



Jahresbericht zum 31.12.2024

SQUAD 4 Convertibles



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht SQUAD 4 Convertibles.....	3
Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....	43
Service Partner & Dienstleister.....	54

Jahresbericht SQUAD 4 Convertibles

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.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlage. Es wird beabsichtigt hauptsächlich Anlagen in globalen Wandelanleihen zu tätigen. Es wird ein diversifiziertes Portfolio angestrebt. Der Investitionsbereich reicht von hochverzinslichen Papieren bis hin zu aktiensensitiven Wandelanleihen aus. Die Portfoliokonstruktion, unter anderem mit Fokus auf Aktiensensitivität, Kreditrisiko, Duration, Regionen- und Sektorallokation, wird aktiv nach dem aktuellen und zukünftig erwarteten Marktumfeld ausgerichtet. Nachhaltigkeits-eigenschaften (ESG) fließen ebenfalls in die Portfoliokonstruktion bei der Titelanalyse (bottom-up) mit ein.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Art. 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist der Anlage "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	412.100,00	1,14
Anleihen	34.986.243,86	96,96
Derivate	-229.181,33	-0,64
Bankguthaben	1.136.443,73	3,15
Sonstige Vermögensgegenstände	99.464.,32	0,28
Verbindlichkeiten	-323.411,81	-0,90
Fondsvermögen	36.081.658,77	100,00

	Kurswert 31.12.2023	%-Anteil zum 31.12.2023
Aktien	122.276,00	0,73
Anleihen	15.300.750,74	91,84
Derivate	-45.628,00	-0,27
Bankguthaben	1.283.186,37	7,70
Sonstige Vermögensgegenstände	45.168,22	0,27
Verbindlichkeiten	-45.378,05	-0,27
Fondsvermögen	16.660.375,28	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Finanzmärkte zeigten im Jahr 2024 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 könnte zwar das Wachstum in den USA stärken, birgt jedoch maßgebliche Risiken für Zinsen, Inflation und die globalen Märkte.

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

Die Inflation war weiterhin ein großes Thema, insbesondere im Dienstleistungssektor, was die Entspannung der Geldpolitik erschwert. Im Euroraum hat sich die Inflation weiter abgeschwächt. Ende 2024 lag sie bei 2,4%.

Die Zentralbanken weltweit arbeiteten daran, die Zinssätze zu senken, um die wirtschaftliche Erholung zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre restriktive Geldpolitik gelockert und den Leitzins mehrfach gesenkt. Die US-Notenbank (Fed) hat ebenfalls Zinssenkungen angekündigt, obwohl die US-Wirtschaft solide Wachstumsraten verzeichnet.

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 und geopolitischer Krisen neue Höchststände erreicht.

Durch die zunehmende Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) und Generativer KI erlebte der Technologiesektor im Jahr 2024 ein erneutes Wachstum und trug maßgeblich zur Entwicklung der Aktienmärkte bei.

Das globale Wirtschaftswachstum lag laut Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz (BmWK) im Jahr 2024 bei rund 3,2%.

Die PAI-Indikatoren blieben per Ende 2024 nahe an soliden Vorjahreswerten. Einzig die Treibhausgas-Emissionen unseres Portfolios sind in absoluten Zahlen gestiegen. Dieser Anstieg ist auf die Reallokation des Portfolios in Versorger und Energieproduzenten zurückzuführen. Es ist jedoch anzumerken, dass die Mehrheit der Allokationen in diesen Branchen zu führenden ESG (Environmental, Social, and Governance) Unternehmen gehört. Darunter befinden sich auch Unternehmen, die ausschließlich grüne Energie erzeugen. Dies zeigt unser Engagement für nachhaltige Investitionen trotz des erhöhten Emissionsniveaus.

Parallel dazu wurde die Allokation in die Technologiebranche mit einem geringen CO₂-Fußabdruck im Vergleich zum Vorjahr leicht reduziert. Diese Entscheidung war strategischer Natur und berücksichtigt das Gesamtprofil des Portfolios.

Zusätzlich zu den absoluten Treibhausgas-Emissionen haben sich andere ESG-Faktoren, einschließlich des CO₂-Fußabdrucks pro verwalteten Vermögenswert, entweder leicht verbessert oder sind auf dem soliden Niveau des Vorjahres geblieben. Diese Stabilität und Verbesserung sind ermutigende Zeichen für unsere kontinuierlichen Anstrengungen, die Nachhaltigkeit und ESG-Performance unseres Portfolios zu optimieren.

Zusammengefasst spiegelt die Entwicklung der PAI-Indikatoren die konsequente Umsetzung unserer ESG-Strategie wider, indem wir unsere Investitionen in nachhaltige und umweltfreundliche Unternehmen erhöhen und unsere Gesamt-ESG-Leistung weiter verbessern.

Wesentliche Risiken

· *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

· *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

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

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

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

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

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

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

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Anleihen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 lag die Wertentwicklung in der Anteilklasse Anteilklasse Insti (EUR) des SQUAD 4 Convertibles bei 10,56%, die Wertentwicklung in der Anteilklasse Insti (EUR-Hedged) lag bei 1,27%, die Wertentwicklung in der Anteilklasse I (CHF-Hedged) lag bei 1,29%, die Wertentwicklung in der Anteilklasse Insti (USD) lag bei 4,56%, die Wertentwicklung in der Anteilklasse R (USD) lag bei 3,63%, die Wertentwicklung in der Anteilklasse Retail (CHF-Hedged) lag bei -0,80%, die Wertentwicklung der Anteilklasse Retail (EUR) lag bei 10,24% und die Wertentwicklung der Anteilklasse Seeder lag bei 10,91%. 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.

SQUAD 4 Convertibles

Grevenmacher, 17.04.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		36.405.070,58	100,90
1. Aktien		412.100,00	1,14
- Nicht EU/EWR-Länder	USD	412.100,00	1,14
2. Anleihen		34.986.243,86	96,96
- Unternehmensanleihen	USD	34.986.243,86	96,96
3. Derivate		-229.181,33	-0,64
- Optionsrechte (Kauf)	USD	5.075,00	0,01
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD	66.845,32	0,19
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD	-301.101,65	-0,83
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.136.443,73	3,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	USD	11.042,76	0,03
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	USD	1.125.400,97	3,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände		99.464,32	0,28
II. Verbindlichkeiten		-323.411,81	-0,90
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-323.411,81	-0,90
III. Fondsvermögen	USD	36.081.658,77	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	6.310.123,37	17,49
Aktien							USD	412.100,00	1,14
US65339F7134	NextEra Energy Inc. 6,926% Corp.Unit o.N.		STK	10.000	10.000	0	USD 41,2100	412.100,00	1,14
Verzinsliche Wertpapiere							USD	5.898.023,37	16,35
DE000A19W2L5	ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)		EUR	400	400	0	% 98,0860	407.253,07	1,13
XS2296019891	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A		EUR	700	700	0	% 97,3340	707.228,84	1,96
XS2647856348	LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2023(23/28)		USD	500	700	200	% 97,7030	488.515,00	1,35
XS2333569056	Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28)		USD	700	900	200	% 95,0270	665.189,00	1,84
XS2859746237	Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)		USD	300	600	300	% 121,4570	364.371,00	1,01
XS2276552598	Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)		EUR	500	500	0	% 103,2320	535.774,08	1,48
XS2607736407	SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)		USD	200	200	200	% 153,7610	307.522,00	0,85
XS2211997155	STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A		USD	400	400	0	% 97,0590	388.236,00	1,08
CH0397642775	Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)		CHF	400	400	0	% 99,7750	440.167,64	1,22
XS2834365350	Xero Investments Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31)		USD	400	400	0	% 114,9460	459.784,00	1,27
XS2269112863	Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S		USD	500	500	0	% 111,8750	559.375,00	1,55
DE000A3E4597	Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B		EUR	600	400	0	% 92,2620	574.607,74	1,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	28.356.492,99	78,59
Verzinsliche Wertpapiere							USD	28.356.492,99	78,59
US00827BAC00	Affirm HLDGS INC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A		USD	400	400	0	% 97,9060	391.624,00	1,09
FR001400DU47	Air France-KLM S.A. EO-FLR Conv. Bds 2022(25/Und.)		EUR	500	500	0	% 102,2690	530.776,11	1,47
US009066AB74	Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)		USD	700	500	0	% 93,7370	656.159,00	1,82
US01609WBF86	Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A		USD	500	500	0	% 106,7950	533.975,00	1,48
US02376RAF91	American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1		USD	450	250	0	% 117,7190	529.735,50	1,47
US05464CAB72	Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)		USD	130	150	220	% 264,7400	344.162,00	0,95
US06744EDH71	Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)		USD	400	400	0	% 98,4510	393.804,00	1,09
US090043AE04	Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)144A		USD	400	400	0	% 99,5460	398.184,00	1,10
US09857LAN82	Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)		USD	150	450	300	% 265,4630	398.194,50	1,10
XS2597741102	Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)		EUR	500	500	0	% 105,2850	546.429,15	1,51
XS2566032095	Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)		EUR	400	400	0	% 101,5000	421.428,00	1,17
US18915MAC10	Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)		USD	700	700	0	% 96,2250	673.575,00	1,87

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US23804LAB99	Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)		USD	300	300	0 %	155,6100	466.830,00	1,29
US15677JAD00	Dayforce Inc. DL-Exch. Notes 22(26)		USD	300	300	0 %	96,6810	290.043,00	0,80
DE000A3MP437	Delivery Hero SE Wandelanl. v. 21(29)Tr.B		EUR	500	500	0 %	85,4070	443.262,33	1,23
US252131AM94	DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)		USD	600	600	0 %	89,9040	539.424,00	1,50
US26142RAB06	DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)		USD	700	400	0 %	85,4050	597.835,00	1,66
DE000A3MQE86	Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)		EUR	500	500	0 %	100,1090	519.565,71	1,44
US30063PAC95	Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2020(28)		USD	500	500	0 %	88,6760	443.380,00	1,23
US30212PBE43	Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)		USD	800	800	0 %	99,4800	795.840,00	2,21
XS2591236315	Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)		EUR	300	300	100 %	125,1260	389.642,36	1,08
US343412AJ13	Fluor Corp. (New) DL-Exch. Notes 2023(29)		USD	400	400	0 %	125,9560	503.824,00	1,40
US345370CZ16	Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)		USD	500	300	0 %	96,7260	483.630,00	1,34
US387328AD92	Granite Construction Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)		USD	250	250	0 %	198,1740	495.435,00	1,37
US418751AG80	Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Zero Conv. Notes 2022(25)		USD	600	600	0 %	107,5030	645.018,00	1,79
XS2317281710	HTA Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2021(27)		USD	400	400	0 %	91,3420	365.368,00	1,01
US443573AD20	HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)		USD	200	200	0 %	246,8840	493.768,00	1,37
XS2557565830	Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)		EUR	400	400	0 %	110,0250	456.823,80	1,27
US45826HAB50	Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)		USD	500	600	100 %	161,0630	805.315,00	2,23
US472145AF83	Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)		USD	400	400	0 %	101,5010	406.004,00	1,13
XS2630795404	Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)		EUR	600	400	0 %	93,0110	579.272,51	1,61
US538034BA63	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)		USD	350	350	0 %	137,7540	482.139,00	1,34
US538034BB47	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A		USD	250	250	0 %	100,9010	252.252,50	0,70
US55024UAF66	Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)		USD	600	600	0 %	96,6710	580.026,00	1,61
US589889AA22	Merit Medical Systems Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A		USD	250	250	0 %	126,2840	315.710,00	0,87
US553368AA93	MP Materials Corp. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A		USD	500	500	0 %	93,9320	469.660,00	1,30
DE000A2YPE76	MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27)		EUR	300	300	300 %	104,8750	326.580,75	0,91
US62957HAL96	Nabors Industries Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)		USD	600	600	0 %	71,8000	430.800,00	1,19
US62886HBD26	NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2022(27)		USD	400	550	350 %	104,2290	416.916,00	1,16
US62914VAF31	Nio Inc. DL-Conv. Notes 2022(27)		USD	350	200	0 %	99,0610	346.713,50	0,96
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)		EUR	500	500	0 %	92,5980	480.583,62	1,33

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US697435AF27	Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)		USD	100	210	180 %	370,8350	370.835,00	1,03
US70202LAC63	Parsons Corp. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A		USD	300	600	300 %	117,8340	353.502,00	0,98
US70932AAF03	PennyMac Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)		USD	440	240	0 %	98,0170	431.274,80	1,20
US15136AAA07	Permian Resources Operat. LLC DL-Conv. Notes 2021(28)		USD	100	40	0 %	247,6970	247.697,00	0,69
US753422AH70	Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)		USD	400	400	0 %	96,1260	384.504,00	1,07
FR001400M9F9	Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)		EUR	300	300	0 %	127,4310	396.820,13	1,10
US81141RAG56	Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26)		USD	700	700	0 %	90,8360	635.852,00	1,76
US819047AB70	Shake Shack Inc. DL-Conv. Notes 2022(28)		USD	400	400	0 %	102,6050	410.420,00	1,14
XS2713344195	Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)		EUR	500	500	0 %	109,4860	568.232,34	1,57
US833445AC37	Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2024(29)		USD	400	400	0 %	118,9040	475.616,00	1,32
US844741BG22	Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)		USD	400	400	0 %	102,9600	411.840,00	1,14
US84921RAB69	Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)		USD	800	350	0 %	107,1430	857.144,00	2,38
US842587DP95	The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)		USD	500	500	0 %	105,0370	525.185,00	1,46
US92939UAG94	WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)		USD	300	300	0 %	108,1970	324.591,00	0,90
US95041AAB44	Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A		USD	400	150	0 %	134,7300	538.920,00	1,49
FR001400GVBO	Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)		EUR	300	300	0 %	103,3960	321.975,14	0,89
US98980GAB86	Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)		USD	300	300	0 %	125,6520	376.956,00	1,04
FR0013521085	ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)		STK	8.000	8.000	0 EUR	56,6450	470.380,08	1,30
FR0013439304	Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)		STK	6.160	5.000	840 EUR	96,1890	615.040,16	1,70
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	731.727,50	2,03
Verzinsliche Wertpapiere							USD	731.727,50	2,03
US48133DL244	JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Equ.Lkd Ex.Nts 2022(27)		USD	500	500	0 %	106,2160	531.080,00	1,47
US565788AG10	MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(31) 144A		USD	250	250	0 %	80,2590	200.647,50	0,56
Summe Wertpapiervermögen							USD	35.398.343,86	98,11
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	-229.181,33	-0,64
Derivate auf einzelne Wertpapiere							USD	5.075,00	0,01
Wertpapier-Optionsrechte							USD	5.075,00	0,01
Optionsrechte auf Aktien							USD	5.075,00	0,01
MicroStrategy Inc CALL 360.00 17.01.2025		XCBO	STK	7	7	0 USD	7,2500	5.075,00	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Devisen-Derivate							USD	-234.256,33	-0,65
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	66.845,32	0,19
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 07.02.25	OTC	STK	3.114.879		CHF	0,9029	-146.902,24	-0,41
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 07.02.25	OTC	STK	106.000		CHF	0,9029	-3.100,38	-0,01
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 07.02.25	OTC	STK	460.000		CHF	0,9029	-15.654,44	-0,04
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.02.25	OTC	STK	2.675.119		EUR	1,0400	-62.653,97	-0,17
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.02.25	OTC	STK	118.000		EUR	1,0400	-1.223,20	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.02.25	OTC	STK	124.000		EUR	1,0400	-326,24	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 10.02.25	OTC	STK	4.312.880		USD	1,0398	153.616,00	0,43
	Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 10.02.25	OTC	STK	4.265.200		USD	1,0398	105.936,00	0,29
	Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 10.02.25	OTC	STK	4.169.840		USD	1,0398	10.576,00	0,03
	Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 17.01.25	OTC	STK	468.549		USD	0,9050	26.577,79	0,07
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-301.101,65	-0,83
	Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 10.02.25	OTC	STK	-8.504.640		USD	1,0398	-186.112,00	-0,52
	Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 10.02.25	OTC	STK	-4.243.120		USD	1,0398	-83.856,00	-0,23
	Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 19.02.25	OTC	STK	-1.194.440		USD	0,9018	-31.133,65	-0,09
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							USD	1.136.443,73	3,15
Bankbestände							USD	1.136.443,73	3,15
Verwahrstelle							USD	1.136.443,73	3,15
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			189.640,93		CHF		209.155,10	0,58
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			10.638,50		EUR		11.042,76	0,03
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			85,31		HKD		10,99	0,00
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			916.234,88		USD		916.234,88	2,54
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	99.464,32	0,28
	Zinsansprüche							99.464,32	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-323.411,81	-0,90
	Prüfungskosten							-19.883,51	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten							-3.287,37	-0,01
	Verwahrstellenvergütung							-2.037,14	-0,01
	Verwaltungsvergütung							-298.203,79	-0,83
Fondsvermögen							USD	36.081.658,77	100,00
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Seeder							EUR	112,61	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)							EUR	112,10	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)							USD	109,65	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)							EUR	111,39	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
	Anteilwert SQUAD 4 Convertibles R (USD)						USD	103,63	
	Anteilwert SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)						CHF	101,29	
	Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)						CHF	99,29	
	Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)						EUR	101,27	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Seeder						STK	65.430,982	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)						STK	64.165,256	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)						STK	65.823,294	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)						STK	41.643,634	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles R (USD)						STK	6.065,000	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)						STK	37.185,740	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)						STK	10.320,100	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)						STK	28.749,009	

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 30.12.2024

CHF	(Schweizer Franken)	0,906700	=	1 US-Dollar (USD)
EUR	(Euro)	0,963391	=	1 US-Dollar (USD)
HKD	(Hongkong Dollar)	7,763600	=	1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
------	-------------------------

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				
US16115Q4073	Chart Industries Inc. Dp.Sh.r.1/20thCum.Con.Prf.B 50	STK	5.400	7.600
US26884L1098	EQT Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.452	3.452
IL0010845571	Nova Ltd. Registered Shares o.N.	STK	807	807
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	1.365	1.365
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2257580857	Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	EUR	0	300
DE000A289T23	LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	EUR	200	400
XS2264840864	China Hongqiao Group Ltd DL-Conv. Bonds 2021(26)	USD	200	200
XS2333568751	Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	USD	500	700
XS2263667250	Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	USD	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	EUR	100	400
XS2465773070	BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	EUR	300	300
FR0014008OH3	BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	EUR	200	300
DE000A3MP429	Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(26)Tr.A	EUR	500	500
XS2590764127	Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(26)	EUR	600	600
BE6339419812	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Exch. Bonds 2022(25) Reg.S	EUR	0	100
XS2352315571	JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch.Bonds 2021(24)	EUR	0	300
XS2576250448	Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	EUR	0	100
XS2305842903	Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	EUR	0	200
XS2294704007	Prysmian S.p.A. EO-Zero Conv. Bonds 2021(26)	EUR	300	300
DE000A30VPN9	RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	EUR	400	400
XS2677538493	Saipem S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(29)	EUR	200	400
DE000A30VKB5	SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	EUR	0	100
DE000A3E5KG2	TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	EUR	200	400
FR0013410628	Air France-KLM S.A. EO-Obl. Conv. 2019(26)	STK	0	17.000
FR0013444395	Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	STK	0	2.000
FR0014000OG2	Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26)	STK	1.350	1.350
US00971TAL52	Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2019(27)	USD	400	400
US02156BAF04	Alteryx Inc. DL-Exch. Notes 2019(26)	USD	0	220
US04010LAW37	Ares Capital Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	USD	200	350
US01741RAK86	ATI Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	USD	40	100
US06738G8A15	Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	USD	0	150
US06739GCF46	Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	USD	400	600
US090040AF30	Bilibili Inc. DL-Exch. Notes 22(26)	USD	400	700

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
US09061GAK76	Biomarin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2020(27)	USD	0	200
US19260QAE70	Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	USD	200	200
US252131AK39	DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	USD	0	150
US252131AL12	DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	USD	300	450
US26441CBX20	Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	USD	0	100
US26884LAK52	EQT Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	USD	0	50
US337932AQ09	FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	USD	0	100
US338307AD33	Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	USD	0	100
US343412AH56	Fluor Corp. (New) DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	400	400
US358039AB12	Freshpet Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	200	200
US40637HAF64	Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	200	350
US418751AJ20	Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	USD	300	300
US42703MAD56	Herbalife Ltd. DL-Exch. Notes 2018(24)	USD	0	150
US45569UAA97	indie Semiconductor Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	USD	0	150
US45784PAK75	Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	USD	0	75
US45826HAA77	Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	USD	0	200
US46267XAE85	Iqiyi Inc. DL-Exch. Notes 2020(26)	USD	0	40
US47215PAH91	JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	500	500
US53069QAB59	Liberty Latin America Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(24)	USD	360	660
US538034AU37	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	USD	200	400
US55024UAB52	Lumentum Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2018(24)	USD	0	100
US595017AU87	Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	USD	300	500
US60937PAD87	MongoDB Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	USD	50	150
US62957HAK14	Nabors Industries Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	300	500
US665531AJ80	Northern Oil and Gas Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	USD	300	300
US682189AU93	ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29)	USD	250	250
US682189AT21	ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	0	250
US703343AG80	Patrick Industries Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	300	300
US71375UAF84	Perficient Inc. DL-Exch. Nts 2022(26)	USD	230	430
US753422AG97	Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	400	400
US76954AAA16	Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	0	50
US76954AAB98	Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	50	50
US773122AA45	Rocket Lab USA Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	250	250
US803607AD25	Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	USD	0	50
US848637AD65	Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	USD	0	200
US90353TAJ97	Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	USD	160	500
US90353TAL44	Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	USD	700	950

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
US90353TAM27	Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	500	500
US922417AH37	Veeco Instruments Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	300	450
US922417AJ92	Veeco Instruments Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	450	450
US92277GAZ00	Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(26)	USD	500	500
US928298AP38	Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	USD	0	200
US958102AP07	Western Digital Corp. DL-Conv. Notes 2019(24)	USD	0	250
US958102AS46	Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	400	400
US92940WAD11	Wix.com Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	USD	330	550
US98954MAG69	Zillow Group Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	USD	200	350
US98954MAH43	Zillow Group Inc. DL-Exch. Nts 2020(25)	USD	0	75
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2637952610	ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	EUR	0	100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1965536656	GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	EUR	200	400
DE000A2LQRA1	RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	EUR	0	300
XS2743016193	Daiwa House Industry Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(29)	JPY	20.000	20.000
XS2743016607	Daiwa House Industry Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(30)	JPY	20.000	20.000
XS2726459816	Sanrio Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	JPY	30.000	30.000
FR0013448412	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	STK	4.000	5.000
XS2348411062	Abu Dhabi National Oil Co. DL-Exch. Bonds 2021(24)	USD	600	800
NO0010867948	BW Offshore Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	USD	0	400
US565788AE61	MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(30) 144A	USD	100	100
US62914VAK26	Nio Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	USD	500	500
US66980MAB28	Nova Ltd. DL-FLR Exch.Nts 2020(25)	USD	100	100

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:		USD		100
MICROSTRATEG.A NEW DL-001)				

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			46.703
ESTX 50 PR.EUR				
HANG SENG				
NASDAQ-100				
NIKKEI 225				
RUSSELL 2000 (CL.O))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			25.694
DAX PERFORMANCE-INDEX				
ESTX 50 PR.EUR				
NASDAQ-100				
NIKKEI 225				
RUSSELL 2000 (CL.O))				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF/USD	USD			6.525
EUR/USD	USD			40.683
JPY/USD	USD			804
USD/CHF	USD			2.359
USD/EUR	USD			1.101
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/USD	USD			7.809
EUR/USD	USD			28.745
JPY/USD	USD			554
USD/CHF	USD			3.669
USD/EUR	USD			2.890

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Seeder für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.103,88
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.694,24
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		68.976,60
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.224,89
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.579,30
Summe der Erträge		90.420,31
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-457,00
2. Verwaltungsvergütung		-141.343,21
davon Performance Fee	-86.897,35	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.759,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.556,66
5. Sonstige Aufwendungen		-11.365,07
Summe der Aufwendungen		-163.481,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		-73.060,90
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		930.353,93
2. Realisierte Verluste		-592.027,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		338.326,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		265.265,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		759.585,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-398.197,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		361.388,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		626.653,43

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.998,91
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.576,62
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		67.546,58
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.954,09
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.526,10
Summe der Erträge		88.550,10
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-447,59
2. Verwaltungsvergütung		-161.700,91
davon Performance Fee	-91.458,12	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.660,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.441,89
5. Sonstige Aufwendungen		-11.129,36
Summe der Aufwendungen		-183.380,67
III. Ordentlicher Nettoertrag		-94.830,57
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		910.459,95
2. Realisierte Verluste		-579.224,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		331.235,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		236.405,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		508.683,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-32.329,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		476.353,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		712.759,02

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.177,70
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.798,17
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		70.146,49
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.439,11
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.620,70
Summe der Erträge		91.940,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-462,21
2. Verwaltungsvergütung		-115.824,25
davon Performance Fee	-42.612,68	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.836,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.654,52
5. Sonstige Aufwendungen		-11.570,00
Summe der Aufwendungen		-138.347,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		-46.406,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		935.555,52
2. Realisierte Verluste		-594.982,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		340.572,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		294.166,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		213.454,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-274.149,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-60.695,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		233.470,86

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.223,89
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.600,44
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		43.587,88
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.362,59
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.629,91
Summe der Erträge		57.144,89
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-288,96
2. Verwaltungsvergütung		-116.239,81
davon Performance Fee	-51.114,71	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.008,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.512,99
5. Sonstige Aufwendungen		-7.181,07
Summe der Aufwendungen		-130.231,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		-73.086,13
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		587.258,97
2. Realisierte Verluste		-373.763,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		213.495,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		140.409,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		312.210,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-30.256,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		281.953,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		422.363,48

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles R (USD)
für den Zeitraum vom 19.03.2024 bis 31.12.2024

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		392,46
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		384,63
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.000,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		919,22
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-208,44
Summe der Erträge		6.488,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-37,79
2. Verwaltungsvergütung		-9.832,74
davon Performance Fee	-2.658,57	
3. Verwahrstellenvergütung		-331,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-412,70
5. Sonstige Aufwendungen		-862,02
Summe der Aufwendungen		-11.476,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		-4.987,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		78.026,15
2. Realisierte Verluste		-46.311,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		31.714,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		26.727,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		34.920,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-41.675,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.755,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.972,25

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)
für den Zeitraum vom 08.02.2024 bis 31.12.2024

	CHF	CHF
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.739,88
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.717,28
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		34.263,94
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.564,26
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.384,86
Summe der Erträge		44.900,50
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-230,94
2. Verwaltungsvergütung		-42.026,22
davon Performance Fee	-5.826,89	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.311,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.741,92
5. Sonstige Aufwendungen		-5.443,83
Summe der Aufwendungen		-52.754,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		-7.853,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		651.175,73
2. Realisierte Verluste		-485.365,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		165.810,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		157.956,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		248.093,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-352.553,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-104.459,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		53.497,12

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)
für den Zeitraum vom 15.05.2024 bis 31.12.2024**

	CHF	CHF
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		639,68
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		484,44
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.775,15
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.110,39
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-259,80
Summe der Erträge		8.749,86
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-43,04
2. Verwaltungsvergütung		-11.277,70
davon Performance Fee	-35,87	
3. Verwahrstellenvergütung		-432,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-399,21
5. Sonstige Aufwendungen		-1.313,43
Summe der Aufwendungen		-13.466,00
III. Ordentlicher Nettoertrag		-4.716,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		151.335,35
2. Realisierte Verluste		-109.604,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		41.731,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		37.015,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		60.530,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-99.810,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-39.279,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.264,81

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)
für den Zeitraum vom 15.05.2024 bis 31.12.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.820,96
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.393,75
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		19.464,52
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.168,41
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-742,86
Summe der Erträge		25.104,78
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-122,11
2. Verwaltungsvergütung		-24.086,12
davon Performance Fee	-4.469,10	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.244,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.456,77
5. Sonstige Aufwendungen		-3.756,91
Summe der Aufwendungen		-30.666,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.561,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		378.139,72
2. Realisierte Verluste		-344.631,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		33.508,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		27.946,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		266.634,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-256.406,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.228,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		38.174,87

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Seeder

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		189.971,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.555.758,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.673.084,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-117.326,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.938,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		626.653,43
davon nicht realisierte Gewinne	759.585,19	
davon nicht realisierte Verluste	-398.197,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.368.444,49

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.137.926,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-704.884,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.270.985,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.975.870,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		46.966,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		712.759,02
davon nicht realisierte Gewinne	508.683,64	
davon nicht realisierte Verluste	-32.329,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.192.767,65

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.131.896,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.936.794,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.007.319,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.070.524,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-84.541,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		233.470,86
davon nicht realisierte Gewinne	213.454,53	
davon nicht realisierte Verluste	-274.149,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.217.621,06

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.011.631,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		202.134,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	344.092,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-141.958,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.439,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		422.363,48
davon nicht realisierte Gewinne	312.210,07	
davon nicht realisierte Verluste	-30.256,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.638.568,95

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles R (USD)

	USD	USD
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)		609.164,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	609.164,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-610,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.972,25
davon nicht realisierte Gewinne	34.920,48	
davon nicht realisierte Verluste	-41.675,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		628.525,59

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)

	CHF	CHF
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)		3.742.744,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.742.744,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-29.791,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		53.497,12
davon nicht realisierte Gewinne	248.093,94	
davon nicht realisierte Verluste	-352.553,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.766.450,32

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)

	CHF	CHF
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)		1.031.407,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.031.407,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.503,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.264,81
davon nicht realisierte Gewinne	60.530,91	
davon nicht realisierte Verluste	-99.810,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.024.639,60

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)

	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)		2.884.247,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.947.929,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-63.682,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.012,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		38.174,87
davon nicht realisierte Gewinne	266.634,38	
davon nicht realisierte Verluste	-256.406,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.911.409,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Seeder

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	265.265,29	4,05
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	265.265,29	4,05
II. Wiederanlage	265.265,29	4,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	236.405,15	3,68
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	236.405,15	3,68
II. Wiederanlage	236.405,15	3,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	294.166,00	4,47
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	294.166,00	4,47
II. Wiederanlage	294.166,00	4,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	140.409,61	3,37
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	140.409,61	3,37
II. Wiederanlage	140.409,61	3,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles R (USD)

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	26.727,31	4,41
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	26.727,31	4,41
II. Wiederanlage	26.727,31	4,41

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)

	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Für die Wiederanlage verfügbar	157.956,56	4,25
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	157.956,56	4,25
II. Wiederanlage	157.956,56	4,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)

	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Für die Wiederanlage verfügbar	37.015,08	3,59
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	37.015,08	3,59
II. Wiederanlage	37.015,08	3,59

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	27.946,79	0,97
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	27.946,79	0,97
II. Wiederanlage	27.946,79	0,97

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles Seeder

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	7.368.444,49	112,61
31.12.2023 ¹⁾	189.971,30	101,53

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	7.192.767,65	112,10
31.12.2023 ¹⁾	7.137.926,44	101,39

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
31.12.2024	7.217.621,06	109,65
31.12.2023 ¹⁾	4.131.896,49	104,87

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	4.638.568,95	111,39
31.12.2023 ¹⁾	4.011.631,41	101,04

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles R (USD)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
31.12.2024 ¹⁾	628.525,59	103,63

¹⁾ Auflegedatum 01.02.2024

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
31.12.2024 ¹⁾	3.766.450,32	101,29

¹⁾ Auflegedatum 01.02.2024

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
31.12.2024 ¹⁾	1.024.639,60	99,29

¹⁾ Auflegedatum 15.05.2024

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024 ¹⁾	2.911.409,70	101,27

¹⁾ Aufgedatum 15.05.2024

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	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 USD
Erstausgabedatum	01.03.2023	01.03.2023	01.03.2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
	aktuell: keiner	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,00 EUR	100.000,00 EUR	100.000,00 USD
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a.	bis zu 1,80% p.a.	bis zu 1,80% p.a.
	aktuell: bis zu 0,78% p.a.	aktuell: bis zu 1,03% p.a.	aktuell: bis zu 1,03% p.a.

	Anteilklasse Retail (EUR)	Anteilklasse R (USD)	Anteilklasse I (CHF-Hedged)
Wertpapierkennnummer	A3D6ZU	A3EKP	A3EKPQ
ISIN-Code	DE000A3D6ZU0	DE000A3EKP9	DE000A3EKPQ7
Anteilklassenwährung	Euro	US-Dollar	Schweizer Franken
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 USD	100,00 CHF
Erstausgabedatum	01.03.2023	01.02.2024	01.02.2024
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,00 EUR	50,00 USD	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a.	bis zu 1,80% p.a.	bis zu 1,80% p.a.
	aktuell: bis zu 1,48% p.a.	aktuell: bis zu 1,48% p.a.	aktuell: bis zu 1,08% p.a.

	Anteilklasse Retail (CHF Hedged)	Anteilklasse Insti (EUR Hedged)
Wertpapierkennnummer	A40AVB	A40AVC
ISIN-Code	DE000A40AVB5	DE000A40AVC3
Anteilklassenwährung	Schweizer Franken	Euro
Erstausgabepreis	100,00 CHF	100,00 EUR
Erstausgabedatum	15.05.2024	15.05.2024
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,00 CHF	100.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a.	bis zu 1,80% p.a.
	aktuell: bis zu 1,78% p.a.	aktuell: bis zu 1,08% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	33.610.266,00
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,80%
größter potenzieller Risikobetrag	5,64%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,16%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

118,35

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Seeder	EUR	112,61
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)	EUR	112,10
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)	USD	109,65
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)	EUR	111,39
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles R (USD)	USD	103,63
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)	CHF	101,29
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)	CHF	99,29
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)	EUR	101,27
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Seeder	STK	65.430,982
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)	STK	64.165,256
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)	STK	65.823,294
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)	STK	41.643,634
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles R (USD)	STK	6.065,000
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)	STK	37.185,740
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)	STK	10.320,100
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)	STK	28.749,009

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 30.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 beziehen, erstellt.

SQUAD 4 Convertibles

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles Seeder

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,28 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,06 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,52 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,30 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,80 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,30 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,91 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,76 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles R (USD)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,14 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,74 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,50 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,36 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,00 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,48 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,34 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD 4 Convertibles Seeder

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-243,53
Bankspesen	EUR	-388,44
Depotgebühr	EUR	-763,88
Informationsstellengebühr	EUR	-679,55
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-103,44
Risikomanagementgebühr	EUR	-842,08
Sonstige Kosten	EUR	-4.957,28
Transaktionskosten	EUR	-3.013,22
Zahlstellengebühr	EUR	-322,76
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-50,89

SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-238,33
Bankspesen	EUR	-380,29
Depotgebühr	EUR	-747,79
Informationsstellengebühr	EUR	-665,02
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-101,23
Risikomanagementgebühr	EUR	-824,70
Sonstige Kosten	EUR	-4.854,24
Transaktionskosten	EUR	-2.951,54
Zahlstellengebühr	EUR	-316,38
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-49,86

SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	USD	-252,73
Bankspesen	USD	-396,04
Depotgebühr	USD	-778,54
Informationsstellengebühr	USD	-710,93
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	USD	-108,08
Risikomanagementgebühr	USD	-857,49
Sonstige Kosten	USD	-5.026,66
Transaktionskosten	USD	-3.060,85
Zahlstellengebühr	USD	-326,99
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	USD	-51,67

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-153,72
Bankspesen	EUR	-245,46
Depotgebühr	EUR	-482,66
Informationsstellengebühr	EUR	-428,91
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-65,29
Risikomanagementgebühr	EUR	-532,50
Sonstige Kosten	EUR	-3.130,20
Transaktionskosten	EUR	-1.905,59
Zahlstellengebühr	EUR	-204,55
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-32,21

SQUAD 4 Convertibles R (USD)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	USD	-22,03
Bankspesen	USD	-32,05
Depotgebühr	USD	-67,88
Informationsstellengebühr	USD	-61,97
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	USD	-9,42
Risikomanagementgebühr	USD	-50,82
Sonstige Kosten	USD	-436,32
Transaktionskosten	USD	-177,42
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	USD	-4,11

SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	CHF	-133,85
Bankspesen	CHF	-192,86
Depotgebühr	CHF	-411,29
Informationsstellengebühr	CHF	-374,47
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	CHF	-56,77
Risikomanagementgebühr	CHF	-371,48
Sonstige Kosten	CHF	-2.615,17
Transaktionskosten	CHF	-1.259,99
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	CHF	-27,96

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	CHF	-35,73
Bankspesen	CHF	-52,28
Depotgebühr	CHF	-112,09
Informationsstellengebühr	CHF	-99,97
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	CHF	-15,15
Risikomanagementgebühr	CHF	-61,83
Sonstige Kosten	CHF	-706,23
Transaktionskosten	CHF	-228,08
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	CHF	-2,06

SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-102,07
Bankspesen	EUR	-149,39
Depotgebühr	EUR	-316,64
Informationsstellengebühr	EUR	-284,94
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-43,37
Risikomanagementgebühr	EUR	-178,16
Sonstige Kosten	EUR	-2.026,76
Transaktionskosten	EUR	-649,78
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-5,80

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen SQUAD 4 Convertibles auf 17.389,45 USD .

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

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. Die aktuelle 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 31.12.2023 für das Sondervermögen SQUAD 4 Convertibles:

Vorstand	EUR	1.007
weitere Risk Taker	EUR	940
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	278
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	2.226

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	USD	5.617.000
davon feste Vergütung	USD	5.137.000
davon variable Vergütung	USD	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	USD	3

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 „Vermittlungsfolgebprovisionen“.

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 „Zusätzliche Informationen 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.

Grevenmacher, den 17.04.2025

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 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 17.04.2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Name des Produkts:

SQUAD 4 Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900GZNYZCGZO8U497

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 sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 98,40% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kohle und/oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen UN Global Compact (UNGC) Prinzipien verstoßen

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2024, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2024, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Alle Ausschlüsse wurden eingehalten.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.
- 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.

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

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

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



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

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

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO₂-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionen
- THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausrei-

chend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

Vergleichswerte

PAI	Leistung 2023
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-1	935,44
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-2	108,41
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-3	3229,67
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-4	4193,63
2.CO2-Fußabdruck	396,28
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	790,67
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen	0,00%

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren basierend auf dem Durchschnitt der vier gewählten Stichtage (31.03.2024, 28.06.2024, 30.09.2024, 31.12.2024).

Die PAI Indikatoren blieben per Ende 2024 nahe an soliden Vorjahreswerten. Einzig die Treibhausgas-Emissionen unseres Portfolios sind in absoluten Zahlen gestiegen. Dieser Anstieg ist auf die Reallokation des Portfolios in Versorger und Energieproduzenten zurückzuführen. Es ist jedoch anzumerken, dass die Mehrheit der Allokationen in diesen Branchen zu führenden ESG (Environmental, Social, and Governance) Unternehmen gehört. Darunter befinden sich auch Unternehmen, die ausschließlich grüne Energie erzeugen. Dies zeigt unser Engagement für nachhaltige Investitionen trotz des erhöhten Emissionsniveaus.

Parallel dazu wurde die Allokation in die Technologiebranche mit einem geringen CO2-Fußabdruck im Vergleich zum Vorjahr leicht reduziert. Diese Entscheidung war strategischer Natur und berücksichtigt das Gesamtprofil des Portfolios.

Zusätzlich zu den absoluten Treibhausgas-Emissionen haben sich andere ESG-Faktoren, einschließlich des CO2-Fußabdrucks pro verwalteten Vermögenswert, entweder leicht verbessert oder sind auf dem soliden Niveau des Vorjahres geblieben. Diese Stabilität und Verbesserung sind ermutigende Zeichen für unsere kontinuierlichen Anstrengungen, die Nachhaltigkeit und ESG-Performance unseres Portfolios zu optimieren.

Zusammengefasst spiegelt die Entwicklung der PAI-Indikatoren die konsequente Umsetzung unserer ESG-Strategie wider, indem wir unsere Investitionen in nachhaltige und umweltfreundliche Unternehmen erhöhen und unsere Gesamt-ESG-Leistung weiter verbessern.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
1. GHG Emissions	A) Financed Scope 1 GHG emissions (tons CO2e)	1.987,68	89,83%	97,44%
	B) Financed Scope 2 GHG emissions (tons CO2e)	317,25	89,83%	97,44%
	C) Financed Scope 3 GHG emissions (tons CO2e)	6.552,38	89,83%	97,44%
	D) Total financed GHG emissions (tons CO2e)	8.434,10	89,83%	97,44%
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	257,85	89,83%	97,44%
3. GHG Intensity of investee companies	GHG Intensity of investee companies (Total GHG emissions / EUR million revenue)	681,53	93,17%	97,44%
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0,03%	93,17%	97,44%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	93,17%	97,44%
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%	79,10%	97,44%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende 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: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bankkonto EUR HAUCK_DE (BKT_EUR)		2,34%	Bundesrep. Deutschland
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26) (US84921RAB69)	Medien	2,22%	USA
Bankkonto USD HAUCK_DE (BKT_USD)		2,04%	Bundesrep. Deutschland
Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25) (US06739GCF46)	Bankwesen	1,94%	Großbritannien
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26) (FR0013439304)	Finanzdienstleistungen	1,84%	Frankreich
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A (XS2296019891)	Medien	1,72%	Niederlande

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30) (XS2607736407)	Techn. - Hardware & Halbleiter	1,71%	Südkorea
Bilibili Inc. DL-Exch. Notes 22(26) (US090040AF30)	Medien	1,66%	Kaimaninseln
Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) (US05464CAB72)	Industrieprodukte	1,66%	USA
Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) (US45826HAB50)	Gesundheitswesen	1,62%	USA
DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28) (US26142RAB06)	Dienstleistungen, Verbrauchsgüter	1,59%	USA
American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1 (US02376RAF91)	Industrielle Dienstleistungen	1,56%	USA
Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25) (US697435AF27)	Software- & Tech-Dienste	1,55%	USA
Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B (DE000A3E4597)	EH & GH - Verbrauchsgüter	1,50%	Bundesrep. Deutschland
Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26) (US009066AB74)	Medien	1,46%	USA

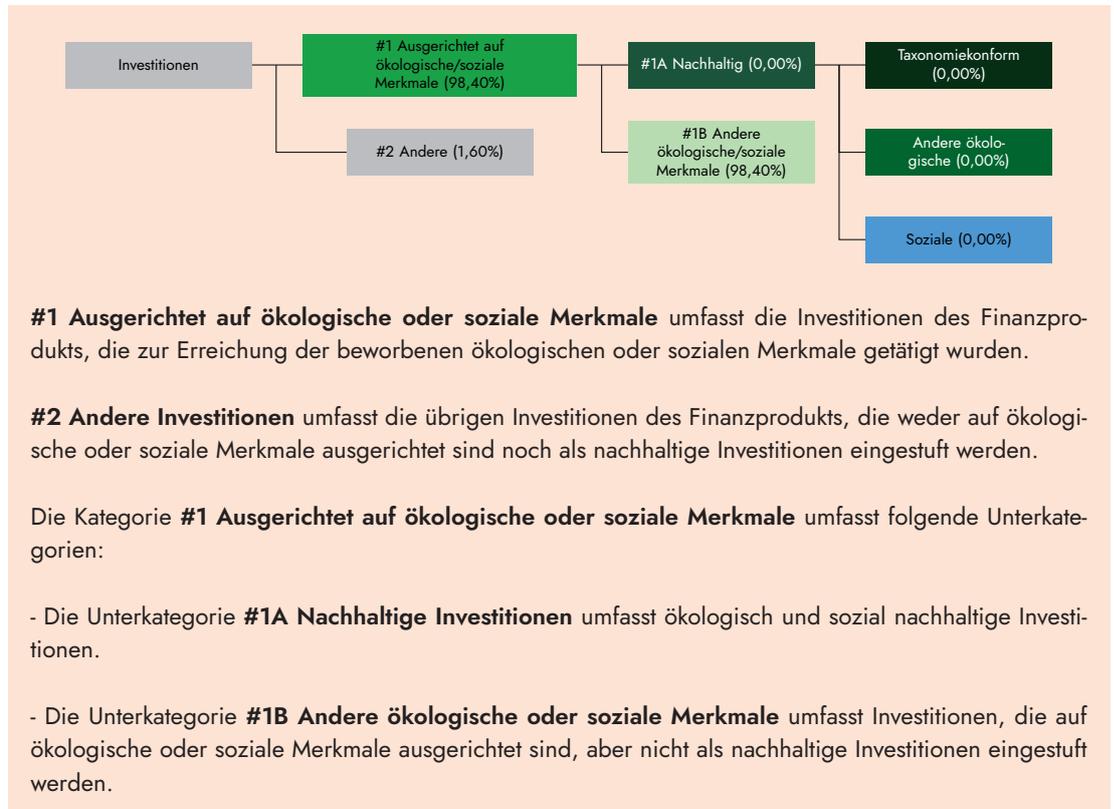


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 31.12.2024.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 4,68%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	1,01%
Basiskonsumgüter	1,01%
Energie	6,20%
Öl & Gas	4,68%
Rohstoffe	1,52%
Finanzwesen	18,18%
Versicherung	0,80%
Bankwesen	3,98%
Finanzdienstleistungen	10,01%
Immobilien	3,39%

Sektor	Anteil
Gebrauchsgüter	16,88%
EH & GH - Gebrauchsgüter	5,54%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	4,02%
Produkte, Gebrauchsgüter	3,74%
Industrielle Dienstleistungen	3,59%
Gesundheitswesen	5,04%
Gesundheitswesen	5,04%
Industrie	8,24%
Industrieprodukte	3,97%
Hergestellte Waren	0,83%
Industrielle Dienstleistungen	3,44%
Kommunikation	16,13%
Medien	16,13%
Nicht klassifizierbar	2,56%
Nicht klassifiziert	2,56%
Rohstoffe	2,26%
Rohstoffe	2,26%
Technologie	20,20%
Techn. - Hardware & Halbleiter	8,43%
Software- & Tech-Dienste	11,77%
Versorgung	3,30%
Versorger	3,30%



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?

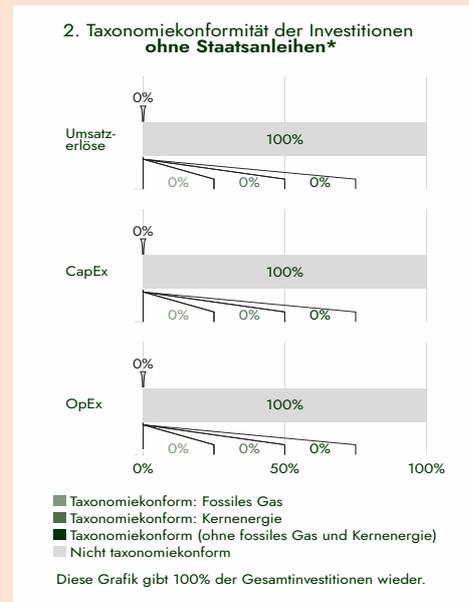
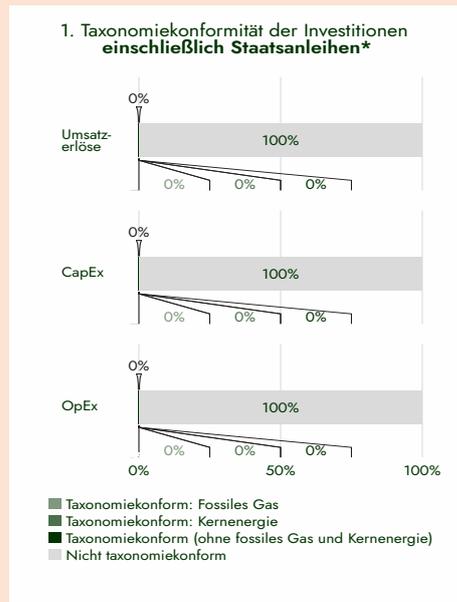
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten 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%



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

1,60% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



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

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Der Herkunftsstaat des Fonds ist Deutschland.

Der Fonds darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG angeboten werden.

Der Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist InCore Bank AG, Fonds/Zahlstellen, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren/Zürich.

Die maßgebenden Dokumente wie der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Anlagebedingungen sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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.