bonds 2025(32)	HKD	3.000	3.000
US00971TAL52	Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2019(27)	USD	0	500
USG01719AP11	Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USD	0	750
US02043QAB32	Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	USD	0	200
US45826HAC34	alt_Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD	500	500
US04351PAD33	Ascendis Pharma A/S DL-Conv. Notes 2023(28)	USD	0	150
US090043AF78	Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)	USD	0	400
US09175RAE09	Bitdeer Technologies Group DL-Exch. Notes 2025(31)	USD	0	200
US09263BAA61	BlackSky Technology Inc. DL-Exch. Notes 2025(33) 144A	USD	0	200
US162775AA82	Check Point Software Techs Ltd DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	USD	0	400
US163072AB71	Cheesecake Factory Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	USD	0	400
US18915MAE75	Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	USD	0	500
US19260QAB32	Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	USD	0	400
US204166AA06	Commvault Systems Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(32)	USD	0	400

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US23248VAC90	CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	USD	0	600
US23804LAD55	Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)	USD	0	300
US25402DAC65	DigitalOcean Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	USD	0	300
US25809KAA34	DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 25(30)144A	USD	0	400
US26441CBY03	Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	USD	0	700
US30212PBE43	Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	USD	0	500
US32076VAE39	First Majestic Silver Corp. DL-Conv. Notes 2025(31) 144A	USD	240	240
US337932AR81	FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	USD	0	600
US343412AJ13	Fluor Corp. (New) DL-Exch. Notes 2023(29)	USD	0	400
US345370CZ16	Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	USD	0	400
XS3033922389	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/06.11.28 SON1	USD	0	400
XS2482869208	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	USD	0	500
XS2688819304	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	USD	200	200
US42703MAF05	Herbalife Ltd. DL-Exch. Notes 2022(28)	USD	0	400
USG4939KAF33	iQIYI Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	0	800
US46270CAJ80	IREN Ltd. DL-Exch. Notes 2025(33) 144A	USD	250	250
US477839AB04	JBT Marel Corp. DL-Conv. Nts 2022(26)	USD	0	400
US50202MAB81	Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	USD	0	500
US53115LAA26	Liberty Energy Inc. DL-Zero Exch. Nts 2026(31)144A	USD	300	300
US55024UAF66	Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	0	200
US62957HAL96	Nabors Industries Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	USD	0	600
US665531AJ80	Northern Oil and Gas Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	USD	400	400
US66982MAA27	Nova Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	USD	90	390
US682189AS48	ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch.Nts 2021(27)	USD	0	400
US781154AC39	Rubrik Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	USD	0	300
US819047AB70	Shake Shack Inc. DL-Conv. Notes 2022(28)	USD	0	400
US833445AD10	Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	USD	0	250
US83406FAC68	SoFi Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	0	100
XS2725834043	Stillwater Mining Co. DL-Conv.Notes 2023(28)	USD	200	400
US88080TAC80	Terawulf Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD	200	370
US89377MAB54	TransMedics Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	0	200
US893830BW88	Transocean International Ltd. DL-Exch. Notes 2022(22/29)	USD	0	200
US90353TAM27	Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	0	200
US94419LAP67	Wayfair Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	USD	0	120
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS3276113308	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zero Exch. Bonds 2026(31)	EUR	500	500
US009066AB74	Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	USD	0	600

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US00217DAG51	AST SpaceMobile Inc. DL-Exch. Notes 2026(36) 144A	USD	400	400
US20464UAA88	Compass Inc. DL-Exch. Notes 2026(31) 144A	USD	300	300
US26210CAC82	Dropbox Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(26)	USD	0	400
US29355AAH05	Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26)	USD	0	600
US46125AAA88	Intuitive Machines Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD	0	200
US70932AAF03	PennyMac Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)	USD	0	440
US84921RAB69	Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	USD	400	400

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			16.386
FTSE MIB				
IBEX 35				
NASDAQ-100				
NIKKEI 225				
RUSSELL 2000 (CL.O))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			76.357
ESTX 50 PR.EUR				
HANG SENG				
NASDAQ-100				
NIKKEI 225				
RUSSELL 2000 (CL.O))				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	USD			69.774
JPY/USD	USD			1.645
USD/CHF	USD			2.684
USD/EUR	USD			10.886
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/USD	USD			10.906
EUR/USD	USD			38.595
JPY/USD	USD			949
USD/CHF	USD			25.442
USD/EUR	USD			567

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD 4 Convertibles

	Anteilklasse Seeder	Anteilklasse Insti (EUR)	Anteilklasse Insti (USD)
Wertpapierkennnummer	A3D6ZR	A3D6ZS	A3D6ZT
ISIN-Code	DE000A3D6ZR6	DE000a3D6ZS4	DE000A3D6ZT2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	US-Dollar
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- USD
Erstausgabedatum	1. März 2023	1. März 2023	1. März 2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00% (derzeit: keiner)	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,- EUR	100.000,- EUR	100.000,- USD
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a (derzeit: bis zu 0,78% p.a.)	bis zu 1,80% p.a (derzeit: bis zu 1,03% p.a.)	bis zu 1,80% p.a (derzeit: bis zu 1,03% p.a.)

	Anteilklasse Retail (EUR)	Anteilklasse R (USD)*	Anteilklasse I (CHF-Hedged)
Wertpapierkennnummer	A3D6ZU	A3EKPP	A3EKPQ
ISIN-Code	DE000A3D6ZU0	DE000A3EKPP9	DE000A3EKPQ7
Anteilklassenwährung	Euro	US-Dollar	Schweizer Franken
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- USD	100,- CHF
Erstausgabedatum	1. März 2023	1. Februar 2024	1. Februar 2024
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,- EUR	50,- USD	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,48% p.a.)	bis zu 1,80% p.a (derzeit: bis zu 1,48% p.a.)	bis zu 1,80% p.a (derzeit: bis zu 1,08% p.a.)

	Anteilklasse Retail (CHF Hedged)	Anteilklasse Insti (EUR Hedged)	Anteilklasse Retail (EUR Hedged)
Wertpapierkennnummer	A40AVB	A40AVC	A420K4
ISIN-Code	DE000A40AVB5	DE000A40AVC3	DE000A420K48
Anteilklassenwährung	Schweizer Franken	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- CHF	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	15. Mai 2024	15. Mai 2024	02. Februar 2026
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,- CHF	100.000,- EUR	50,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a (derzeit: bis zu 1,78% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,08% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,48% p.a.)

*Zum 30. Januar 2026 wurde die Anteilklassen R (USD) (DE000A3EKPP9) und mit der Anteilklasse Insti (USD) (DE000A3D6ZT2) des OGAW-Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles verscholzen. Das Umtauschverhältnis der Anteilklasse R (USD) auf die Anteilklasse Insti (USD) lautet 1 : 181,2446375.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Seeder	EUR	116,85
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)	EUR	118,07
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)	USD	126,03
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)	EUR	116,63
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)	CHF	109,44
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)	CHF	105,89
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)	EUR	112,65
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR-Hedged)	EUR	102,83
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Seeder	STK	9.498,643
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)	STK	47.208,253
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)	STK	73.405,427
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)	STK	38.441,787
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)	STK	83.240,525
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)	STK	12.766,258
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)	STK	54.916,271
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR-Hedged)	STK	1.250,000

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

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2026 beziehen, erstellt.

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

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Verwahrstellenwechsel

Die Verwahrstellenfunktion wurde bis zum 14. Juni 2026 von der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main („HAL“), wahrgenommen. Im Zuge der Verschmelzung der HAL auf die ABN AMRO Bank N.V., Amsterdam („ABN AMRO“), gehen die Verwahrstellenaufgaben mit Wirkung zum 15. Juni 2026 auf die ABN AMRO über. Die operative Ausübung der Verwahrstellenfunktion erfolgt künftig durch die ABN AMRO Bank N.V., Frankfurt Branch. Mit Wirksamwerden der Verschmelzung erlischt die HAL. Die ABN AMRO tritt als Gesamtrechtsnachfolgerin in sämtliche Rechte und Pflichten der HAL als Verwahrstelle der verwahrten Investmentvermögen ein.

Ereignisse während des Berichtzeitraums

Zum 30. Januar 2026 wurde die Anteilklassen R (USD) (DE000A3EKPP9) und mit der Anteilklasse Insti (USD) (DE000A3D6ZT2) des OGAW-Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles verschmolzen. Das Umtauschverhältnis der Anteilklasse R (USD) auf die Anteilklasse Insti (USD) lautet 1 : 181,2446375.

Mit Wirkung zum 16.04.2026 wurden die Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen zuletzt überarbeitet.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im August 2026

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

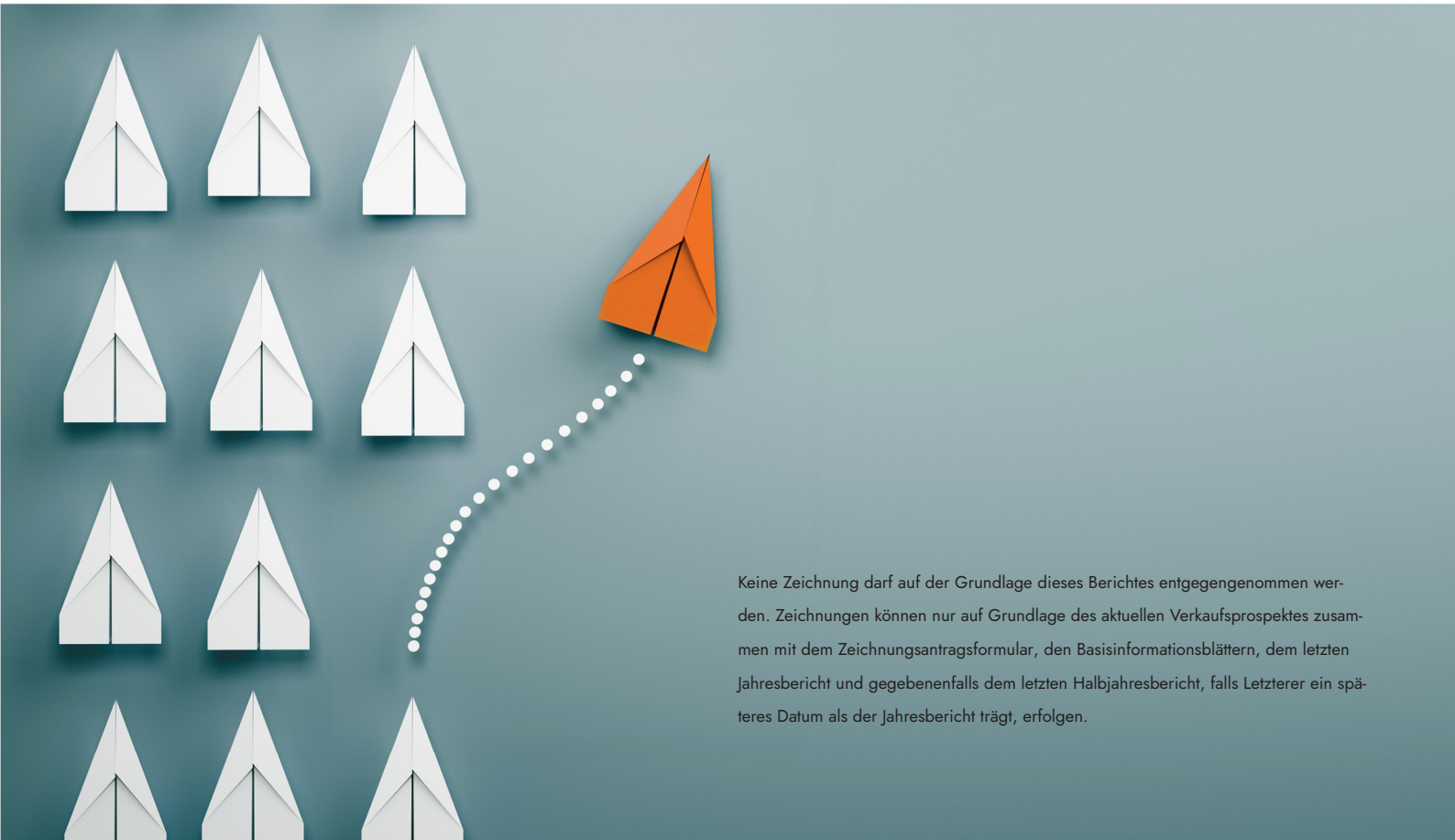
Verwahrstelle

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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

AXXION



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