



Jahresbericht zum 31.12.2025

TEQ - Small & Mid Cap Technologies



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht TEQ - Small & Mid Cap Technologies.....	3
Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....	29
Service Partner & Dienstleister.....	38

Jahresbericht TEQ - Small & Mid Cap Technologies

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. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" zu entnehmen. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Zur Erreichung der Anlageziele wird ein besonderer Fokus auf technologiegetriebene Small- und Mid Cap Firmen gelegt, die definiert werden als Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 10 Mrd. USD. Es werden im Besonderen Unternehmen ausgesucht, die durch eine Kombination aus herausragender Technologie, Produkt, Marktgröße und Talent in der Lage sind, eine führende Stellung in ihren jeweiligen Märkten einzunehmen. Zur Erreichung der Anlageziele werden auch Unternehmen analysiert, die kleinere Marktnischen in ihrem Segment durch exzellente Technologie oder Exekution besetzen.

Die Unternehmen werden in einem mehrstufigen Screening-Prozess anhand verschiedener Parameter vor-analysiert, bevor eine detaillierte „Bottom-up-Analyse“ der einzelnen Unternehmen erfolgt. Dieser Ansatz wurde partiell auch aus dem Venture Capital-Bereich übertragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2025	%-Anteil zum 31.12.2025
Aktien	8.357.884,62	99,20
Bankguthaben	89.729,77	1,07
Verbindlichkeiten	-22.615,23	-0,27
Fondsvermögen	8.424.999,16	100,00

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	3.113.775,67	96,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.397,55	0,14
Bankguthaben	182.886,30	5,65
Verbindlichkeiten	-66.806,37	-2,07
Fondsvermögen	3.234.253,15	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Finanzmärkte zeigten im Jahr 2025 einige bemerkenswerte Trends und Entwicklungen, die sowohl Herausforderungen als auch Chancen boten.

Die Präsidentschaftswahl in den USA und die damit verbundene Rückkehr von Donald Trump brachte Unsicherheit über wirtschaftspolitische Auswirkungen, wie Deregulierung, Steuerkürzungen und die Einführung höherer Zölle mit sich. Vor allem die aggressive Handelspolitik Trumps führte im April zu einem dramatischen Abverkauf, der sich V-förmig korrigierte, nachdem das weiße Haus die schärfsten Vorschläge relativierte. Nach dem Zollcrash herrschte zunächst Unsicherheit, welche Auswirkungen die Zollpolitik auf die ohnehin resiliente Inflation in den USA haben wird. Rückblickend scheint der Effekt weniger stark gewesen zu sein als zunächst befürchtet.

Der anhaltende Ukraine-Konflikt beeinflusste im vergangenen Jahr weiterhin die globalen Märkte und hatte vor allem Auswirkungen auf den Energiesektor der Europäischen Union.

Die Zentralbanken weltweit arbeiteten daran, die Zinssätze zu senken, um die wirtschaftliche Erholung zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre Geldpolitik weiter gelockert und den Leitzins viermal gesenkt. Die US-Notenbank (Fed) hat ebenfalls Zinssenkungen durchgeführt und den Leitzins dreimal gesenkt.

Trotz anfänglicher Rezessionsorgen haben viele Aktienindizes wie der DAX, S&P 500 und Nikkei 225 neue Rekordmarken erklommen und auch der Goldpreis hat aufgrund sinkender Zinsen, Unsicherheiten in der US-Politik und geopolitischer Krisen neue Höchststände erreicht.

Durch die zunehmende Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) und Generativer KI erlebte der Technologiesektor im Jahr 2025 ein erneutes Wachstum und trug maßgeblich zur Entwicklung der Aktienmärkte bei. Es haben insbesondere große Technologie-Unternehmen profitiert, was zu einer historisch hohen Konzentration der wichtigen US-Indizes (S&P 500, Nasdaq-100) geführt hat.

Der Fonds TEQ – Disruptive Technologies wurde zum 13.02.2023 aufgelegt. Das Portfolio setzte sich zum Jahresende aus 31 Aktientiteln zusammen. Das Portfolio besteht hauptsächlich aus Wachstums- und Technologieaktien. Die Titelauswahl erfolgt nach einem Bottom-up-Ansatz. Bei diesem Ansatz wird insbesondere auf Technologie, Managementteam, Geschäftsmodell, Risiken und Nachhaltigkeit geachtet. Im Bereich Nachhaltigkeit werden sämtliche ESG-Kriterien umfassend in die Analyse einbezogen, darunter Ausschlusskriterien, Verstöße gegen den UN Global Compact und ESG-Ratings externer Dienstleister.

Die geografische Verteilung des Portfolios stellt sich zum Jahresende wie folgt dar: Kaimaninseln 26,24%, USA 16,25%, Bundesrepublik Deutschland 10,81%, Belgien 8,12%, Großbritannien 7,49%. Dänemark 6,84%, Niederlande 6,52%, Luxemburg 5,31%, Israel 3,64%, Sonstige 8,79%. Der Kassenbestand lag bei ca. 1%. Es gilt zu beachten, dass die hier genannten Länder nicht zwangsläufig die Länder sind, in denen die jeweiligen Unternehmen den Großteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten durchführen.

Im Jahresverlauf ist der NAV um -5,84% gesunken (Anteilkategorie I-I). Zum Jahresende wurde keine Ausschüttung vorgenommen. Positive Performancetreiber waren u.a. die Titel Alphawave IP Group, Symbolic, Hims & Hers. Negativer Renditebeitrag kam vor allem von Surgical Science Sweden, Zai Lab und Redcare Pharmacy. Das Fondsvolumen betrug zum 31.12.2025 EUR 8.424.999,17.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegen-

über der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens.

- *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.

· *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereig-

nisse 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 während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 betrug die Wertentwicklung -6,32% in der Anteilklasse R, -5,84% in der Anteilklasse I-I, 6,49% in der Anteilklasse I-II und -7,71% in der Anteilklasse I-III (seit Auflage am 01.04.2025). Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

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

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 26.05.2025 wurde der Name des OGAW-Sondervermögens von „10XDNA - Small & Mid Cap Technologies“ zu „TEQ- Small & Mid Cap Technologies“ geändert.

Grevenmacher, 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		8.447.614,39	100,27
1. Aktien		8.357.884,62	99,20
- Deutschland	EUR	821.218,58	9,75
- Euro-Länder	EUR	1.883.313,95	22,35
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	837.705,22	9,94
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.815.646,87	57,16
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		89.729,77	1,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	37.072,69	0,44
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	12.658,72	0,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	39.998,36	0,47
II. Verbindlichkeiten		-22.615,23	-0,27
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-22.615,23	-0,27
III. Fondsvermögen	EUR	8.424.999,16	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.966.741,05	94,56
Aktien							EUR	7.966.741,05	94,56
DE000AOWMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	STK	20.335	20.335	0	0	EUR 17,3050	351.897,18	4,18
ES0105079000	Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	STK	2.354	1.517	1.072	0	EUR 86,3000	203.150,20	2,41
DE0005759807	init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.704	8.395	2.691	0	EUR 46,7000	266.376,80	3,16
LU2290522684	InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	STK	42.855	37.410	3.006	0	EUR 10,4300	446.977,65	5,31
BE0003766806	Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	STK	26.326	22.849	4.234	0	EUR 12,8000	336.972,80	4,00
BE0974358906	Nyxoah S.A. Actions Nom. o.N.	STK	85.000	85.000	0	0	EUR 4,0850	347.225,00	4,12
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	8.433	8.433	0	0	EUR 65,1000	548.988,30	6,52
GB00BP6S8Z30	Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS -,0001	STK	133.841	151.115	65.688	0	GBP 1,2810	196.450,63	2,33
KYG9887T1168	Zai Lab Ltd. Registered Shares 0,000006	STK	197.245	252.248	105.136	0	HKD 13,8000	297.477,76	3,53
JP3684400009	Nitto Boseki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.374	6.295	921	0	JPY 10.200,0000	298.100,94	3,54
DK0061412772	Cadeler A/S Navne-Aktier DK 1	STK	141.600	167.283	46.825	0	NOK 48,0400	575.884,59	6,84
PLXTPL000018	XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	STK	4.265	1.039	0	0	PLN 72,8000	73.621,66	0,87
US00138L1089	ATRenew Inc. Reg.Shs(Spon.ADRs) US-,66	STK	74.373	86.496	12.123	0	USD 5,3700	339.669,17	4,03
US09175A2069	BitMine Immersion Techno. Inc. Registered Shares New o.N.	STK	2.635	2.635	0	0	USD 27,7200	62.121,28	0,74
US20451W1018	Compass Pathways PLC (Spons.ADRs) o.N.	STK	76.101	76.101	0	0	USD 6,7200	434.936,83	5,16
KYG290181018	dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002	STK	28.659	44.752	25.576	0	USD 14,3100	348.792,56	4,14
US68236V4014	ETHZilla Corp. Reg.Shares New DL -,0001	STK	6.294	6.294	0	0	USD 4,9900	26.711,23	0,32
US31810T1016	FinVolution Group Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	STK	50.436	38.738	1.074	0	USD 5,2600	225.627,96	2,68
US35969L1089	Full Truck Alliance Co. Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/20 o.N.	STK	21.661	22.964	1.303	0	USD 10,9300	201.356,29	2,39
US4335392027	Hippo Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	7.890	7.890	0	0	USD 30,3200	203.457,05	2,41
US52567D1072	Lemonade Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	2.507	5.661	4.798	0	USD 71,8000	153.089,47	1,82
IL0011762130	Monday.com Ltd. Registered Shares	STK	2.482	3.547	1.065	0	USD 145,3200	306.756,46	3,64
US67059N1081	Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	STK	4.921	4.921	0	0	USD 51,9600	217.464,84	2,58
US68373M1071	Opera Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.	STK	43.413	43.836	5.948	0	USD 14,3300	529.093,63	6,28
US6877931096	Oscar Health Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	36.055	57.409	31.767	0	USD 14,5100	444.937,96	5,28
US88557W1018	Qfin Holdings Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	STK	16.129	16.065	2.481	0	USD 19,5700	268.450,87	3,19
US8200144058	SharpLink Gaming Inc. Registered Shares New DL-,0001	STK	8.722	9.581	859	0	USD 8,7900	65.203,59	0,77
US90364P1057	UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	STK	13.821	14.354	533	0	USD 16,6700	195.948,35	2,33

Devisenkurse

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	391.143,57	4,64
Aktien							EUR	391.143,57	4,64
DE000A2G8ZX8	Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	STK		7.274	3.740	0	EUR 27,9000	202.944,60	2,41
NO0010969108	Norsk Titanium AS Navne-Aksjer NK -,08	STK		939.348	513.173	0	NOK 1,2020	95.587,30	1,13
SE0016843809	SHT Smart High-Tech AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK		59.249	16.241	0	SEK 16,9000	92.611,67	1,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.357.884,62	99,20
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	89.729,77	1,07
Bankbestände							EUR	89.729,77	1,07
Verwahrstelle							EUR	89.729,77	1,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				37.072,69			EUR	37.072,69	0,44
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				149.266,89			NOK	12.636,67	0,15
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				238,35			SEK	22,05	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				47.030,07			USD	39.998,36	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.615,23	-0,27
Prüfungskosten								-11.115,00	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.139,88	-0,04
Verwahrstellenvergütung								-324,32	0,00
Verwaltungsvergütung								-8.036,03	-0,10
Fondsvermögen							EUR	8.424.999,16	100,00
Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies R							EUR	25,51	
Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I							EUR	1.032,32	
Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II							EUR	1.020,17	
Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III							EUR	922,92	
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies R							STK	101.063,342	
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I							STK	260,362	
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II							STK	5.079,001	
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III							STK	430,000	

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 30.12.2025

GBP	(Britische Pfund)	0,872740	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,150200	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,880000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,812200	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Zloty)	4,217400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,811900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,175800	=	1 Euro (EUR)

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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01	STK	102.818	256.585
NO0010014632	ArcticZymes Technologies ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	18.471	48.280
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	STK	95.134	177.544
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	3.069	5.693
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	STK	504	765
US68236V3024	ETHZilla Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	49.211	49.211
US34379V1035	Fluence Energy Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	STK	0	6.546
US37637K1088	GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025	STK	4.847	6.393
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	STK	66.615	83.640
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.911	9.911
US4280501085	Hesai Group Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 Cl.B o.N.	STK	1.923	8.221
US4330001060	Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	STK	430	5.945
US44916K1060	Hyperfine Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	19.060	54.307
AU0000185993	IREN Ltd. Registered Shares o.N.	STK	8.289	14.885
US81730H1095	SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	7.477	7.477
US83406F1021	SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	6.694
FR0013227113	Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	STK	0	569
US87151X1019	Symbotic Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	7.174	12.173
US89686D3035	trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/5 EO-,06	STK	97.646	134.252
SE0007871363	Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	STK	6.054	6.054
US98423F1093	Xometry Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000001	STK	0	1.168
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	STK	22.194	30.413
SE0015987946	SyntheticMR AB Aktier AK o.N.	STK	0	216.350
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
SE0023469366	SyntheticMR AB Anrechte 13.01.2025	STK	0	216.350
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
NO0013646299	Norsk Titanium AS Anrechte 22.09.2025	STK	97.285	97.285
DE000A0SLNN3	Pyrum Innovations AG Inhaber-Bezugsrechte 10.12.2025	STK	4.211	4.211

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
HKD/EUR		EUR		80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) TEQ - Small & Mid Cap Technologies R für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	2.072,07
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	21.615,43
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.907,99
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.624,13
5.	Sonstige Erträge	675,53
Summe der Erträge		28.646,89
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-809,28
2.	Verwaltungsvergütung	-31.108,60
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.273,03
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.783,98
5.	Sonstige Aufwendungen	-12.374,50
Summe der Aufwendungen		-52.349,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		-23.702,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	596.853,44
2.	Realisierte Verluste	-573.880,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		22.972,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-730,05
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	118.562,42
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-283.321,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-164.759,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-165.489,19

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	215,80
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.250,95
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	719,97
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-272,77
5.	Sonstige Erträge	70,22
Summe der Erträge		2.984,17
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-84,40
2.	Verwaltungsvergütung	-1.737,22
3.	Verwahrstellenvergütung	-132,72
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-706,57
5.	Sonstige Aufwendungen	-1.290,47
Summe der Aufwendungen		-3.951,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		-967,21
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	62.147,47
2.	Realisierte Verluste	-59.756,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.390,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.423,30
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.672,40
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-43.236,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-46.909,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-45.485,97

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		4.165,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		42.417,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.842,53
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.258,02
5. Sonstige Erträge		1.361,04
Summe der Erträge		56.529,09
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.625,12
2. Verwaltungsvergütung		-58.348,83
davon Performance Fee	-24.789,01	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.549,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.603,54
5. Sonstige Aufwendungen		-24.653,20
Summe der Aufwendungen		-100.779,96
III. Ordentlicher Nettoertrag		-44.250,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.198.192,09
2. Realisierte Verluste		-1.152.804,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		45.387,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.136,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		226.086,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-705.432,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-479.346,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-478.209,36

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.12.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	315,60
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.397,24
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	787,53
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-181,79
Summe der Erträge		3.318,58
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-85,44
2.	Verwaltungsvergütung	-2.218,17
3.	Verwahrstellenvergütung	-143,61
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-723,21
5.	Sonstige Aufwendungen	-1.618,52
Summe der Aufwendungen		-4.788,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.470,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	47.991,10
2.	Realisierte Verluste	-53.652,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.661,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.131,48
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	46.728,30
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-66.783,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.055,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-27.186,75

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.145.451,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.631.605,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.626.903,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-995.297,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-33.644,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-165.489,19
davon nicht realisierte Gewinne	118.562,42	
davon nicht realisierte Verluste	-283.321,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.577.923,39

Entwicklung des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		360.647,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-41.033,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	392.766,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-433.800,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.351,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-45.485,97
davon nicht realisierte Gewinne	-3.672,40	
davon nicht realisierte Verluste	-43.236,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		268.776,95

Entwicklung des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.728.154,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.981.853,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.161.640,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-179.786,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-50.354,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-478.209,36
davon nicht realisierte Gewinne	226.086,14	
davon nicht realisierte Verluste	-705.432,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.181.444,50

Entwicklung des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		428.913,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	428.913,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.872,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-27.186,75
davon nicht realisierte Gewinne	46.728,30	
davon nicht realisierte Verluste	-66.783,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		396.854,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	233.717,56	2,31
1. Vortrag aus dem Vorjahr	234.447,61	2,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-730,05	-0,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	233.717,56	2,31
1. Vortrag auf neue Rechnung	233.717,56	2,31
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	27.477,78	105,54
1. Vortrag aus dem Vorjahr	26.054,48	100,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.423,30	5,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	27.477,78	105,54
1. Vortrag auf neue Rechnung	27.477,78	105,54
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	477.987,32	94,11
1. Vortrag aus dem Vorjahr	476.850,46	93,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.136,86	0,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	477.987,32	94,11
1. Vortrag auf neue Rechnung	477.987,32	94,11
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-7.131,48	-16,58
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.131,48	-16,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.131,48	-16,58
1. Vortrag auf neue Rechnung	-7.131,48	-16,58
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TEQ - Small & Mid Cap Technologies R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	2.577.923,39	25,51
31.12.2024	1.145.451,33	27,23
31.12.2023	973.424,45	24,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	268.776,95	1.032,32
31.12.2024	360.647,69	1.096,32
31.12.2023	96.313,33	963,13

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	5.181.444,50	1.020,17
31.12.2024	1.728.154,13	1.091,01
31.12.2023	1.695.455,44	964,42

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025 ¹⁾	396.854,32	922,92

¹⁾ Auflegedatum 01.04.2025

Anteilklassen im Überblick

	Anteilklasse I-I	Anteilklasse I-II	Anteilklasse I-III	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	DNA10N	DNA10L	DNA10F	DNA10M
ISIN-Code	DE000DNA10N4	DE000DNA10L8	DE000DNA10F0	DE000DNA10M6
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR	1.000,00 EUR	1.000,00 EUR	25,00 EUR
Erstausgabedatum	13.02.2023	13.02.2023	01.04.2025	13.02.2023
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: keiner	bis zu 5,00% aktuell: keiner	bis zu 5,00% aktuell: keiner	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	1.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. aktuell: bis zu 0,85% p.a.	bis zu 1,80% p.a. aktuell: bis zu 0,60% p.a.	bis zu 1,80% p.a. aktuell: bis zu 0,70% p.a.	bis zu 1,80% p.a. aktuell: bis zu 1,39% p.a.

* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2025

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

FTSE USA Index - Technology Total Return Index in EUR	100,00%
---	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	62,13%
größter potenzieller Risikobetrag	89,90%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	75,23%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

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

Das durch Derivate erzielte Exposure: 0,00 EUR

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

101,41

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies R	EUR	25,51
Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I	EUR	1.032,32
Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II	EUR	1.020,17
Anteilwert TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III	EUR	922,92
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies R	STK	101.063,342
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I	STK	260,362
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II	STK	5.079,001
Umlaufende Anteile TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III	STK	430,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote TEQ - Small & Mid Cap Technologies R

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,04 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,04 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,51 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,51 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,30 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,30 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

TEQ - Small & Mid Cap Technologies R

Sonstige Erträge

Sonstiger Ertrag	EUR	675,53
------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-794,90
Bankspesen	EUR	-2.387,55
Depotgebühr	EUR	-281,90
Risikomanagementgebühr	EUR	-1.397,17
Sonstige Kosten	EUR	-5.022,05
Transaktionskosten	EUR	-2.490,93

TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-I

Sonstige Erträge

Sonstiger Ertrag	EUR	70,22
------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-82,69
Bankspesen	EUR	-249,20
Depotgebühr	EUR	-29,45
Risikomanagementgebühr	EUR	-145,67
Sonstige Kosten	EUR	-523,87
Transaktionskosten	EUR	-259,61

TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-II

Sonstige Erträge

Sonstiger Ertrag	EUR	1.361,04
------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-1.600,20
Bankspesen	EUR	-4.788,54
Depotgebühr	EUR	-566,79
Risikomanagementgebühr	EUR	-2.797,92
Sonstige Kosten	EUR	-9.918,12
Transaktionskosten	EUR	-4.981,63

TEQ - Small & Mid Cap Technologies I-III

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-43,46
Bankspesen	EUR	-325,51
Depotgebühr	EUR	-43,08
Risikomanagementgebühr	EUR	-157,66
Sonstige Kosten	EUR	-741,61
Transaktionskosten	EUR	-307,19

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen TEQ - Small & Mid Cap Technologies auf 38.985,87 EUR .

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO₂-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen TEQ - Small & Mid Cap Technologies:

Vorstand (3 Vorstände)	EUR	219
weitere Risk Taker	EUR	188
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	53
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	460

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

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Ereignisse während des Berichtszeitraums

Am 01.04.2025 wurde die neue Anteilklasse "TEQ- Small & Mid Cap Technologies III" aufgelegt.

Mit Wirkung zum 26.05.2025 trat die Namensänderung des OGAW-Sondervermögens von "10XDNA– Small & Mid Cap Technologies" in "TEQ- Small & Mid Cap Technologies" in Kraft.

Grevenmacher, den 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens TEQ - Small & Mid Cap Technologies – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prü-

fungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23.04.2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Name des Produkts:

TEQ - Small & Mid Cap Technologies

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990095ST4DAJQWBL43

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 99,20% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Produktion und Vertrieb von Alkohol
- Herstellung von Tabakwaren
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern
- Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb völkerrechtlich geächteter Waffen (z.B. Landminen)
- Erzeugung von klassischer Kernenergie
- Förderung von Öl und Gas
- Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking)
- Herstellung oder der Vertrieb pornographischen Materials
- Schwerwiegende Verstöße gegen die UN Global Compact (UNGC) Prinzipien

War der Umsatzanteil dieser Geschäftsfelder kleiner als 5 Prozent des Gesamtumsatzes, so wurde aus Gründen der Verhältnismäßigkeit von einem Ausschluss abgesehen. Für geächtete Waffen und schwerwiegende UNGC-Verstöße gab es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

... 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.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	13.02.2023 - 31.12.2023
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes durch den Betrieb von Glücksspieleinrichtungen generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Entwicklung, Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erzeugung von klassischer Kernenergie erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle und schiefergebundenen Rohstoffen (Fracking) generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb pornographischer Materials erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Vertrieb von Alkohol generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Öl oder Gas generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	13.02.2023 - 31.12.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	99,20%	93,52%	94,90%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	99,20%	93,52%	94,90%
Anteil der Sonstigen Investitionen	0,80%	6,48%	5,10%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage im Berichtszeitraum.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cadeler A/S Navne-Aktier DK 1 (DK0061412772)	Erneuerbare Energie	5,78%	Dänemark
Bankkonto EUR HAUCK_DE (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	4,76%	Bundesrep. Deutschland
Zai Lab Ltd. Registered Shares 0,000006 (KYG9887T1168)	Biotech und Pharma	4,65%	Kaimaninseln
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01 (LU2290522684)	Transportwesen & Logistik	4,32%	Luxemburg

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Opera Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 o.N. (US68373M1071)	Internet-Medien & -dienste	4,15%	Kaimaninseln
Oscar Health Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001 (US6877931096)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,93%	USA
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 (NL0012044747)	Einzelhandel - Basisgüter	3,53%	Niederlande
dLocal Ltd. Reg. Shares Cl.A DL-,002 (KYG290181018)	Sonderfinanzierung	3,37%	Kaimaninseln
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N. (BE0003766806)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,33%	Belgien
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N. (SE0014428512)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,23%	Schweden
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N. (DE0005759807)	Technologiehardware	3,08%	Bundesrep. Deutschland
Qfin Holdings Inc. Reg. Shs(Spons.ADRs)/2 o.N. (US88557W1018)	Sonderfinanzierung	2,96%	Kaimaninseln
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/5 EO-,06 (US89686D3035)	Internet-Medien & -dienste	2,88%	Niederlande
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N. (KYG4124C1096)	Internet-Medien & -dienste	2,76%	Kaimaninseln

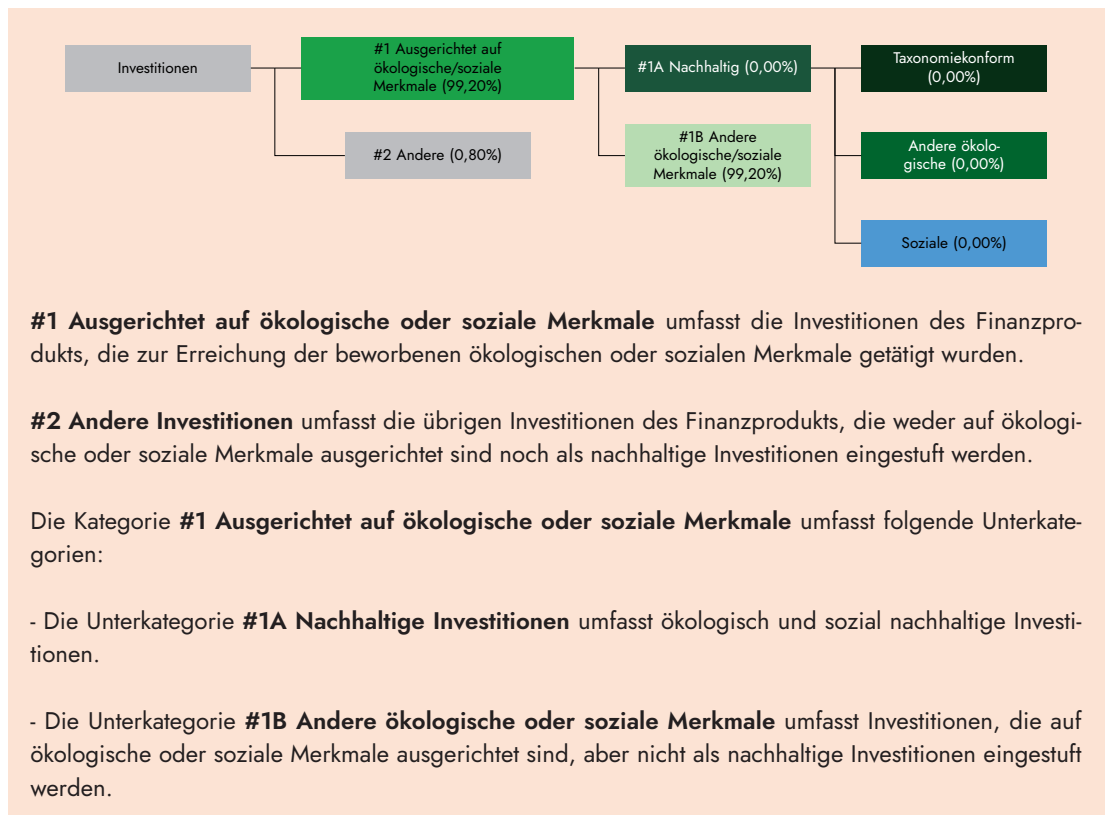


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

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

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	4,61%
Einzelhandel - Basisgüter	4,61%
Energie	7,91%
Erneuerbare Energie	7,91%
Finanzwesen	13,31%
Vermögensverwaltung	0,08%
Sonderfinanzierung	10,08%
Versicherung	3,15%
Gebrauchsgüter	3,14%
Bekleidungs- & Textilprodukte	1,39%

Sektor	Anteil
EH - Nichtbasis	1,74%
Gesundheitswesen	21,31%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	4,12%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	7,38%
Biotech und Pharma	9,81%
Industrie	13,76%
Transportwesen & Logistik	6,44%
Kommerzielle Supportdienste	3,53%
Maschinen	2,10%
Industrielle Zwischenprodukte	1,70%
Kommunikation	9,45%
Internet-Medien & -dienste	9,45%
Nicht klassifizierbar	8,86%
Nicht klassifiziert	8,86%
Technologie	17,67%
Halbleiter	3,48%
Technologiehardware	5,78%
Software	8,40%



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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

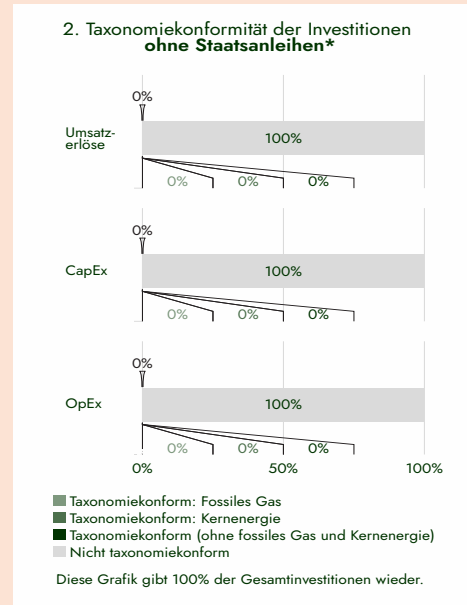
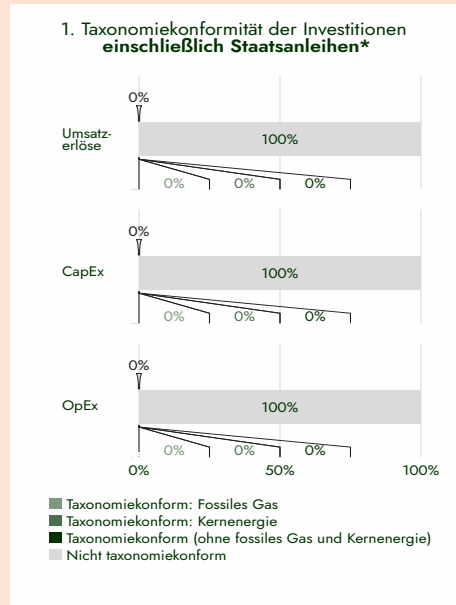
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

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

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

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

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

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

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



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

0,80% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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



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.