



**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

SQUAD

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K274



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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	9
SQUAD	12
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	12
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	13
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	14
SQUAD - VALUE	15
<i>Vermögensübersicht</i>	15
<i>Vermögensaufstellung</i>	16
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	20
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	21
SQUAD - GROWTH	23
<i>Vermögensübersicht</i>	23
<i>Vermögensaufstellung</i>	24
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	28
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	29
SQUAD - MAKRO	31
<i>Vermögensübersicht</i>	31
<i>Vermögensaufstellung</i>	32
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	37
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	38
SQUAD - European Convictions	40
<i>Vermögensübersicht</i>	40
<i>Vermögensaufstellung</i>	41
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	45
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	46
SQUAD - Special Situations	48
<i>Vermögensübersicht</i>	48
<i>Vermögensaufstellung</i>	49
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	52
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	53
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	55
Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung	64

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Portfolioverwalter

für den Teilfonds SQUAD – Special Situations

FIS Privatbank S.A.
53, rue Gabriel Lippmann
L-6947 NIEDERANVEN

Anlageberater

für die Teilfonds
SQUAD – VALUE,
SQUAD – GROWTH,
SQUAD – MAKRO
SQUAD – European Convictions

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „SQUAD“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

SQUAD – VALUE (im Folgenden „VALUE“ genannt)	in EUR
SQUAD – GROWTH (im Folgenden „GROWTH“ genannt)	in EUR
SQUAD – MAKRO (im Folgenden „MAKRO“ genannt)	in EUR
SQUAD – European Convictions (im Folgenden „European Convictions“ genannt)	in EUR
SQUAD – Special Situations (im Folgenden „Special Situations“ genannt).	in EUR

Mit Wirkung zum 26. April 2023 wurde der Teilfonds IP VermögensManufaktur Fonds Spezial unter Beibehaltung seiner ISIN und seiner WKN in den neu aufgelegten Teilfonds SQUAD – Special Situations verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Verschmelzung lautete:

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial		SQUAD – Special Situations	Umtauschverhältnis
Anteilklasse X ISIN: LU1685651785 / WKN: A2DXZZ	in	Anteilklasse X: ISIN: LU1685651785 / WKN: A2DXZZ	1,000000000
Anteilklasse A: ISIN: LU1748456891 / WKN: A2JA8P	in	Anteilklasse A: ISIN: LU1748456891 / WKN: A2JA8P	1,000000000

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 15. April 2010 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse SI (ehemals „Seed“) des Teilfonds SQUAD – MAKRO ab dem 1. Mai 2010 ausgesetzt. Der Vorstand behält sich eine Einzelfallentscheidung zur Ausgabe von Anteilen vor, wenn dies mit dem Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement sowie dem Sonderreglement im Einklang steht. Der Beschluss des Vorstands kann jederzeit widerrufen werden. In diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. September 2011 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A des Teilfonds SQUAD – VALUE ab dem 7. November 2011 ausgesetzt. Die Rücknahme der Anteile bleibt hiervon unberührt.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Der Anteilklasse A werden alle bis zum 6. November 2011 existierenden Ansprüche aus Nachbesserungsrechten (bspw. aus Squeeze-Outs, Verschmelzungen, freiwilligen Erwerbsangeboten mit Nachbesserungsklauseln, Gewinnabführungs- und Beherrschungsverträgen) zugeordnet.

Die Anteilklasse B des Teilfonds SQUAD – VALUE partizipiert nicht an den zum 6. November 2011 existierenden Nachbesserungsrechten. Die Anteilklasse partizipiert jedoch – ebenso wie die Anteilklasse A – an allen Nachbesserungsrechten, die seit dem 7. November 2011 entstehen.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2005.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht

Der Anlageberater und der Portfolioverwalter berichten im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

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

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

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

Quelle: finanzen.net, Abfragezeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

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

Auf die unterschiedlichen Anlagestrategien der Teilfonds und die erzielten Performances wird im Folgenden eingegangen. Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale wurden durch die internen Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt (<https://www.axxion.lu/de/esg>).

Die Teilfonds SQUAD – VALUE, SQUAD – GROWTH, SQUAD – MAKRO und SQUAD – European Convictions sind Finanzprodukte, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Umfassende Erläuterungen der Nachhaltigkeitskriterien sind dem Anhang IV des jeweiligen Teilfonds dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Der Teilfonds SQUAD – Special Situations berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ im Verkaufsprospekt dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD– SQUAD VALUE

Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – VALUE A stieg im Jahr 2023 von EUR 491,05 (31. Dezember 2022) auf EUR 556,54 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 13,34%.

Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – VALUE B stieg im Jahr 2023 von EUR 482,45 (31. Dezember 2022) auf EUR 540,28 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 11,99%.

Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – VALUE I stieg im Jahr 2023 von EUR 493,07 (31. Dezember 2022) auf EUR 550,63 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 11,67%.

Der SQUAD – VALUE investiert überwiegend in werthaltige und nachhaltige Aktien aus Europa. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Die Wertpapierauswahl (Stockpicking) erfolgt unabhängig von der Unternehmensgröße (Allcap) aufgrund einer günstigen fundamentalen Bewertung (Value) und Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG). Der Teilfonds konzentriert sich auf die drei Investmentthemen Value Investing (attraktive Geschäftsmodelle zu günstigen Preisen), Deep Value (Bewertung unter Substanzwert) und Events (wie Übernahmen, Unternehmensanleihen oder Arbitrage).

Das im Rahmen von Squeeze-outs, Verschmelzungen, Übernahmen mit Nachbesserungsklauseln, etc. angediente Volumen beläuft sich per 31. Dezember 2023 auf EUR 31,37 Mio. im Teilfonds SQUAD – VALUE A. Im Teilfonds SQUAD – VALUE B beläuft es sich per 31. Dezember 2023 auf EUR 36,63 Mio. Im Teilfonds SQUAD – VALUE I per 31. Dezember 2023 auf EUR 8,19 Mio.

Hierdurch ergibt sich noch die Chance auf Nachbesserungszahlungen durch Urteile in Spruchstellenverfahren, Vergleiche oder den Eintritt von freiwilligen Nachbesserungsklauseln. Der Bilanzansatz dieser potenziellen Nachbesserungsansprüche beläuft sich aufgrund der Ungewissheit ihres Wertes in allen Anlageklassen auf 0,00 Euro.

Der Teilfonds investiert mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in ESG-konforme Investments, welche durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen bestimmt werden.

Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale werden durch die internen Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt.

Es gab im Berichtsjahr keine Wertpapiere, welche aufgrund eines Verstoßes gegen die Nachhaltigkeitskriterien verkauft werden mussten.

SQUAD – GROWTH

Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – GROWTH A stieg im Jahr 2023 von EUR 600,76 (31. Dezember 2022) auf EUR 644,97 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 7,36%.

Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – GROWTH I stieg im Jahr 2023 von EUR 610,44 (31. Dezember 2022) auf EUR 657,94 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 7,78%.

Der SQUAD – GROWTH investiert in Wachstumswerte aus Europa mit Schwerpunkten in Deutschland, bei Nebenwerten und nachhaltigen Aktien. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Im Anlagefokus stehen Wachstumsunternehmen, die nach Value-Kriterien attraktiv bewertet sind („Growth Value“). Beigemischt werden spekulative Turnaround-Situationen.

Der Teilfonds investiert mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in ESG-konforme Investments, welche durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen bestimmt werden.

Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale werden durch die internen Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Es gab im Berichtsjahr keine Wertpapiere, welche aufgrund eines Verstoßes gegen die Nachhaltigkeitskriterien verkauft werden mussten.

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO N stieg im Jahr 2023 von EUR 214,60 (31. Dezember 2022) auf EUR 234,22 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 9,14%.

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO SI stieg im Jahr 2023 von EUR 125,06 (31. Dezember 2022) auf EUR 137,74 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 10,14%.

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO I stieg im Jahr 2023 von EUR 220,15 (31. Dezember 2022) auf EUR 241,56 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 9,73%.

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO NL stieg im Jahr 2023 von EUR 97,76 (31. Dezember 2022) auf EUR 106,12 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 8,55%.

Ziel der Anlagepolitik des SQUAD – MAKRO ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, die Chancen der internationalen Kapitalmärkte, insbesondere der internationalen Aktienmärkte, wahrzunehmen. Bei der fundamental geprägten Aktienauswahl werden Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG) berücksichtigt.

Der Teilfonds investiert mindestens 51 % des Netto-Teilfondsvermögens in ESG-konforme Investments, welche durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen bestimmt werden.

Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale werden durch die internen Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt.

Es gab im Berichtsjahr keine Wertpapiere, welche aufgrund eines Verstoßes gegen die Nachhaltigkeitskriterien verkauft werden mussten.

SQUAD - European Convictions

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – European Convictions A stieg im Jahr 2023 von EUR 285,56 (31. Dezember 2022) auf EUR 313,74 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 9,87%.

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – European Convictions I stieg im Jahr 2023 von EUR 290,43 (31. Dezember 2022) auf EUR 320,34 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 10,30%.

Der SQUAD – European Convictions investiert überwiegend in europäische Nebenwertaktien. Innerhalb Europas wird ein Fokus auf Frankreich, Großbritannien und Deutschland gelegt.

Die Aktienauswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, der eine detaillierte Analyse der Unternehmensbilanzen, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie des Cash Flows beinhaltet. Außerdem werden ESG-Kriterien durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs), berücksichtigt. Ziel dieses Analyseprozesses ist es, Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cash Flows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile und einen verantwortungsvollen, zukunftsorientierten Umgang mit Ressourcen aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen und langfristig den Shareholder-Value steigern.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Der Teilfonds investiert mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in ESG-konforme Investments, welche durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen bestimmt werden.

Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale werden durch die internen Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt.

Es gab im Berichtsjahr keine Wertpapiere, welche aufgrund eines Verstoßes gegen die Nachhaltigkeitskriterien verkauft werden mussten.

SQUAD – Special Situations

Die Auflage des Teilfonds SQUAD – Special Situations erfolgt vor dem Hintergrund der folgenden Verschmelzung („Verschmelzung“).

Der IP VermögensManufaktur Fonds Spezial (FCP gem. Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 / „übertragender Teilfonds“) wurde mit Wirkung zum 26. April 2023 (Verschmelzungstag) in die leere Teilfondshülle SQUAD – Special Situations („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen.

Im Zuge der Verschmelzung erhielten die Anteilhaber des übertragenden Teilfonds Anteile des übernehmenden Teilfonds, die wertmäßig den jeweils bisher gehaltenen Anteilen am übertragenden Teilfonds entsprachen. Der Erstausgabepreis des übernehmenden Teilfonds entsprach dem zur Berechnung des Umtauschverhältnisses ermittelten Anteilpreis des übertragenden Teilfonds. Demnach haben sich die Anleger des übertragenden Teilfonds ab dem 26. April 2023 mit gleicher Anzahl von Anteilen in dem übernehmenden Teilfonds wiedergefunden.

Die Verschmelzung des übertragenden Teilfonds in die leere Teilfondshülle des übernehmenden Teilfonds erfolgt unter Beibehaltung der ISIN und WKN. Der übertragende Teilfonds wurde im Jahr 2017 aufgelegt.

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – Special Situations A fiel im Jahr 2023 von EUR 94,95 (31. Dezember 2022) auf EUR 91,48 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 3,65%.

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – Special Situations X fiel im Jahr 2023 von EUR 97,30 (31. Dezember 2022) auf EUR 92,62 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 3,19%.

Das Anlageziel des SQUAD – Special Situations ist es, dem Anleger einen unter Sicherheits-, Ertrags- und Wachstumsaspekten dynamischen Mischfonds zur Verfügung zu stellen, der – unabhängig von einer Benchmark – eine stabile und positive Wertentwicklung anstrebt. Die Strategie des SQUAD – Special Situations basiert überwiegend auf der Auswahl großer, mittelgroßer und kleiner Gesellschaften mit Wachstumspotenzial aus dem deutschsprachigen Raum (D-A-CH-Region und von Gesellschaften in „besonderen Situationen“, wie zum Beispiel erwartete Übernahmen, Fusionen oder Squeeze-Outs, d.h. Barabfindung von Minderheitsaktionären durch den Hauptaktionär zum Erwerb der restlichen Geschäftsanteile). Der Teilfonds wird durch seine Beteiligungen an Unternehmen in „besonderen Situationen“ keinesfalls ein aktives Management in die beteiligten Gesellschaften hinein ausüben oder versuchen auszuüben.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
SQUAD

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SQUAD (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. April 2024

Carsten Brengel

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	826.963.259,75	100,28
1. Aktien	585.217.624,64	70,96
Belgien	9.229.621,20	1,12
Bermuda	1.585.629,39	0,19
Bundesrep. Deutschland	159.446.064,84	19,33
Dänemark	1.858.137,57	0,22
Finnland	9.821.003,14	1,19
Frankreich	77.840.120,40	9,44
Gabun	1.793.960,80	0,22
Griechenland	15.022.500,00	1,82
Großbritannien	62.092.826,45	7,53
Irland	4.854.308,61	0,59
Israel	1.801.260,58	0,22
Italien	8.871.010,00	1,08
Jersey	100.439,76	0,01
Kanada	13.287.277,15	1,61
Luxemburg	4.335.000,00	0,53
Niederlande	10.925.689,80	1,32
Österreich	12.262.650,00	1,49
Polen	3.245.089,67	0,39
Portugal	10.616.126,55	1,29
Schweden	4.813.955,60	0,58
Schweiz	16.967.286,53	2,06
Slowenien	7.150.000,00	0,87
Spanien	9.295.850,00	1,13
Ungarn	1.145.985,78	0,14
USA	136.855.830,82	16,59
2. Anleihen	122.020.663,83	14,80
< 1 Jahr	45.996.673,00	5,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.988.490,00	3,03
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.649.046,83	2,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.311.105,00	0,64
>= 10 Jahre	29.075.349,00	3,53
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	8.803.845,00	1,07
Euro	3.975.411,52	0,48
Schweizer Franken	4.828.433,48	0,59
4. Bankguthaben	109.171.803,45	13,24
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.749.322,83	0,21
II. Verbindlichkeiten	-2.295.014,72	-0,28
III. Fondsvermögen	824.668.245,03	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	16.827.738,56
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	2.118.802,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	4.152.612,48
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-2.366.442,67
5. Sonstige Erträge	EUR	1.258,14

Summe der Erträge	EUR	20.733.968,71
--------------------------	------------	----------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.107.427,42
2. Performancegebühr	EUR	-1.105.678,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-377.871,15
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-105.659,89
5. Betreuungsgebühr	EUR	-1.701.938,86
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-300.566,71
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-6.717,49
8. Prüfungskosten	EUR	-139.354,85
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-404.138,45
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-2.173,00
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-428.937,14

Summe der Aufwendungen	EUR	-14.680.463,49
-------------------------------	------------	-----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.053.505,22
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	38.217.916,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.477.627,46

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	25.740.289,42
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	31.793.794,64
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	38.173.982,83
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	69.967.777,47
--	------------	----------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

			2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		668.728.460,83
1. Ausschüttung	EUR		-147747,24
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		85.213.801,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	200.201.376,78	
b) Mittelzuflüsse aus der Migration IP VermögensManufaktur Fonds Spezial	EUR	8.178.489,16	
c) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-123.166.063,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		905.951,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		69.967.777,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		824.668.245,03

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	191.859.604,35	100,16
1. Aktien	119.685.289,83	62,48
Belgien	4.629.000,00	2,42
Bundesrep. Deutschland	63.477.680,60	33,14
Finnland	4.786.685,00	2,50
Frankreich	8.861.100,00	4,62
Griechenland	4.247.500,00	2,22
Großbritannien	6.233.904,35	3,25
Luxemburg	4.335.000,00	2,26
Niederlande	1.513.500,00	0,79
Österreich	5.120.000,00	2,67
Portugal	4.884.500,00	2,55
Schweiz	5.434.419,88	2,84
Slowenien	4.400.000,00	2,30
Spanien	1.762.000,00	0,92
2. Anleihen	57.304.060,00	29,92
< 1 Jahr	912.100,00	0,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.315.005,00	6,43
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.840.065,00	7,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.205.925,00	1,15
>= 10 Jahre	27.030.965,00	14,11
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.304.982,02	0,68
Schweizer Franken	1.304.982,02	0,68
4. Bankguthaben	12.578.947,97	6,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	986.324,53	0,51
II. Verbindlichkeiten	-312.010,56	-0,16
III. Teilfondsvermögen	191.547.593,79	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	178.294.331,85	93,08	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	140.790.022,45	73,50	
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	25.000		5.000	CHF	84,0400	2.261.717,66	1,18
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	25.000	25.000		CHF	26,7700	720.444,81	0,38
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	10.000			CHF	227,8000	2.452.257,41	1,28
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	205.000	205.000		EUR	3,6050	739.025,00	0,39
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	70.000	20.000		EUR	21,5000	1.505.000,00	0,79
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	141.000	16.000	465.000	EUR	9,6600	1.362.060,00	0,71
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	125.000			EUR	7,1720	896.500,00	0,47
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	100.000			EUR	14,6000	1.460.000,00	0,76
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	1.250	250		EUR	532,0000	665.000,00	0,35
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	50.000			EUR	39,4000	1.970.000,00	1,03
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	125.000	50.000		EUR	29,7200	3.715.000,00	1,94
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	350.000		50.000	EUR	9,1700	3.209.500,00	1,68
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLAUP1		STK	60.200	60.200		EUR	11,5200	693.504,00	0,36
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	60.000			EUR	58,5100	3.510.600,00	1,83
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU7		STK	60.000	60.000		EUR	29,3000	1.758.000,00	0,92
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	100.000	86.598	80.249	EUR	22,2500	2.225.000,00	1,16
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	100.000	100.000		EUR	43,6000	4.360.000,00	2,28
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	20.000			EUR	161,4000	3.228.000,00	1,69
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	75.000	75.000		EUR	18,1500	1.361.250,00	0,71
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	50.000			EUR	72,5200	3.626.000,00	1,89
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	30.000	15.000		EUR	65,3000	1.959.000,00	1,02
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	40.000			EUR	33,7000	1.348.000,00	0,70
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	50.000		25.000	EUR	14,3750	718.750,00	0,38
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	1.000.000	700.000		EUR	1,4100	1.410.000,00	0,74
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	40.000		10.000	EUR	110,0000	4.400.000,00	2,30
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	50.000	50.000		EUR	94,8000	4.740.000,00	2,47
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	700.000	100.000		EUR	5,5600	3.892.000,00	2,03
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	600.000	600.000		EUR	3,0775	1.846.500,00	0,96
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	35.000			EUR	102,4000	3.584.000,00	1,87
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	35.000	35.000		EUR	154,2000	5.397.000,00	2,82
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	500.000			EUR	8,0800	4.040.000,00	2,11
Prosegur - Cia de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003		STK	1.000.000			EUR	1,7620	1.762.000,00	0,92
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	250.000	50.000		EUR	5,4660	1.366.500,00	0,71
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	50.000			EUR	28,5000	1.425.000,00	0,74
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	125.000			EUR	34,6800	4.335.000,00	2,26
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	325.000		75.000	EUR	15,4000	5.005.000,00	2,61
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	25.000		35.000	EUR	139,6400	3.491.000,00	1,82
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Aççoes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	125.000		125.000	EUR	13,4000	1.675.000,00	0,87
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	50.000			EUR	30,2700	1.513.500,00	0,79
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	10.662	10.662		EUR	35,6000	379.567,20	0,20
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	125.000			EUR	12,6250	1.578.125,00	0,82
Synergie SE Actions Port. EO 5	FR0000032658		STK	25.000	25.000		EUR	34,8000	870.000,00	0,45
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR	22,3000	2.787.500,00	1,46
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	500.000		200.000	EUR	7,3900	3.695.000,00	1,93
What's Cooking Group N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	40.000			EUR	65,4000	2.616.000,00	1,37
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR	13,3400	4.669.000,00	2,44
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	1.000.000		250.000	GBP	3,1000	3.564.037,71	1,86
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	350.000			GBP	6,6350	2.669.866,64	1,39
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	2.000			%	94,7360	1.894.720,00	0,99
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)	IT0005467482		EUR	2.500	2.500		%	88,2370	2.205.925,00	1,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	4.000		%	90,8930	3.635.720,00	1,90
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	1.500	1.500	%	97,4090	1.461.135,00	0,76
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuld.v. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	3.500	500	%	96,1250	3.364.375,00	1,76
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuld.v. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	3.000	800	%	91,5000	2.745.000,00	1,43
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000		%	70,2670	3.513.350,00	1,83
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	1.000		%	92,9380	929.380,00	0,49
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	1.500		%	85,2820	1.279.230,00	0,67
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.000	5.000	CHF	242,4500	1.304.982,02	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		37.504.309,40	19,58
Aktien									
Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT90		STK	12.500	12.500	EUR	33,8000	422.500,00	0,22
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204		STK	177	177	EUR	37,2000	6.584,40	0,00
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	50.000		EUR	16,0000	800.000,00	0,42
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	7.000	7.000	%	72,5790	5.080.530,00	2,65
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	2.500		%	79,4220	1.985.550,00	1,04
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	2.500	3.200	700 %	101,8120	2.545.300,00	1,33
1,8750 % Clariane SE EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.)	FR0014005A04		STK	75.000	25.000	EUR	25,0460	1.878.450,00	0,98
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	6.000	1.000	%	91,2060	5.472.360,00	2,86
12,4000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.23(24)HFG	DE000HS00ZX1		EUR	1.000	1.000	%	91,2100	912.100,00	0,48
7,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2023(2026/2028)	DE000A3514Q0		EUR	2.000	2.000	%	104,5000	2.090.000,00	1,09
12,4250 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	2.000	3.600	1.600 %	105,8100	2.116.200,00	1,10
7,5000 % pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)	DE000A30V8X3		EUR	797	797	%	101,5000	808.955,00	0,42
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	4.000	4.000	1.000 %	103,1970	4.127.880,00	2,16
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	5.000	1.000	%	87,8810	4.394.050,00	2,29
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	2.500	500	%	97,2900	2.432.250,00	1,27
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	2.500	2.500	%	97,2640	2.431.600,00	1,27
Summe Wertpapiervermögen						EUR		178.294.331,85	93,08
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		12.578.947,97	6,57
Kassenbestände						EUR		10.578.947,97	5,52
Verwahrstelle			EUR	10.578.947,97		%	100,0000	10.578.947,97	5,52
Callgeld / Festgeld						EUR		2.000.000,00	1,04
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	2.000.000,00		%	100,0000	2.000.000,00	1,04
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		986.324,53	0,51
Zinsansprüche			EUR	961.376,27				961.376,27	0,50
Dividendenansprüche			EUR	24.948,26				24.948,26	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-312.010,56	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-217.429,33				-217.429,33	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-33.057,70				-33.057,70	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.752,06				-4.752,06	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.293,13				-12.293,13	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-23.680,34				-23.680,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.792,60				-19.792,60	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-763,73				-763,73	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	191.547.593,79	100,00 ¹⁾
SQUAD - VALUE A									
Anzahl Anteile							STK	91.061,474	
Anteilwert							EUR	556,54	
SQUAD - VALUE B									
Anzahl Anteile							STK	215.105,909	
Anteilwert							EUR	540,28	
SQUAD - VALUE I									
Anzahl Anteile							STK	44.767,213	
Anteilwert							EUR	550,63	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Schweizer Franken
Britische Pfund

(CHF)
(GBP)

per 28.12.2023
0,9289400
0,8698000

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	4.839.841,36
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.559.210,93
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	623.995,56
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-853.475,97

Summe der Erträge	EUR	6.169.571,88
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.623.176,29
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-86.695,93
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-17.257,63
4. Betreuungsgebühr	EUR	-398.533,56
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-63.692,09
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.337,60
7. Prüfungskosten	EUR	-29.125,84
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-92.169,22
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-96.341,07

Summe der Aufwendungen	EUR	-3.408.329,23
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.761.242,65
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.056.619,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.329.307,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.727.312,53
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.488.555,18
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	8.689.160,13
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.177.715,31
--	------------	----------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	183.894.048,18
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-14.323.363,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	12.884.500,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-27.207.863,48	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	799.193,72
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	21.177.715,31
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	191.547.593,79

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - VALUE A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	101.819,157	EUR	572,58
31.12.2022	Stück	98.277,635	EUR	491,05
31.12.2023	Stück	91.061,474	EUR	556,54

SQUAD - VALUE B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	222.242,749	EUR	562,56
31.12.2022	Stück	218.145,079	EUR	482,45
31.12.2023	Stück	215.105,909	EUR	540,28

SQUAD - VALUE I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	72.053,928	EUR	571,47
31.12.2022	Stück	61.633,286	EUR	493,07
31.12.2023	Stück	44.767,213	EUR	550,63

SQUAD - VALUE

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
31.12.2021	EUR	224.500.071,60	
31.12.2022	EUR	183.894.048,18	
31.12.2023	EUR	191.547.593,79	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	148.291.203,01	100,17
1. Aktien	133.022.123,24	89,85
Belgien	3.408.450,00	2,30
Bundesrep. Deutschland	58.981.260,55	39,84
Dänemark	1.858.137,57	1,26
Finnland	2.939.750,00	1,99
Frankreich	5.264.625,00	3,56
Griechenland	10.775.000,00	7,28
Großbritannien	13.198.766,96	8,92
Italien	4.793.060,00	3,24
Niederlande	5.009.125,00	3,38
Österreich	4.562.500,00	3,08
Polen	3.245.089,67	2,19
Portugal	2.292.500,00	1,55
Schweden	2.388.393,19	1,61
Schweiz	2.697.698,45	1,82
Slowenien	2.750.000,00	1,86
Spanien	4.907.200,00	3,31
Ungarn	1.145.985,78	0,77
USA	2.804.581,07	1,89
2. Anleihen	3.204.499,83	2,17
< 1 Jahr	2.975.700,00	2,01
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	228.799,83	0,16
3. Bankguthaben	12.029.320,85	8,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	35.259,09	0,02
II. Verbindlichkeiten	-248.963,46	-0,17
III. Teilfondsvermögen	148.042.239,55	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	136.226.623,07	92,02	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	112.122.826,05	75,74	
Aktien										
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259		STK	35.000		5.000	CHF	71,6000	2.697.698,45	1,82
aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3H2101		STK	895.490	345.490		EUR	0,7950	711.914,55	0,48
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	80.000			EUR	21,5000	1.720.000,00	1,16
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	75.000	75.000		EUR	12,1350	910.125,00	0,62
Antares Vision S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366601		STK	200.000	213.931	13.931	EUR	1,8100	362.000,00	0,24
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	125.000			EUR	7,1720	896.500,00	0,61
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	80.000	80.000		EUR	18,7200	1.497.600,00	1,01
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	100.000	50.000	10.000	EUR	29,7200	2.972.000,00	2,01
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	5.000	5.000		EUR	101,4000	507.000,00	0,34
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	40.000	40.000		EUR	37,6200	1.504.800,00	1,02
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççdes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	250.000			EUR	9,1700	2.292.500,00	1,55
Deceuninck N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003789063		STK	250.000		500.000	EUR	2,2950	573.750,00	0,39
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	300.000	50.000		EUR	2,0700	621.000,00	0,42
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	50.000	50.000		EUR	41,6000	2.080.000,00	1,41
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	20.000		5.000	EUR	161,4000	3.228.000,00	2,18
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	900.000		350.000	EUR	6,3600	5.724.000,00	3,87
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	100.000		25.000	EUR	18,7500	1.875.000,00	1,27
Floridiene S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003215143		STK	3.170		830	EUR	660,0000	2.092.200,00	1,41
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11		STK	150.000	150.000		EUR	15,2400	2.286.000,00	1,54
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	50.000	50.000		EUR	31,3000	1.565.000,00	1,06
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	100.000	30.000	30.000	EUR	14,2700	1.427.000,00	0,96
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	11.000			EUR	88,0000	968.000,00	0,65
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	250.000			EUR	3,1400	785.000,00	0,53
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	70.000	70.000		EUR	37,6650	2.636.550,00	1,78
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	20.000	20.000		EUR	30,0000	600.000,00	0,41
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	100.000	40.000		EUR	13,9800	1.398.000,00	0,94
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	125.000	56.699	31.699	EUR	21,1450	2.643.125,00	1,79
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	125.000	125.000		EUR	21,5000	2.687.500,00	1,82
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	250.000		150.000	EUR	9,5000	2.375.000,00	1,60
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	25.000		25.000	EUR	110,0000	2.750.000,00	1,86
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938		STK	100.000	100.000		EUR	8,3200	832.000,00	0,56
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	50.000	50.000		EUR	16,0600	803.000,00	0,54
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	12.500	600	13.100	EUR	142,5500	1.781.875,00	1,20
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	10.000	2.000	4.500	EUR	75,2000	752.000,00	0,51
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	500.000	500.000		EUR	3,0775	1.538.750,00	1,04
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	100.000	20.000	20.000	EUR	15,8400	1.584.000,00	1,07
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	135.000	10.000		EUR	11,8000	1.593.000,00	1,08
Piovan S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005337958		STK	100.000	100.561	561	EUR	10,5000	1.050.000,00	0,71
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	50.000	50.000		EUR	20,4200	1.021.000,00	0,69
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	100.000	125.000	25.000	EUR	24,8400	2.484.000,00	1,68
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	350.000		50.000	EUR	15,4000	5.390.000,00	3,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	40.000		20.000	EUR	139,6400	5.585.600,00	3,77
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	20.000			EUR	123,0000	2.460.000,00	1,66
Silli Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	150.000			EUR	9,3400	1.401.000,00	0,95
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	12.500	12.500		EUR	88,0000	1.100.000,00	0,74
Smartphoto Group Actions Nom. o.N.	BE0974323553		STK	25.000		15.000	EUR	29,7000	742.500,00	0,50
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	125.000	130.000	180.000	EUR	27,5000	3.437.500,00	2,32
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	200.000	20.000	20.000	EUR	13,9800	2.796.000,00	1,89
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	75.000	75.000		EUR	21,7000	1.627.500,00	1,10
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	120.000		5.000	EUR	22,3000	2.676.000,00	1,81
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867		STK	85.000	85.000		EUR	7,9500	675.750,00	0,46
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	50.000	50.000		EUR	32,0500	1.602.500,00	1,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Baltic Classifieds Group PLC Registered Shares	GB00BN44P254		STK	500.000	500.000		GBP 2,4050	1.382.501,72	0,93
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685		STK	400.000	400.000		GBP 3,2180	1.479.880,43	1,00
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23		STK	150.000	150.000		GBP 5,7440	990.572,55	0,67
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	300.000	50.000		GBP 6,6350	2.288.457,12	1,55
W.A.G Payment Solutions PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLGXWY71		STK	1.250.000	1.250.000		GBP 0,9000	1.293.400,78	0,87
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096		STK	50.000	50.000		HUF 8.770,0000	1.145.985,78	0,77
Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLGRPRC00015		STK	125.000	50.000	75.000	PLN 60,0000	1.731.022,23	1,17
Mo-BRUK S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLMOBRK00013		STK	20.000	20.000		PLN 328,0000	1.514.067,44	1,02
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751		EUR	3.000			% 99,1900	2.975.700,00	2,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.374.405,65	15,79
Aktien									
Freetrailer Group A/S Navne-Aktier DK -,75	DK0061026119		STK	500.000		200.000	DKK 27,7000	1.858.137,57	1,26
Catenon S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0112320009		STK	600.000	100.000		EUR 0,8120	487.200,00	0,33
CeoTronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407407		STK	150.000	150.000		EUR 4,4700	670.500,00	0,45
EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVL58		STK	12.500	12.500		EUR 37,6000	470.000,00	0,32
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	300.000	350.000	50.000	EUR 3,1800	954.000,00	0,64
ifa systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830788		STK	208.550	58.550		EUR 2,0200	421.271,00	0,29
Ilpra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005359101		STK	180.600	180.600		EUR 5,1000	921.060,00	0,62
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	200.000	150.000	100.000	EUR 4,8700	974.000,00	0,66
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	40.000	40.000		EUR 32,4000	1.296.000,00	0,88
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105400008		STK	200.000			EUR 17,5000	3.500.000,00	2,36
SHS VIVEON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFWK2		STK	245.000	95.000		EUR 1,8200	445.900,00	0,30
Tier 1 Technology SA Acciones Nominativas EO-,01	ES0105344016		STK	500.000			EUR 1,8400	920.000,00	0,62
Begbies Traynor Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0305S97		STK	1.500.000	850.000		GBP 1,1775	2.030.639,23	1,37
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804		STK	4.425.000	2.700.000	185.000	GBP 0,3135	1.594.892,50	1,08
Somero Enterprises Inc. Reg. Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	500.000			GBP 3,6100	2.075.189,70	1,40
TRACSIS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	200.000			GBP 9,3000	2.138.422,63	1,44
BlMobject AB Namn-Aktier o.N.	SE0011644376		STK	5.852.473	4.643.800	791.327	SEK 3,5000	1.853.590,28	1,25
Redsense Medical AB Namn-Aktier o.N.	SE0006965158		STK	750.000		30.821	SEK 7,8800	534.802,91	0,36
Verzinsliche Wertpapiere									
6,0000 % aap Implantate AG Wandelanleihe v.23(28)	DE000A351ZH9		EUR	260	260		% 88,0000	228.799,83	0,16
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	729.391,37	0,49
Aktien									
Maxify Solutions Inc.	NAV004209215		STK	60.350	60.350		USD 13,4227	729.391,37	0,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	136.226.623,07	92,02
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	12.029.320,85	8,13
Kassenbestände							EUR	10.029.320,85	6,78
Verwahrstelle									
			EUR	10.002.675,67				10.002.675,67	6,76
			SEK	294.450,55				26.645,18	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Callgeld / Festgeld							EUR	2.000.000,00	1,35
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	1,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	35.259,09	0,02
Zinsansprüche			EUR	8.874,86				8.874,86	0,00
Dividendenansprüche			EUR	26.384,23				26.384,23	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-248.963,46	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-169.176,37				-169.176,37	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-26.341,89				-26.341,89	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.238,44				-4.238,44	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.118,05				-10.118,05	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-18.301,92				-18.301,92	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.446,49				-19.446,49	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.098,63				-1.098,63	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	148.042.239,55	100,00¹⁾
SQUAD - GROWTH A									
Anzahl Anteile							STK	193.351,173	
Anteilwert							EUR	644,97	
SQUAD - GROWTH I									
Anzahl Anteile							STK	35.469,987	
Anteilwert							EUR	657,94	

Fußnoten:

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

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 28.12.2023	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9289400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4537000	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	0,8698000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	382,6400000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	4,3327000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,0508000	= 1 Euro (EUR)
		1,1106000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.958.074,08
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.672,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	528.750,11
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-427.203,22

Summe der Erträge	EUR	3.063.293,28
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.041.604,42
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-74.607,49
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-14.983,56
4. Betreuungsgebühr	EUR	-317.796,24
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-58.510,48
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.353,23
7. Prüfungskosten	EUR	-28.786,17
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-69.397,54
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-94.500,60

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.701.539,73
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	361.753,55
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	15.303.658,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.893.856,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.409.801,20
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.771.554,75
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.066.468,75
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.838.023,50
--	------------	----------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	161.130.442,59	
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-24.023.914,51	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	7.504.310,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-31.528.225,50	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	97.687,97	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.838.023,50	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	148.042.239,55	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - GROWTH A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	241.099,192	EUR	797,56
31.12.2022	Stück	231.680,395	EUR	600,76
31.12.2023	Stück	193.351,173	EUR	644,97

SQUAD - GROWTH I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	42.943,413	EUR	807,09
31.12.2022	Stück	35.949,592	EUR	610,44
31.12.2023	Stück	35.469,987	EUR	657,94

SQUAD - GROWTH

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	226.950.329,75
31.12.2022	EUR	161.130.442,59
31.12.2023	EUR	148.042.239,55

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	327.463.305,10	100,44
1. Aktien	207.502.714,51	63,65
Bermuda	1.585.629,39	0,49
Bundesrep. Deutschland	12.037.292,19	3,69
Frankreich	10.056.920,00	3,08
Großbritannien	14.594.669,05	4,48
Irland	1.849.750,00	0,57
Israel	1.801.260,58	0,55
Italien	4.077.950,00	1,25
Kanada	13.287.277,15	4,07
Niederlande	1.028.850,00	0,32
Portugal	2.277.150,00	0,70
Schweiz	8.228.066,40	2,52
Spanien	2.626.650,00	0,81
USA	134.051.249,75	41,12
2. Anleihen	57.354.202,00	17,59
< 1 Jahr	42.009.590,00	12,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.301.262,00	3,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.279.230,00	0,39
>= 10 Jahre	1.764.120,00	0,54
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.523.451,46	1,08
Schweizer Franken	3.523.451,46	1,08
4. Bankguthaben	58.502.283,23	17,94
5. Sonstige Vermögensgegenstände	580.653,90	0,18
II. Verbindlichkeiten	-1.446.722,32	-0,44
III. Teilfondsvermögen	326.016.582,78	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	268.380.367,97	82,32	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	264.694.882,97	81,19	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	30.000	18.000		CHF	96,7900	3.125.820,83	0,96
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	37.000	9.000		CHF	84,0400	3.347.342,13	1,03
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	6.000	2.500		CHF	271,7000	1.754.903,44	0,54
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.500	500		EUR	685,9000	1.028.850,00	0,32
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	66.000	66.000		EUR	33,4900	2.210.340,00	0,68
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	25.000	25.000		EUR	58,5100	1.462.750,00	0,45
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	20.000	20.000		EUR	79,9000	1.598.000,00	0,49
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	150.000	150.000		EUR	6,7090	1.006.350,00	0,31
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	80.000	80.000		EUR	15,9600	1.276.800,00	0,39
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	200.000	20.000		EUR	15,3580	3.071.600,00	0,94
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009		STK	170.000	40.000		EUR	13,3950	2.277.150,00	0,70
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	5.000	5.000		EUR	369,9500	1.849.750,00	0,57
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	12.000	8.000		EUR	194,0500	2.328.600,00	0,71
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	195.000	45.000		EUR	13,4700	2.626.650,00	0,81
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	120.000	120.000		EUR	24,8400	2.980.800,00	0,91
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	50.000	50.000		EUR	41,0500	2.052.500,00	0,63
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	19.000	6.000		EUR	89,2600	1.695.940,00	0,52
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	70.000	70.000		EUR	29,7200	2.080.400,00	0,64
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	43.000	4.000		EUR	61,4100	2.640.630,00	0,81
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	32.500	32.500		EUR	4,8500	1.425.125,00	0,44
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	160.000	70.000		EUR	13,3400	2.134.400,00	0,65
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	700.000	150.000		GBP	4,6520	3.743.849,16	1,15
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	140.000	40.000		GBP	14,6120	2.351.896,99	0,72
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	32.000	20.000		GBP	54,4600	2.003.587,03	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.500	5.500		GBP	38,1250	241.075,53	0,07
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	3.500.000	1.500.000		GBP	0,6831	2.748.735,34	0,84
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	25.000	25.000		USD	109,6900	2.469.160,81	0,76
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	35.000	10.000		USD	54,9800	1.732.667,03	0,53
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	55.000			USD	35,1200	1.739.240,05	0,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	44.000	5.000		USD	140,2300	5.555.663,61	1,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	51.000	7.000		USD	153,3800	7.043.381,96	2,16
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	160.000	80.000		USD	16,7400	2.411.669,37	0,74
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	60.000	30.000		USD	33,8800	1.830.361,97	0,56
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	170.000	40.000		USD	18,0900	2.769.043,76	0,85
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	10.000	3.000		USD	357,5700	3.219.611,02	0,99
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	18.000	15.000		USD	105,7200	1.713.452,19	0,53
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	39.000	39.000		USD	79,5100	2.792.085,36	0,86
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US098857L1089		STK	1.400	100		USD	3.550,4700	4.475.651,00	1,37
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037		STK	42.500	5.000		USD	53,7300	2.056.118,31	0,63
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	45.000	10.000		USD	42,9000	1.738.249,59	0,53
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	20.000	3.000		USD	203,4900	3.664.505,67	1,12
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	26.000	8.000		USD	69,5500	1.628.218,98	0,50
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	14.000	14.000		USD	149,7700	1.887.970,47	0,58
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	33.000	5.000		USD	50,4800	1.499.945,98	0,46
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	45.000	35.000		USD	58,7500	2.380.470,02	0,73
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	25.000	25.000		USD	79,2400	1.783.720,51	0,55
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	31.000	7.000		USD	116,5000	3.251.845,85	1,00
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	10.000	10.000		USD	233,1300	2.099.135,60	0,64
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	26.000	12.000		USD	142,2900	3.331.118,31	1,02
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	7.000	7.000		USD	411,2100	2.591.815,24	0,79
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031		STK	330.000	245.000		USD	6,1900	1.839.276,07	0,56
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	65.000	30.000		USD	36,2000	2.118.674,59	0,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	16.000	16.000		USD	127,9400	1.843.183,86	0,57
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	3.500	3.500		USD	455,6100	1.435.831,98	0,44
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	45.000	45.000		USD	50,3900	2.041.734,20	0,63
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	11.000	11.000		USD	156,5800	1.550.855,39	0,48
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	15.000	2.500		USD	170,3000	2.300.108,05	0,71
Liberty Global Ltd. Registered Shares A o.N.	BMG611881019		STK	100.000	100.000		USD	17,6100	1.585.629,39	0,49
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089		STK	160.000	160.000	50.000	USD	18,5600	2.673.869,98	0,82
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	7.000	1.000		USD	426,3200	2.687.052,04	0,82
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070		STK	62.000	52.000		USD	36,7300	2.050.477,22	0,63
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	19.000	2.000		USD	108,7700	1.860.822,98	0,57
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	8.000			USD	358,3200	2.581.091,30	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.750			USD	375,2800	3.632.504,95	1,11
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	100.000	20.000		USD	41,7000	3.754.727,17	1,15
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	22.000	22.000		USD	108,8200	2.155.627,59	0,66
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	46.000	32.000		USD	59,9700	2.483.900,59	0,76
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	46.000	8.000		USD	106,2500	4.400.774,36	1,35
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	150.000	85.000		USD	16,5400	2.233.927,61	0,69
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	35.000	35.000		USD	63,0800	1.987.934,45	0,61
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	105.000	74.000		USD	28,7900	2.721.907,08	0,83
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	21.000	7.000		USD	132,8400	2.511.831,44	0,77
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	12.500	8.500		USD	145,8600	1.641.680,17	0,50
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	21.500	2.500		USD	138,2000	2.675.400,68	0,82
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	15.000	1.500		USD	265,5800	3.586.980,01	1,10
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	77.500	17.500		USD	42,6200	2.974.113,09	0,91
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073		STK	35.000	35.000		USD	76,2500	2.402.980,37	0,74
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	21.000			USD	93,2400	1.763.047,00	0,54
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	58.000			USD	63,1400	3.297.424,82	1,01
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	75.000	75.000		USD	37,4900	2.531.739,60	0,78
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	12.000	1.500		USD	260,4000	2.813.614,26	0,86
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	37.000	23.000		USD	90,4000	3.011.705,38	0,92
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	260.000	115.000		USD	11,6900	2.736.718,89	0,84
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	16.000	10.000		USD	125,0300	1.801.260,58	0,55
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	7.500	2.500		USD	276,0800	1.864.397,62	0,57
WW International Inc. Registered Shares o.N.	US98262P1012		STK	150.000	150.000		USD	9,0400	1.220.961,64	0,37
Verzinsliche Wertpapiere										
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960		EUR	1.500	1.500	%		99,8920	1.498.380,00	0,46
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855		EUR	2.000	1.000	%		98,8700	1.977.400,00	0,61
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141		EUR	2.000	500	%		99,4510	1.989.020,00	0,61
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338		EUR	1.500	1.500	%		99,0870	1.486.305,00	0,46
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000C240L63		EUR	2.000	500	%		98,9200	1.978.400,00	0,61
1,1250 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012432912		EUR	1.000	1.000	%		97,5330	975.330,00	0,30
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	1.500	500	%		99,7710	1.496.565,00	0,46
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	XS2047500769		EUR	2.000	2.000	%		97,5290	1.950.580,00	0,60
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859		EUR	1.500	1.500	%		99,3350	1.490.025,00	0,46
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	2.000	2.000	%		97,7680	1.955.360,00	0,60
1,7440 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/24)	XS2116728895		EUR	2.500	1.000	%		98,6030	2.465.075,00	0,76
1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2018(25)	XS1767930586		EUR	1.500	1.500	%		96,9730	1.454.595,00	0,45
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9		EUR	1.000	1.000	%		96,7740	967.740,00	0,30
2,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1939356645		EUR	1.500	1.500	%		99,5020	1.492.530,00	0,46
1,0000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2444424639		EUR	1.500	1.500	%		97,0540	1.455.810,00	0,45
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841		EUR	1.500	500	%		97,6530	1.464.795,00	0,45
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	1.200		%		94,7360	1.136.832,00	0,35
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	2.000	2.000	%		99,3150	1.986.300,00	0,61
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	2.000	500	%		99,7190	1.994.380,00	0,61
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/24)	FR0013482817		EUR	1.500	1.500	%		99,5750	1.493.625,00	0,46
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	1.000	1.000	%		103,8330	1.038.330,00	0,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013250693		EUR	1.500	1.500	%	97,6710	1.465.065,00	0,45
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/24)	FR0013329315		EUR	2.000	2.000	%	98,9660	1.979.320,00	0,61
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	XS2241090088		EUR	2.000	2.000	%	97,3510	1.947.020,00	0,60
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	1.000	1.000	%	98,7190	987.190,00	0,30
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997		EUR	1.500	1.500	%	99,1810	1.487.715,00	0,46
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	1.500	1.500	%	97,3960	1.460.940,00	0,45
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	2.000	2.000	%	99,5460	1.990.920,00	0,61
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33		EUR	2.000	500	%	98,5320	1.970.640,00	0,60
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2022(25)	ES0000012K38		EUR	1.000	1.000	%	96,0220	960.220,00	0,29
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88		EUR	1.500	1.500	%	95,6700	1.435.050,00	0,44
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936		EUR	1.500	1.500	%	98,9190	1.483.785,00	0,45
0,0500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2270150399		EUR	1.500	1.500	%	98,2830	1.474.245,00	0,45
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	1.500	1.500	%	85,2820	1.279.230,00	0,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	13.500	4.500	CHF	242,4500	3.523.451,46	1,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		3.685.485,00	1,13
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	1.000	1.000	%	72,5790	725.790,00	0,22
1,2500 % Kellanova Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954		EUR	1.500	1.500	%	97,5620	1.463.430,00	0,45
0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	1.500	1.500	%	99,7510	1.496.265,00	0,46
Summe Wertpapiervermögen						EUR		268.380.367,97	82,32
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		58.502.283,23	17,94
Kassenbestände						EUR		33.502.283,23	10,27
Verwahrstelle									
Baader Bank AG			EUR	32.458.028,96				32.458.028,96	9,96
			EUR	214.467,25				214.467,25	0,06
			USD	921.561,46				829.787,02	0,25
Callgeld / Festgeld						EUR		25.000.000,00	7,67
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	5.000.000,00				5.000.000,00	1,53
Callgeld LBBW Stuttgart AG			EUR	20.000.000,00				20.000.000,00	6,14
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		580.653,90	0,18
Zinsansprüche			EUR	385.694,46				385.694,46	0,12
Dividendenansprüche			EUR	194.959,44				194.959,44	0,06

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-1.446.722,32	-0,44
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-284.235,30				-284.235,30	-0,09
Performancegebühr			EUR	-1.028.573,55				-1.028.573,55	-0,31
Betreuungsgebühr			EUR	-50.477,99				-50.477,99	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.432,46				-5.432,46	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.563,67				-16.563,67	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-40.304,26				-40.304,26	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.792,60				-19.792,60	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.100,82				-1.100,82	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	326.016.582,78	100,00 ¹⁾
SQUAD - MAKRO N									
Anzahl Anteile							STK	620.806,789	
Anteilwert							EUR	234,22	
SQUAD - MAKRO SI									
Anzahl Anteile							STK	412.457,294	
Anteilwert							EUR	137,74	
SQUAD - MAKRO I									
Anzahl Anteile							STK	500.902,115	
Anteilwert							EUR	241,56	
SQUAD - MAKRO NL									
Anzahl Anteile							STK	26.373,318	
Anteilwert							EUR	106,12	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 28.12.2023	0,9289400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)		0,8698000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)		1,1106000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	4.339.894,67
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	389.387,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2.208.665,21
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-855.404,96
5. Sonstige Erträge	EUR	1.258,14

Summe der Erträge	EUR	6.083.800,07
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.434.076,23
2. Performancegebühr	EUR	-1.105.678,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-133.014,27
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-59.621,84
5. Betreuungsgebühr	EUR	-645.372,81
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-103.102,52
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.635,89
8. Prüfungskosten	EUR	-36.491,85
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-165.485,89
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-2.173,00
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-146.104,77

Summe der Aufwendungen	EUR	-5.832.757,60
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	251.042,47
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.024.173,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.343.852,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-319.679,22
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-68.636,75
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	23.512.896,35
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.444.259,60
--	------------	----------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 182.939.660,38
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 119.489.528,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	156.507.217,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-37.017.689,44	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 143.134,28
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 23.444.259,60
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 326.016.582,78

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - MAKRO N

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	144.495,805	EUR	223,17
31.12.2022	Stück	322.158,864	EUR	214,60
31.12.2023	Stück	620.806,789	EUR	234,22

SQUAD - MAKRO SI

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	183.027,000	EUR	128,73
31.12.2022	Stück	457.217,549	EUR	125,06
31.12.2023	Stück	412.457,294	EUR	137,74

SQUAD - MAKRO I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	172.238,148	EUR	227,62
31.12.2022	Stück	252.387,254	EUR	220,15
31.12.2023	Stück	500.902,115	EUR	241,56

SQUAD - MAKRO NL

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	10.863,437	EUR	97,76
31.12.2023	Stück	26.373,318	EUR	106,12

*) Auflegedatum Anteilscheinklasse 12.05.2022

SQUAD - MAKRO

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	95.012.989,67
31.12.2022	EUR	182.939.660,38
31.12.2023	EUR	326.016.582,78

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	155.762.401,70	100,16
1. Aktien	123.081.535,90	79,14
Belgien	1.192.171,20	0,77
Bundesrep. Deutschland	23.124.310,10	14,87
Finnland	2.094.568,14	1,35
Frankreich	53.657.475,40	34,50
Gabun	1.793.960,80	1,15
Großbritannien	28.065.486,09	18,04
Irland	3.004.558,61	1,93
Niederlande	3.374.214,80	2,17
Österreich	2.580.150,00	1,66
Portugal	1.161.976,55	0,75
Schweden	2.425.562,41	1,56
Schweiz	607.101,80	0,39
2. Anleihen	3.105.180,00	2,00
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.105.180,00	2,00
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.975.411,52	2,56
Euro	3.975.411,52	2,56
4. Bankguthaben	25.461.208,71	16,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	139.065,57	0,09
II. Verbindlichkeiten	-246.278,03	-0,16
III. Teilfondsvermögen	155.516.123,67	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	130.162.127,42	83,70	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	100.040.095,41	64,33	
Aktien										
ABC Arbitrage S.A. Actions au Porteur EO -,016	FR0004040608		STK	225.000	225.000		EUR	4,8500	1.091.250,00	0,70
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	145.255	7.255		EUR	6,4350	934.715,93	0,60
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	216.829	16.829		EUR	9,6600	2.094.568,14	1,35
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	15.142	2.318		EUR	122,8000	1.859.437,60	1,20
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	81.098	2.000	13.902	EUR	49,8000	4.038.680,40	2,60
Axway Software Actions Port. EO 2	FR00111040500		STK	167.932	68.654	722	EUR	26,4000	4.433.404,80	2,85
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	32.000	32.000		EUR	52,7000	1.686.400,00	1,08
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR00000061129		STK	30.000	65.000	35.000	EUR	40,0800	1.202.400,00	0,77
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	510.000	93.146		EUR	5,6450	2.878.950,00	1,85
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	143.385		15.000	EUR	11,2800	1.617.382,80	1,04
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	169.132			EUR	17,7800	3.007.166,96	1,93
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	126.715			EUR	9,1700	1.161.976,55	0,75
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	1.000	1.000		EUR	51,8000	51.800,00	0,03
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047		STK	44.314	44.314		EUR	13,7000	607.101,80	0,39
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	5.319	5.319	2.326	EUR	161,4000	858.486,60	0,55
Exel Industries S.A. Actions A EO 2,50	FR0004527638		STK	22.500	22.500		EUR	54,0000	1.215.000,00	0,78
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	137.608			EUR	18,7500	2.580.150,00	1,66
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	22.600			EUR	98,0000	2.214.800,00	1,42
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	76.226		21.174	EUR	18,1500	1.383.501,90	0,89
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	25.320	8.000	6.000	EUR	76,0000	1.924.320,00	1,24
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	400.027		231.000	EUR	1,9540	781.652,76	0,50
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	88.639	5.639		EUR	19,4600	1.724.914,94	1,11
High Co. Actions Port. EO-,50	FR0000054231		STK	164.175		63.787	EUR	3,6000	591.030,00	0,38
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	19.964		40	EUR	88,0000	1.756.832,00	1,13
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	58.000	58.000		EUR	65,3000	3.787.400,00	2,43
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	68.237	47.500		EUR	30,0000	2.047.110,00	1,32
Jacquet Metals Actions au Porteur o.N.	FR0000033904		STK	114.938	114.938		EUR	19,3200	2.220.602,16	1,43
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	35.376			EUR	33,7000	1.192.171,20	0,77
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	40.000	40.000		EUR	6,9400	277.600,00	0,18
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	10.470	285	160	EUR	578,0000	6.051.660,00	3,89
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	59.523	19.081	1.000	EUR	55,4000	3.297.574,20	2,12
LNA Santé S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0004170017		STK	22.553	22.553		EUR	19,7000	444.294,10	0,29
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	33.775	33.775		EUR	16,0600	542.426,50	0,35
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2		STK	200.000	200.000		EUR	3,4500	690.000,00	0,44
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5		STK	48.096	25.046		EUR	20,8000	1.000.396,80	0,64
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	188.580	146.080	29.500	EUR	26,2600	4.952.110,80	3,18
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	39.000		5.000	EUR	139,0000	5.421.000,00	3,49
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	40.462	4.700	7.000	EUR	114,6000	4.636.945,20	2,98
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	11.383		2.432	EUR	157,6000	1.793.960,80	1,15
Bloomsbury Publishing PLC Registered Shares LS -,0125	GB0033147751		STK	51.000	51.000		GBP	4,7000	275.580,59	0,18
Castings PLC Registered Shares LS -,10	GB0001795680		STK	369.636	250.000		GBP	3,6900	1.568.126,97	1,01
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	32.406	8.170		GBP	57,5400	2.143.758,61	1,38
Eurocell PLC Reg. Shares (WI) LS -,001	GB00BVV2KN49		STK	643.621			GBP	1,3000	961.953,67	0,62
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	18.000			GBP	98,5500	2.039.434,35	1,31
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	915.825	315.825		GBP	1,1500	1.210.851,63	0,78
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	897.968	100.000		GBP	3,1000	3.200.391,81	2,06
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	280.000			GBP	4,9140	1.581.880,89	1,02
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	365.000			GBP	3,6150	1.516.986,66	0,98
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	209.999	50.000	25.000	SEK	79,7000	1.514.543,77	0,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
C.R.Créd.Agr.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	27.234	4.796		EUR	48,0100	1.307.504,34	0,84
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	4.799			EUR	83,9900	403.068,01	0,26
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	20.542			EUR	12,7660	262.239,17	0,17
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	31.000			EUR	64,6000	2.002.600,00	1,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	30.122.032,01	19,37	
Aktien										
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	285.000	75.000		EUR	7,2500	2.066.250,00	1,33
Don't Nod Entertainment S.A. Actions Nominatives EO -,02	FR0013331212		STK	118.452	118.452		EUR	4,6500	550.801,80	0,35
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	76.500	11.582		EUR	14,0000	1.071.000,00	0,69
Groupe LDLC S.A. Actions au Porteur EO 0,18	FR0000075442		STK	17.682	17.682		EUR	21,7500	384.583,50	0,25
Hexaom S.A. Actions au Porteur EO -,18	FR0004159473		STK	77.000	77.000		EUR	19,7000	1.516.900,00	0,97
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	61.059		22.000	EUR	47,3000	2.888.090,70	1,86
Mincon Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BD64C665		STK	1.345.000	80.000		EUR	0,6400	860.800,00	0,55
Osmozis S.A. Actions Nom. EO 1,48	FR0013231180		STK	80.103	80.103		EUR	10,9500	877.127,85	0,56
STIF Actions Nom. o.N.	FR001400MDW2		STK	25.000	45.000	20.000	EUR	7,2000	180.000,00	0,11
Begbies Traynor Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0305S97		STK	1.100.000	1.250.000	150.000	GBP	1,1775	1.489.135,43	0,96
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	443.683			GBP	2,5500	1.300.749,20	0,84
Inspects Group PLC Registered Shares LS-,01	GB00BK6JPP03		STK	500.000	500.000		GBP	0,8400	482.869,63	0,31
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	700.000	250.000		GBP	2,2600	1.818.808,92	1,17
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	164.273			GBP	7,4200	1.401.363,14	0,90
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00BQSBH502		STK	71.000	71.000		GBP	7,9600	649.758,57	0,42
Oxford Metrics PLC Registered Shares LS -,0025	GB0030312788		STK	210.000	210.000		GBP	1,0850	261.956,77	0,17
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	222.296	20.000		GBP	8,5600	2.187.691,15	1,41
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	274.433			GBP	2,1550	679.930,00	0,44
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	5.272.381	2.332.548		GBP	0,5360	3.249.018,41	2,09
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	547.911	65.077		GBP	3,4750	2.188.998,30	1,41
Jetpak Top Holding AB (Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0012012508		STK	77.604			SEK	91,2000	640.449,99	0,41
Stille AB Namn-Aktier SK 5	SE0000998650		STK	20.000	20.000		SEK	149,5000	270.568,65	0,17
Verzinsliche Wertpapiere										
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VPN9		EUR	3.000			%	103,5060	3.105.180,00	2,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	130.162.127,42	83,70	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	25.461.208,71	16,37	
Kassenbestände							EUR	13.461.208,71	8,66	
Verwahrstelle			EUR	14.662.634,33				14.662.634,33	9,43	
			GBP	-1.045.000,00				-1.201.425,62	-0,77	
Callgeld / Festgeld							EUR	12.000.000,00	7,72	
Callgeld DZ Bank Luxemburg			EUR	7.000.000,00				7.000.000,00	4,50	
Callgeld DZ Bank Frankfurt AGR			EUR	5.000.000,00				5.000.000,00	3,22	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	139.065,57	0,09
Zinsansprüche			EUR	80.361,30				80.361,30	0,05
Dividendenansprüche			EUR	58.704,27				58.704,27	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-246.278,03	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-164.253,40				-164.253,40	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-27.558,30				-27.558,30	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.446,91				-4.446,91	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.296,78				-10.296,78	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-19.225,89				-19.225,89	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.446,49				-19.446,49	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-808,59				-808,59	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	155.516.123,67	100,00 ¹⁾
SQUAD - European Convictions A									
Anzahl Anteile							STK	276.708,716	
Anteilwert							EUR	313,74	
SQUAD - European Convictions I									
Anzahl Anteile							STK	214.463,900	
Anteilwert							EUR	320,34	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 28.12.2023	
		0,8698000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0508000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	4.642.191,53
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	131.625,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	780.475,64
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-221.372,16

Summe der Erträge	EUR	5.332.920,26
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.990.265,07
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-79.338,52
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-12.320,76
4. Betreuungsgebühr	EUR	-336.581,21
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-64.849,60
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.382,17
7. Prüfungskosten	EUR	-29.997,28
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-75.850,39
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-82.000,10

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.672.585,10
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.660.335,16
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.776.503,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.772.070,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.004.432,74
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.664.767,90
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	4.938.316,17
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.603.084,07
--	------------	----------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	21.279.187,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-21.011.967,82</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2023</u>	
EUR		140.764.309,68
EUR		267.219,94
EUR		-118.490,02
EUR		14.603.084,07
EUR		<u>155.516.123,67</u>

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - European Convictions A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	323.551,675	EUR	332,33
31.12.2022	Stück	307.881,335	EUR	285,56
31.12.2023	Stück	276.708,716	EUR	313,74

SQUAD - European Convictions I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	165.120,002	EUR	336,63
31.12.2022	Stück	181.960,322	EUR	290,43
31.12.2023	Stück	214.463,900	EUR	320,34

SQUAD - European Convictions

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	163.110.471,28
31.12.2022	EUR	140.764.309,68
31.12.2023	EUR	155.516.123,67

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.586.745,59	101,16
1. Aktien	1.925.961,16	54,32
Bundesrep. Deutschland	1.825.521,40	51,49
Jersey	100.439,76	2,83
2. Anleihen	1.052.722,00	29,69
< 1 Jahr	99.283,00	2,80
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	372.223,00	10,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	300.952,00	8,49
>= 10 Jahre	280.264,00	7,90
3. Bankguthaben	600.042,69	16,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.019,74	0,23
II. Verbindlichkeiten	-41.040,35	-1,16
III. Teilfondsvermögen	3.545.705,24	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	2.978.683,16	84,01	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.286.166,00	36,27	
Aktien										
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038		STK	3.725	9.443	5.833	EUR	43,0000	160.175,00	4,52
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	7.800		8.886	EUR	43,6000	340.080,00	9,59
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	14.000	7.000		EUR	6,7000	93.800,00	2,65
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	1.100	1.820	720	EUR	154,2000	169.620,00	4,78
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	3.000			EUR	15,3000	45.900,00	1,29
Verzinsliche Wertpapiere										
10,4550 % Betsson AB EO-FLR Notes 2022(24/25)	SE0017769672		EUR	100	300	200	%	104,9760	104.976,00	2,96
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	100	400	300	%	99,2830	99.283,00	2,80
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055		EUR	100			%	89,3320	89.332,00	2,52
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	200	200		%	91,5000	183.000,00	5,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.692.517,16	47,74	
Aktien										
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0		STK	31.000	67.749	36.749	EUR	4,0600	125.860,00	3,55
EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN991		STK	8.481		5.136	EUR	14,4000	122.126,40	3,45
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	112.000	98.000	30.351	EUR	3,0000	336.000,00	9,48
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	3.200		6.800	EUR	50,0000	160.000,00	4,51
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	10.010	10		EUR	16,0000	160.160,00	4,52
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	1.680		4.320	EUR	60,0000	100.800,00	2,84
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	20.000	20.000	40.000	EUR	0,5500	11.000,00	0,31
XLMedia PLC Registered Shares DL-,000001	JE00BH6XDL31		STK	1.205.000	1.515.000	310.000	GBP	0,0725	100.439,76	2,83
Verzinsliche Wertpapiere										
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	200	400	200	%	89,6830	179.366,00	5,06
12,4250 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	200	200		%	105,8100	211.620,00	5,97
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	100		100	%	87,8810	87.881,00	2,48
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100			%	97,2640	97.264,00	2,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.978.683,16	84,01	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	600.042,69	16,92	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	600.042,69	16,92	
			EUR	600.038,05				600.038,05	16,92	
			GBP	4,04				4,64	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.019,74	0,23	
Zinsansprüche			EUR	8.019,74				8.019,74	0,23	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.040,35	-1,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.156,78				-2.156,78	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-430,64				-430,64	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.396,83				-1.396,83	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.152,00				-1.152,00	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-438,34				-438,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.532,40				-19.532,40	-0,55
Sonstige Kosten			EUR	-15.691,69				-15.691,69	-0,44
Teilfondsvermögen							EUR	3.545.705,24	100,00 ¹⁾
SQUAD - Special Situations X									
Anzahl Anteile							STK	38.187.000	
Anteilwert							EUR	92,62	
SQUAD - Special Situations A									
Anzahl Anteile							STK	96,376	
Anteilwert							EUR	91,48	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Britische Pfund

(GBP)

per 28.12.2023
0,8698000

= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 26. April 2023 (Datum Fondsgründung) bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	47.736,92
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	34.906,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	10.725,96
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-8.986,36

Summe der Erträge	EUR	84.383,22
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-18.305,41
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.214,94
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.476,10
4. Betreuungsgebühr	EUR	-3.655,04
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-10.412,02
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.008,60
7. Prüfungskosten	EUR	-14.953,71
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-1.235,41
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-9.990,60

Summe der Aufwendungen	EUR	-65.251,83
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	19.131,39
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	56.961,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-138.539,69

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-81.577,83
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-62.446,44
--	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-32.858,57
---	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-95.305,01
---	------------	-------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung	EUR	-147.747,24
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.804.331,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.026.160,01
b) Mittelzuflüsse aus der Migration IP VermögensManufaktur Fonds Spezial	EUR	8.178.489,16
c) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-6.400.317,72</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-15.573,96
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-95.305,01
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	<u>3.545.705,24</u>

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - Special Situations X

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023	Stück	38.187,000	EUR	92,62

SQUAD - Special Situations A

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023	Stück	96,376	EUR	91,48

SQUAD - Special Situations

Rumpfgeschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		
31.12.2023	EUR		3.545.705,24

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse amtlich notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

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

SQUAD – VALUE	EUR	95.441,59
SQUAD – GROWTH	EUR	155.637,32
SQUAD – MAKRO	EUR	172.361,18
SQUAD – European Convictions	EUR	87.339,12

SQUAD **Investmentfonds (F.C.P.)**

Für den neu aufgelegten Teilfonds SQUAD – Special Situations belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 26. April 2023 (Datum der Fondsgründung) bis zum 31. Dezember 2023 auf 12.138,02 EUR.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds 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 -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) 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.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Aufteilung der Kosten

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds haftet nur für die Verbindlichkeiten und Kosten des jeweiligen Teilfonds. Dementsprechend werden die Kosten einschl. der Gründungskosten der Teilfonds den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen. Im Übrigen werden die Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettovermögens anteilig belastet.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds, einschließlich der Vorbereitung, des Drucks und der Veröffentlichung des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements, können innerhalb der ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben und können den am Gründungstag bestehenden Teilfonds belastet werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für alle Anteilklassen ausgeschüttet. Eine Ausnahme bildet die Anteilklasse NL des Teilfonds SQUAD – MAKRO, deren Erträge thesauriert werden.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden sofern das Netto-Fondsvermögen nicht unter die gesetzliche Mindestgrenze fällt.

Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden. Sofern im jeweiligen Anhang eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Ausschüttung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden den jeweiligen Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Im Fall der Teilfonds SQUAD – VALUE und SQUAD – GROWTH betragen diese Gebühren für erworbene Zielfondsanteile maximal 3,50%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

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

Zum 31. Dezember 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD – VALUE

158.655	Stk.	NAV004200222	Brainpower N.V. Nachbesserungsrecht 30.06.2011
28.030	Stk.	NAV004205874	BUWOG AG NBR 21.11.2018 A
53.560	Stk.	NAV004205882	BUWOG AG NBR 21.11.2018 B
18.410	Stk.	NAV004205890	BUWOG AG NBR 21.11.2018 I
100.000	Stk.	AT0000A23KB4	BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.
18.424	Stk.	NAV004205627	conwert Immob. Inv. SE NBR 25.10.2017 -I-
490.000	Stk.	AT0000A1Z023	conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung
177.478	Stk.	NAV004205213	conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -A-
294.098	Stk.	NAV004205221	conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -B-
91.507	Stk.	NAV004203903	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 A
83.493	Stk.	NAV004203911	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 B
47.105	Stk.	NAV004203242	Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 B
52.895	Stk.	NAV004203234	Deutsche Postbank NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 A
5.756	Stk.	NAV004207292	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -A- (Wiligelmo)
11.105	Stk.	NAV004207342	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -B- (Wiligelmo)
3.139	Stk.	NAV004207391	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -I- (Wiligelmo)

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD – VALUE

65.440	Stk.	NAV004205734	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -A-
119.298	Stk.	NAV004205742	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -B-
40.262	Stk.	NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-
4.317	Stk.	NAV004207318	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -A- (Wiligelmo)
8.329	Stk.	NAV004207367	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -B- (Wiligelmo)
2.354	Stk.	NAV004207417	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -I- (Wiligelmo)
23.984	Stk.	NAV004205437	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -A-
45.682	Stk.	NAV004205445	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -B-
5.334	Stk.	NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-
3.817	Stk.	NAV004200362	DIS Deutscher Industrie Service AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011
10.730	Stk.	NAV004209850	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -A-
23.207	Stk.	NAV004209918	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -B-
6.192	Stk.	NAV004209868	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -I-
10.730	Stk.	NAV004201634	Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 A
40.378	Stk.	NAV004201659	Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 B
12.849	Stk.	NAV004202053	Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -A-
12.151	Stk.	NAV004202061	Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -B-
18.835	Stk.	NAV004205189	GfK SE NBR 17.10.2017 -A-
31.140	Stk.	NAV004205205	GfK SE NBR 17.10.2017 -B-
25	Stk.	NAV004205619	GfK SE NBR 17.10.2017 -I-
100.000	Stk.	NAV004200529	Hypovereinsbank AG Nachbesserungsrecht 07.01.2011
25.850	Stk.	NAV004209744	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -A-
59.720	Stk.	NAV004209751	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -B-
14.430	Stk.	NAV004209769	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-
27.090	Stk.	NAV004209629	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -A-
58.970	Stk.	NAV004209637	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -B-
13.940	Stk.	NAV004209645	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-
17.011	Stk.	NAV004207995	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -A-
36.329	Stk.	NAV004208001	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -B-
11.660	Stk.	NAV004207961	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-
12.665	Stk.	NAV004206492	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 A
20.942	Stk.	NAV004206500	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 B
6.393	Stk.	NAV004206518	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I
22.410	Stk.	NAV004207060	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 A
41.078	Stk.	NAV004207078	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 B
11.512	Stk.	NAV004207086	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I
7.008	Stk.	NAV004205833	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 A
13.390	Stk.	NAV004205841	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 B
4.602	Stk.	NAV004205858	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I
21.955	Stk.	NAV004200669	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009
17.075	Stk.	NAV004205981	Linde AG NBR 08.04.2019 A
31.543	Stk.	NAV004205999	Linde AG NBR 08.04.2019 B
13.182	Stk.	NAV004206005	Linde AG NBR 08.04.2019 I
23.256	Stk.	NAV004209249	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -A-
50.319	Stk.	NAV004209264	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -B-
16.425	Stk.	NAV004209272	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -I-
20.891	Stk.	NAV004209538	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -A-
45.446	Stk.	NAV004209546	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -B-
11.789	Stk.	NAV004209553	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -I-
9.509	Stk.	NAV004208076	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -A-
20.378	Stk.	NAV004208084	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -B-
6.713	Stk.	NAV004208092	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -I-
430.080	Stk.	NAV004205312	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -A-
721.920	Stk.	NAV004205320	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -B-
48.000	Stk.	NAV004205635	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -I-

SQUAD – GROWTH

227.373	Stk.	NAV004205155	Triplan AG NBR 10.10.2017
---------	------	--------------	---------------------------

SQUAD – European Convictions

18.223	Stk.	NAV004203887	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015
10.000	Stk.	NAV004203291	Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015
123.790	Stk.	NAV004205155	Triplan AG NBR 10.10.2017

SQUAD – Special Situations

140	Stk.	NAV004209850	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -A-
16.546	Stk.	NAV004209876	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -X-
24	Stk.	NAV004209629	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -A-
5.876	Stk.	NAV004209678	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -X-
5	Stk.	NAV004209249	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -A-
1.372	Stk.	NAV004209256	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -X-
10	Stk.	NAV004209561	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -X-

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD – Special Situations

25	Stk.	NAV004209330	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -A-
9.965	Stk.	NAV004209348	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -X-
5	Stk.	NAV004209488	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -A-
1.695	Stk.	NAV004209496	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -X-

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
SQUAD – VALUE A	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – VALUE B	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – VALUE I	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – GROWTH A	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – GROWTH I	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – MAKRO I	423.916,01 EUR	0,46%
SQUAD – MAKRO N	404.242,05 EUR	0,38%
SQUAD – MAKRO SI	191.035,51 EUR	0,35%
SQUAD – MAKRO NL	9.379,98 EUR	0,00%
SQUAD – European Convictions A	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – European Convictions I	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – Special Situations A	0,00 EUR	0,00%
SQUAD – Special Situations X	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 9 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 10 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 Vorgaben überprüft.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Teilfonds SQUAD – Special Situations an die FIS Privatbank S.A. ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 2.611
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 2.334
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 277
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	26

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gemäß Auskunft der FIS Privatbank S.A. für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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

Erläuterung 13 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Betreffend die Teilfonds SQUAD – VALUE, SQUAD – GROWTH, SQUAD – MAKRO und SQUAD – European Convictions:

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den einzelnen Teilfonds handelt es sich jeweils um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und die gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor qualifizieren.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Anhang IV“ dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen in den Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

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.

Betreffend den Teilfonds SQUAD – Special Situations:

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 14 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 15 – Ereignisse nach dem Stichtag

Der Vertrag mit dem Portfolioverwalter des Teilfonds SQUAD – Special Situations FIS Privatbank S.A. wurde mit Ablauf des 31. März 2024 einvernehmlich aufgehoben.

Die PEH Wertpapier AG wurde zum 1. April 2024 als Anlageberater für den SQUAD - Special Situations bestellt.

Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé"
über eine Prüfung
zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend
die periodische SFDR-Berichterstattung



Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
SQUAD

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von SQUAD (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von SQUAD zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf den Seiten 5-6 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.



Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweder anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 12. April 2024

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1**Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
SQUAD - European Convictions	Artikel 8
SQUAD - GROWTH	Artikel 8
SQUAD - MAKRO	Artikel 8
SQUAD - VALUE	Artikel 8

Anhang 2 Kriterien

Kriterien

- angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“);
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird; <https://www.axxion.lu/de/fonds/>
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomie-Konformität von 0 % angibt

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR- Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätigt

- angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

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 - VALUE**

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)	Ausschluss eingehalten

schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, die 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	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im Rahmen der ESG-Strategie des Fonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) 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?“.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

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

Der Fonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- Treibhausgas-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- Treibhausgas-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 ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

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

Principal Adverse Impacts (PAIs)*			
PAI	Leistung**	Leistung (2022)	Abdeckung**
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-1	9.342,49	13.854,64	68,79%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-2	2.276,31	3.325,21	68,79%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-3	60.432,34	71.665,95	68,79%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Total	70.998,93	86.967,81	68,33%
2.CO ₂ -Fußabdruck	364,15	472,33	68,33%

3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	421,72	725,76	68,33%
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,01%	0,00%	68,79%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%	68,79%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%	95,85%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS ** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar.			
Die Werte der berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen konnten vor allem im Bereich der THG-Emissionen im Vergleich zum Vorjahr alle reduziert werden. Die übrigen PAIs zeigen (nahezu) keine Veränderung im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum und blieben konstant bei (nahe) 0%, was ebenfalls als positiv zu bewerten ist.			



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	7,09%	Luxemburg
Callgeld EUR DZ_LU	Nicht klassifiziert	4,00%	Luxemburg
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Software	3,09%	Bundesrep. Deutschland
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	Kabel & Satelliten	3,07%	Bundesrep. Deutschland
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	Versicherung	2,78%	Bundesrep. Deutschland
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	Verlagswesen & Rundfunk	2,47%	Luxemburg
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	Biotech und Pharma	2,40%	Slowenien
Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	Versorger	2,38%	Niederlande
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	Transportausrüstung	2,31%	Bundesrep. Deutschland
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	Versicherung	2,04%	Österreich
UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	Industrielle Dienstleistungen	2,03%	Österreich
TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	Immobilien	2,00%	Bundesrep. Deutschland
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	Container & Verpackung	1,87%	Portugal

Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	Kommerzielle Supportdienste	1,83%	Großbritannien
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	Haushaltsprodukte	1,80%	Bundesrep. Deutschland
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>			



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



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

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

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

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	8,83%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	1,76%
Haushaltsprodukte	2,36%
Lebensmittel	4,71%
Energie	1,22%
Erneuerbare Energie	0,09%
Versorger	1,12%
Finanzwesen	17,68%
Bankwesen	1,67%
Finanzdienstleistungen	1,17%
Immobilien	2,64%
Sonderfinanzierung	1,87%
Vermögensverwaltung	4,54%
Versicherung	5,80%
Gebrauchsgüter	9,30%
Auto	1,61%
Bekleidungs- & Textilprodukte	1,36%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	1,52%
EH - Nichtbasis	1,72%
EH & GH - Gebrauchsgüter	1,10%
Industrielle Dienstleistungen	1,98%
Gesundheitswesen	5,86%
Biotech und Pharma	4,32%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	0,28%
Gesundheitswesen	0,81%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	0,45%
Immobilien	1,30%
Immobilien, Eigent. & Entw.	1,30%
Industrie	19,05%
Elektrische Geräte	1,01%
Industrielle Dienstleistungen	2,98%
Industrieprodukte	0,77%
Kommerzielle Supportdienste	3,03%
Maschinen	5,93%
Technik & Bau	0,70%
Transportausrüstung	3,11%
Transportwesen & Logistik	1,52%
Kommunikation	9,75%
Internet-Medien & -dienste	0,38%
Kabel & Satelliten	3,13%
Medien	1,81%
Verlagswesen & Rundfunk	4,43%
Regierung	1,08%
Supranationale	1,08%
Rohstoffe	5,47%
Baustoffe	0,39%
Chemikalien	0,43%
Container & Verpackung	2,06%
Forst-, Papier- & Holzprodukte	2,04%
Rohstoffe	0,55%
Technologie	9,63%
Software	2,95%

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar 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

Software- & Tech-Dienste	0,79%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,94%
Technologiedienste	3,72%
Technologiehardware	1,22%
Versorgung	1,37%
Stromversorgung	0,10%
Versorger	1,27%
Keinem BICS Sektor zugeordnet**	9,47%
<small>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte. *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</small>	

Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Kein Engagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe.



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

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

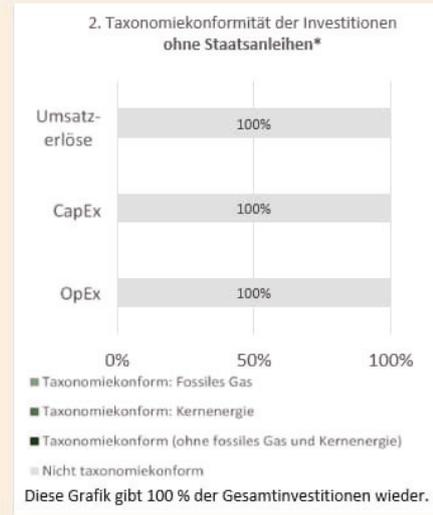
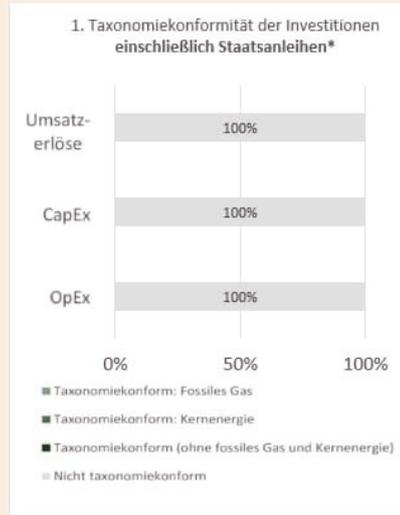
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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

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

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tüftung von nachhaltigen Investitionen.

Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen.

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

9,82% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Produktion und / oder Vertrieb von kontroversen Waffen
- Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Produktion und / oder Vertrieb von kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten

Zielfonds, die unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

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

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen

die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

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



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

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

Der Fonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- Treibhausgas-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- Treibhausgas-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 ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

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

Principal Adverse Impacts (PAIs)*			
PAI	Leistung**	Leistung (2022)	Abdeckung**
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-1	964,58	1.656,17	45,44%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-2	733,98	1.369,73	45,44%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-3	34.490,44	56.984,59	45,12%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Total	35.143,38	58.836,89	44,64%
2.CO ₂ -Fußabdruck	239,56	374,99	44,64%
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	293,06	594,04	44,64%

7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	0,00%	45,77%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	1,71%	0,00%	45,77%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%	99,40%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS ** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar.			
<p>Die Werte der berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen konnten vor allem im Bereich der THG-Emissionen im Vergleich zum Vorjahr signifikant reduziert werden.</p> <p>Bei PAI 10 kam es im Vergleich zum Vorjahr zu einem leichten Anstieg, was auf eine auffällige Position im Portfolio zurückzuführen ist. Die Position wird durchgehend überwacht und sollte sich keine Verbesserung ergeben, wird die Position in der nächsten Berichtsperiode im Sinne der PAI-Strategie aus dem Portfolio entfernt werden.</p> <p>Die übrigen PAIs zeigen keine Veränderung im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum und blieben konstant bei 0%, was ebenfalls als positiv zu bewerten ist.</p>			



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenwerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	11,79%	Luxemburg
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Software	4,11%	Bundesrep. Deutschland
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	Software	3,99%	Griechenland
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	Transportausrüstung	3,01%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	Supranationale	2,56%	Bundesrep. Deutschland
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	Verbraucherdienste	2,52%	Spanien
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	Biotech und Pharma	2,50%	Slowenien
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	Maschinen	2,28%	Bundesrep. Deutschland
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	Biotech und Pharma	2,24%	Bundesrep. Deutschland
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	Transportwesen & Logistik	2,01%	Griechenland
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	Halbleiter	1,98%	Bundesrep. Deutschland
Frankreich EO-OAT 2018(24)	Supranationale	1,95%	Frankreich
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	Software	1,92%	Bundesrep. Deutschland

COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	Medizinische Ausrüstung & Geräte	1,91%	Schweiz
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	Medizinische Ausrüstung & Geräte	1,72%	Niederlande
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p>			

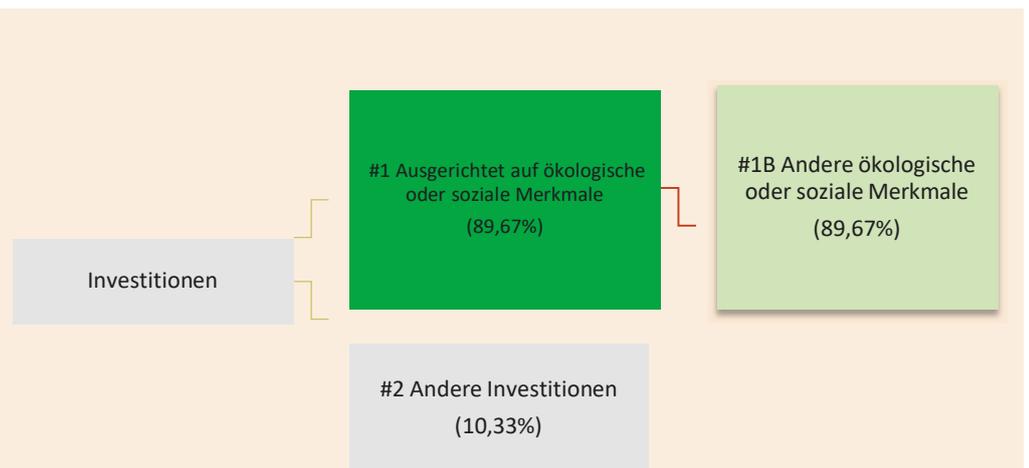


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



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

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

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

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	6,28%
Einzelhandel - Basisgüter	1,31%
Haushaltsprodukte	0,12%
Lebensmittel	4,85%
Energie	0,08%
Erneuerbare Energie	0,08%
Finanzwesen	1,13%
Sonderfinanzierung	1,13%
Gebrauchsgüter	5,85%
E-Commerce - Discretionary	1,10%
EH - Nichtbasis	0,25%
Freizeitanlagen & -dienste	1,02%
Hausbau	0,78%
Verbraucherdienste	2,70%
Gesundheitswesen	12,07%
Biotech und Pharma	5,25%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	0,71%
Gesundheitswesen	0,04%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	6,08%
Industrie	19,61%
Elektrische Geräte	0,67%
Industrielle Supportdienste	2,67%
Industrielle Zwischenprodukte	1,33%
Kommerzielle Supportdienste	2,99%
Maschinen	6,30%
Transportausrüstung	3,66%
Transportwesen & Logistik	2,00%
Kommunikation	4,79%
Internet-Medien & -dienste	3,22%
Verlagswesen & Rundfunk	0,97%
Werbung & Marketing	0,60%
Regierung	4,54%
Supranationale	4,54%
Rohstoffe	2,86%
Baustoffe	0,47%
Chemikalien	0,76%
Container & Verpackung	1,64%
Technologie	30,35%
Halbleiter	4,31%
Software	16,78%
Technologiedienste	6,27%
Technologiehardware	3,00%
Versorgung	1,00%
Stromversorgung	1,00%
Keinem BICS Sektor zugeordnet**	11,42%

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

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Kein Engagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

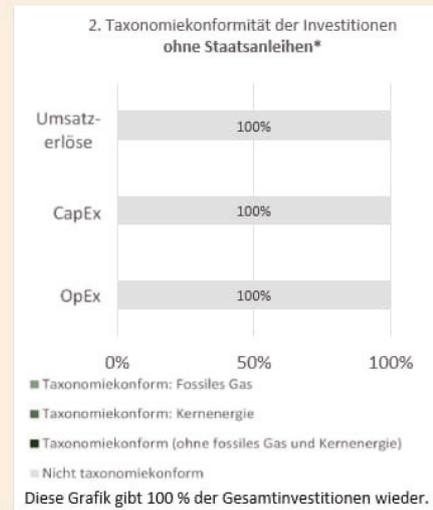
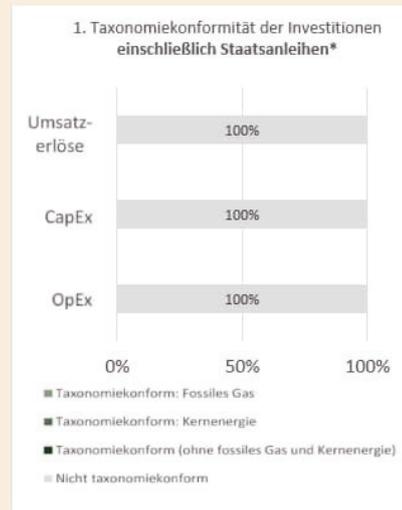
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

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

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

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



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



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

10,33% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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 - MAKRO**

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen
- Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion von Tabakerzeugnissen. (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen. (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten

Zielfonds, die unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der Mi-FID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im Rahmen der ESG-Strategie des Fonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) 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?“.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

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

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend..

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen

die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

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



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

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

Der Fonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- Treibhausgas-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- Treibhausgas-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 ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

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

Principal Adverse Impacts (PAIs)*			
PAI	Leistung**	Leistung (2022)	Abdeckung**
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-1	16.212,05	6.916,14	98,91%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-2	2.001,85	918,50	98,91%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-3	15.2352,70	83.573,29	98,91%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Total	16.8257,84	91.467,99	98,77%
2.CO ₂ -Fußabdruck	613,59	550,57	98,77%
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	1.137,77	1.403,15	98,77%

7. Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,01%	0,00%	98,91%
10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	1,19%	0,00%	98,91%
14. Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%	98,67%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS ** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar.			
<p>Die Werte der berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen zeigen vor allem bei den THG-Emissionen teilweise starke Unterschiede im Vergleich zum Vorjahr. Während die Emissionen des Scope 1 und 2 gestiegen sind, was vor allem auf die Nachwehen der Pandemie zurückzuführen ist, konnten die Scope 3 Emissionen stark gesenkt werden. Gleichzeitig zeigt sich auch, dass der CO2-Fußabdruck sowie die THG-Intensität nur leichte Veränderungen zeigen, was bedeutet, dass zwar die absoluten Emissionen gestiegen sind, die relativen Zahlen jedoch konstant blieben. Diese Veränderung der absoluten Zahlen ist daher auf das Wachstum des Fondsvolumens und damit einhergehenden Neuinvestitionen zurückzuführen.</p> <p>Bei PAI 10 kam es im Vergleich zum Vorjahr zu einem leichten Anstieg, was auf eine auffällige Position im Portfolio zurückzuführen ist. Die Position wird durchgehend überwacht und sollte sich keine Verbesserung ergeben, wird die Position in der nächsten Berichtsperiode im Sinne der PAI-Strategie aus dem Portfolio entfernt werden.</p> <p>Die übrigen PAIs zeigen keine Veränderung im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum und blieben konstant bei (nahe) 0%, was ebenfalls als positiv zu bewerten ist.</p>			



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	13,79%	Luxemburg
Callgeld EUR DZ_DE	Nicht klassifiziert	2,57%	Bundesrep. Deutschland
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	E-Commerce - Discretionary	2,20%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Internet-Medien & -dienste	1,78%	USA
Callgeld EUR LBBW_DE	Nicht klassifiziert	1,67%	Bundesrep. Deutschland
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	Software	1,38%	USA
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	Internet-Medien & -dienste	1,34%	USA
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	1,20%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Software	1,14%	USA
BP PLC Registered Shares DL -,25	Erdöl- & Erdgasproduzenten	1,14%	Großbritannien

Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Software	1,12%	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Biotech und Pharma	1,10%	Schweiz
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Biotech und Pharma	1,09%	Schweiz
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	Internet-Medien & -dienste	1,05%	USA
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	Lebensmittel	1,05%	Schweiz
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>			

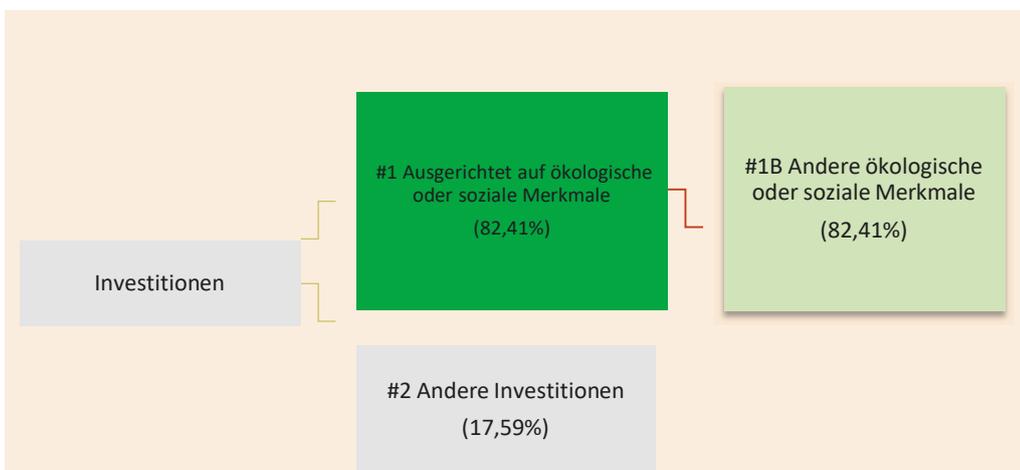


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



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

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

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

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	5,86%
Basiskonsumgüter	0,92%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	0,42%
Einzelhandel - Basisgüter	1,18%
Getränke	0,64%
Haushaltsprodukte	1,29%
Lebensmittel	1,41%
Energie	9,18%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	8,19%
Öl & Gas	1,00%
Finanzwesen	6,76%
Bankwesen	1,85%
Finanzdienstleistungen	0,49%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	0,07%
Sonderfinanzierung	0,54%
Vermögensverwaltung	0,49%
Versicherung	3,32%
Gebrauchsgüter	9,05%
Auto	0,70%
Bekleidungs- & Textilprodukte	0,30%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	0,39%
E-Commerce - Discretionary	2,07%
EH - Nichtbasis	1,40%
EH & GH - Gebrauchsgüter	0,10%
Freizeitanlagen & -dienste	0,67%
Produkte, Gebrauchsgüter	3,33%
Verbraucherdienste	0,10%
Gesundheitswesen	10,17%
Biotech und Pharma	6,52%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	2,35%
Gesundheitswesen	1,01%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	0,28%
Industrie	2,41%
Diversifizierte Industrierwerte	0,64%
Industrielle Dienstleistungen	0,40%
Industrielle Supportdienste	0,53%
Raumfahrt & Verteidigung	0,53%
Transportwesen & Logistik	0,32%
Kommunikation	11,07%
Internet-Medien & -dienste	5,35%
Kabel & Satelliten	0,53%
Telekommunikation	2,95%
Unterhaltungsinhalt	2,25%
Regierung	3,22%
Supranationale	3,22%
Rohstoffe	6,63%
Baustoffe	0,46%
Chemikalien	0,92%
Metalle & Bergbau	5,24%

Technologie	10,21%
Halbleiter	1,30%
Software	4,53%
Software- & Tech-Dienste	0,29%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,39%
Technologiedienste	3,13%
Technologiehardware	0,57%
Versorgung	2,27%
Stromversorgung	1,21%
Versorger	1,05%
Keinem BICS Sektor zugeordnet**	23,17%
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>	

Fondsenagement in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe

Während der Berichtsperiode waren durchschnittlich 9,18% des Fondsvermögens in Unternehmen aus den Branchen Erdöl- & Erdgasproduktion sowie Öl & Gas investiert.

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



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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

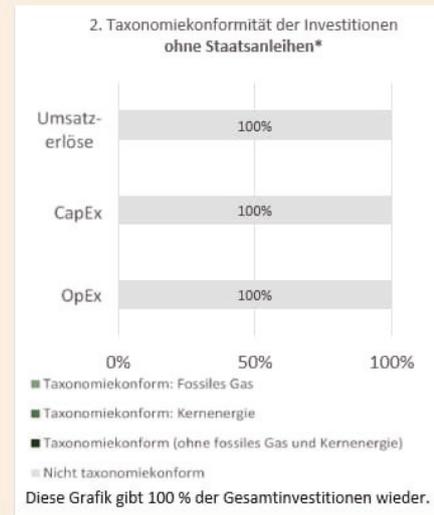
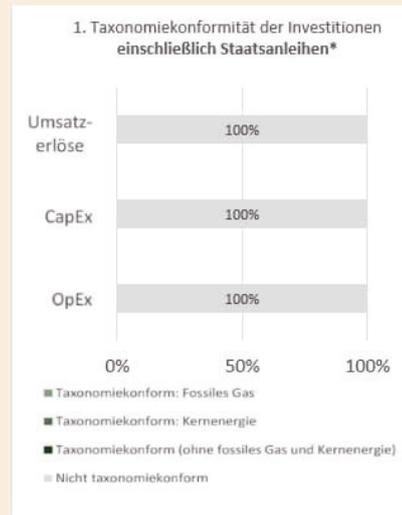
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen.



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

17,59% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

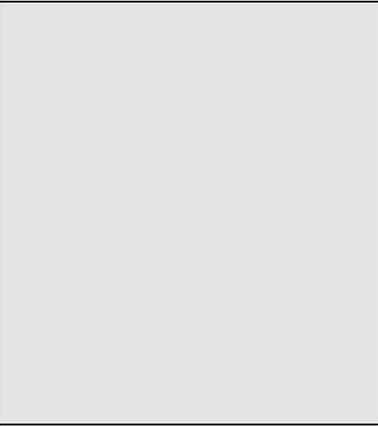
Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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



Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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 – European Convictions**

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Produktion und / oder Vertrieb von kontroversen Waffen
- Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz 5%)
- Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)
- Unternehmen, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Produktion und / oder Vertrieb von kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten

Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz 25%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, 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	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im Rahmen der ESG-Strategie des Fonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) 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?“.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

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

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

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



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

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

Der Fonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

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

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

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

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

Principal Adverse Impacts (PAIs)*			
PAI	Leistung**	Leistung (2022)	Abdeckung**
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-1	1.363,37	1.224,88	33,89%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-2	752,30	1.436,52	33,89%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-3	26.992,27	58.121,15	33,89%

1. THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Total	29.225,01	60.764,99	33,89%
2. CO2-Fußabdruck	193,35	442,02	33,89%
3. Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	181,45	511,90	33,89%
7. Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	0,00%	33,89%
10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%	33,89%
14. Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%	97,49%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS			
** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar.			
Die Werte der berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen konnten vor allem im Bereich der THG-Emissionen im Vergleich zum Vorjahr signifikant reduziert werden. Die übrigen PAIs zeigen keine Veränderung im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum und blieben konstant bei 0%, was ebenfalls als positiv zu bewerten ist.			



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2022 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenwerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	9,52%	Luxemburg
Callgeld EUR DZ_LU	Nicht klassifiziert	4,70%	Luxemburg
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	Maschinen	3,55%	Bundesrep. Deutschland
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	Lebensmittel	3,46%	Frankreich
STEF S.A. Actions Port. EO 1	Transportwesen & Logistik	3,08%	Frankreich
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	Versicherung	2,83%	Frankreich
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	EH - Nichtbasis	2,61%	Bundesrep. Deutschland
Axway Software Actions Port. EO 2	Software	2,45%	Frankreich
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	Technologiedienste	2,41%	Frankreich
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	Software	2,15%	Frankreich
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	Rohstoffe	2,08%	Bundesrep. Deutschland
Callgeld EUR DZ_DE	Nicht klassifiziert	2,00%	Bundesrep. Deutschland
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	Software	1,90%	Frankreich

Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	Versicherung	1,87%	Großbritannien
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	EH - Nichtbasis	1,85%	Bundesrep. Deutschland
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p>			

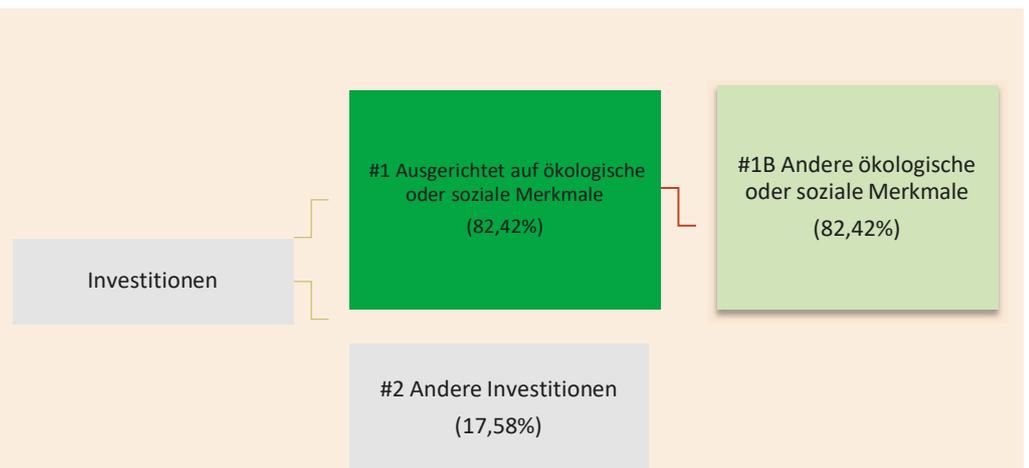


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



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

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

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

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	4,38%
Lebensmittel	4,38%
Energie	4,57%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	2,48%
Erneuerbare Energie	0,04%
Rohstoffe	2,04%
Finanzwesen	9,43%
Bankwesen	2,78%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	0,50%
Sonderfinanzierung	0,67%
Vermögensverwaltung	0,65%
Versicherung	4,82%
Gebrauchsgüter	9,37%
Auto	0,42%
E-Commerce - Discretionary	0,06%
EH - Nichtbasis	6,22%
Freizeitanlagen & -dienste	0,80%
Freizeitartikel	1,39%
Hausbau	0,48%
Gesundheitswesen	2,38%
Biotech und Pharma	0,94%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	0,16%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	1,28%
Immobilien	2,05%
Immobilien, Eigent. & Entw.	0,09%
Immobiliendienste	1,97%
Industrie	21,94%
Elektrische Geräte	1,03%
Industrielle Supportdienste	0,76%
Industrielle Zwischenprodukte	1,05%
Kommerzielle Supportdienste	6,62%
Maschinen	7,67%
Technik & Bau	1,18%
Transportausrüstung	0,07%
Transportwesen & Logistik	3,58%
Kommunikation	7,15%
Unterhaltungsinhalt	5,36%
Verlagswesen & Rundfunk	1,30%
Werbung & Marketing	0,50%
Rohstoffe	5,66%
Baustoffe	2,09%
Chemikalien	1,34%
Container & Verpackung	0,81%
Metalle & Bergbau	1,01%
Stahl	0,40%
Technologie	15,72%
Halbleiter	0,35%
Software	8,92%
Technologiedienste	3,38%
Technologiehardware	3,08%
Keinem BICS Sektor zugeordnet**	17,36%

* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen
 ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.
 *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum

Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Während der Berichtsperiode waren durchschnittlich 2,48% des Fondsvermögens in Erdöl- und Erdgasproduzenten investiert.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen

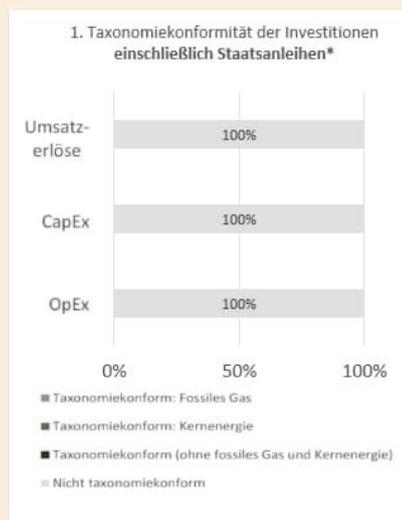


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

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

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

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



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



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

17,58% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend