



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

SQUAD Aguja Bond Opportunities



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	8
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025.....	10
Service Partner & Dienstleister.....	13

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		16.935.237,18	100,08
1. Anleihen		15.034.721,20	88,85
- Unternehmensanleihen	EUR	15.034.721,20	88,85
2. Derivate		99.586,86	0,59
- Futures (Kauf)	EUR	99.586,86	0,59
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.608.292,64	9,50
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.799.979,65	10,64
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-168.001,58	-0,99
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-23.685,43	-0,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände		192.636,48	1,14
II. Verbindlichkeiten		-14.307,25	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-14.307,25	-0,08
III. Fondsvermögen	EUR	16.920.929,93	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	5.751.222,83
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	5.751.222,83
FR001400L5X1	ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Uнд.)	EUR	200	100	0 %	110,5030	221.006,00	1,31	
US05351CAA53	Aviation Capital S.A. DL-Notes 2018(20/26) 144A	USD	1.200	1.000	0 %	97,6010	998.135,33	5,90	
SE0022241931	B3 Consulting Group AB SK-FLR Bonds 2024(24/27)	SEK	3.750	1.250	0 %	100,7550	337.693,05	2,00	
XS2077670342	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2019(2027/2079)	EUR	100	0	0 %	97,8280	97.828,00	0,58	
XS1614096425	Burford Capital PLC LS-Bonds 2017(17/26)	GBP	160	80	0 %	98,9480	184.856,67	1,09	
NO0013187989	Crayon Group Holding ASA NK-FLR Notes 2024(24/28)	NOK	3.000	3.000	0 %	104,9170	264.966,45	1,57	
XS2579480307	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Uнд.)	EUR	300	300	0 %	106,9320	320.796,00	1,90	
XS2296019891	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	EUR	200	0	0 %	99,6800	199.360,00	1,18	
XS2357174684	Mercari Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(28)	JPY	30.000	0	0 %	88,8780	157.306,19	0,93	
XS2584105055	Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)	JPY	50.000	0	0 %	100,8700	297.551,62	1,76	
XS2643284388	PEU (Fin) Ltd. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	EUR	400	400	0 %	103,9810	415.924,00	2,46	
AT0000A39724	Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Uнд.)	EUR	100	0	0 %	110,2450	110.245,00	0,65	
NO0013091876	Protector Forsikring ASA NK-FLR Notes 2023(28/54)	NOK	2.000	0	0 %	105,2260	177.164,55	1,05	
NO0013479972	Protector Forsikring ASA NK-FLR Notes 2025(30/55)	NOK	2.000	2.000	0 %	99,8810	168.165,40	0,99	
SE0022240974	Stoksgogen Group AB SK-FLR Bonds 2024(24/27)	SEK	7.500	7.500	0 %	103,0160	690.542,16	4,08	
AT0000A35FE2	UBM Development AG EO-Anleihe 2023(27)	EUR	200	200	0 %	103,8520	207.704,00	1,23	
XS2355161956	UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Uнд.)	EUR	300	300	0 %	98,4350	295.305,00	1,75	
SE0021147675	VEF AB SK-FLR Notes 2023(24/26)	SEK	4.500	7.500	3.000 %	101,2900	407.383,41	2,41	
XS1629774230	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Uнд.)	EUR	200	100	0 %	99,6450	199.290,00	1,18	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	8.070.684,11
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	8.070.684,11
BE6342263157	Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	EUR	200	100	0 %	103,2660	206.532,00	1,22	
XS2411541738	B & M Europ.Value Retail S.A. LS-Notes 2021(21/28) Reg.S	GBP	300	300	0 %	94,8880	332.384,43	1,96	
XS2354329190	Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	EUR	300	100	0 %	98,4770	295.431,00	1,75	
DE000A382293	Bechtle AG Wandelanleihe v. 23(29/30)	EUR	200	200	0 %	106,5000	213.000,00	1,26	
XS2740429589	Davide Campari-Milano N.V. EO-Conv. Bonds 2024(29)	EUR	500	500	0 %	96,0910	480.455,00	2,84	
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	600	200	0 %	108,0400	648.240,00	3,83	
XS3090109813	Deutsche EuroShop AG Anleihe v. 2025(2025/2030)	EUR	400	400	0 %	100,0150	400.060,00	2,36	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE000A3H2XR6	Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	EUR	300	0	0	%	99,4010	298.203,00	1,76
XS2590764127	Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(26)	EUR	200	200	0	%	99,9090	199.818,00	1,18
XS2733414556	GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)	EUR	400	400	0	%	95,7700	383.080,00	2,26
US44267DAD93	Howard Hughes Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD	200	100	0	%	99,5100	169.609,68	1,00
US45780RAA95	Installed Building Prod.Inc. DL-Notes 2019(19/28) 144A	USD	200	200	0	%	99,9770	170.405,66	1,01
CH1319968637	Medartis Intl Finance SAS SF-Conv. Bonds 2024(31)	CHF	200	0	0	%	106,6810	228.316,75	1,35
DE000A4DFAM8	Netfonds AG Inh.-Schv. v. 2024(2027/2029)	EUR	270	120	0	%	104,2000	281.340,00	1,66
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	EUR	700	300	0	%	94,3540	660.478,00	3,90
DE000A383C84	ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	EUR	200	100	0	%	105,8220	211.644,00	1,25
SE0022759825	Qflow Group AB SK-FLR Notes 2024(26/28)	SEK	10.000	10.000	0	%	100,8800	901.632,02	5,33
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	EUR	1.000	600	0	%	101,0700	1.010.700,00	5,97
FR001400DV38	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	EUR	300	100	0	%	97,0980	291.294,00	1,72
SE0022761011	VNV Global AB SK-FLR Bonds 2024(26/27)	SEK	6.250	6.250	0	%	102,8700	574.636,24	3,40
XS2339232147	WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	GBP	100	0	0	%	97,1400	113.424,33	0,67
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	228.301,57	1,35
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	228.301,57	1,35
SE0023111786	Storskogen Group AB SK-FLR Bonds 2024(24/28)	SEK	2.500	2.500	0	%	102,1750	228.301,57	1,35
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	984.512,69	5,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	984.512,69	5,82
SE0023950720	Enad Global 7 AB SK-FLR Bonds 2025(25/28)	SEK	5.000	5.000	0	%	101,2330	452.393,51	2,67
XS2952530371	Hosiden Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2024(31)	JPY	60.000	60.000	0	%	106,9110	378.446,02	2,24
XS2678939930	JAFCO Group Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2023(28/28)	JPY	20.000	0	0	%	130,2380	153.673,16	0,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.034.721,20	88,85
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	99.586,86	0,59
Devisen-Derivate							EUR	99.586,86	0,59
Währungsterminkontrakte							EUR	99.586,86	0,59
EURO/CHF FUTURE Sep25	XCME	STK	2	2	0	CHF	0,9300	-1.819,15	-0,01
EURO/JPY FUTURE Sep25	XCME	STK	8	8	0	JPY	169,2200	20.825,96	0,12
EUR/SWED KRNA X-RAT Sep25	XCME	STK	25	25	0	SEK	11,1525	66.054,96	0,39
EURO FX Curr FUT Sep25	XCME	STK	9	9	0	USD	1,1836	14.525,09	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten									
Bankbestände									
Verwahrstelle									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG -375,03 CHF -401,32 0,00									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG 1.799.979,65 EUR 1.799.979,65 10,64									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG 0,40 GBP 0,47 0,00									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG 510.000,00 JPY 3.008,85 0,02									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG -1.140.639,99 SEK -101.946,62 -0,60									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG 8.493,63 USD 7.238,48 0,04									
Marginkonten									
Variation Margin									
Variation Margin CHF 1.700,00 CHF 1.819,15 0,01									
Variation Margin JPY -3.530.000,00 JPY -20.825,96 -0,12									
Variation Margin SEK -739.062,50 SEK -66.054,96 -0,39									
Variation Margin USD -17.043,75 USD -14.525,10 -0,09									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche 192.636,48 1,14									
192.636,48 1,14									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Prüfungskosten -6.084,00 -0,04									
Sonstige Verbindlichkeiten -2.144,18 -0,01									
Verwahrstellenvergütung -940,17 -0,01									
Verwaltungsvergütung -5.138,90 -0,03									
Fondsvermögen									
EUR 16.920.929,93 100,00									
Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities I									
EUR 112,13									
Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities R									
EUR 111,40									
Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities Seed									
EUR 112,14									
Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities SI									
EUR 1.121,33									
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities I									
STK 18.575,982									
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities R									
STK 22.366,363									
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities Seed									
STK 110.049,554									
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities SI									
STK 5,000									

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

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME Chicago Merc. Ex.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2166095146	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	EUR	0	200
XS2276552598	Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	EUR	0	100
DE000A3E4597	Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	EUR	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A3MQE86	Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	200
DE000A3E44N7	RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	EUR	0	100
XS2351465179	Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	GBP	100	300
US78466CAC01	SS&C Technologies Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	USD	0	100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A289DA3	HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	EUR	0	200
XS2482869208	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(30)	USD	200	200

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		5.506
CROSS RATE EO/DL				
CROSS RATE EO/SF				
CROSS RATE EO/SK				
CROSS RATE EO/YN)				

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD Aguja Bond Opportunities

	Anteilkasse R	Anteilkasse I
Wertpapierkennnummer	A3EYU7	A3EYU8
ISIN-Code	DE000A3EYU78	DE000A3EYU86
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstaussabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstaussabedatum	28.12.2023	28.12.2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	100,00 EUR	100,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,84% p.a.	bis zu 1,84% p.a.
	aktuell: bis zu 0,665% p.a.	aktuell: bis zu 0,215% p.a.
	Anteilkasse SI	Anteilkasse Seed
Wertpapierkennnummer	A3EYU9	A3EYVA
ISIN-Code	DE000A3EYU94	DE000A3EYVA0
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstaussabepreis	1.000,00 EUR	100,00 EUR
Erstaussabedatum	28.12.2023	28.12.2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	10.000.000,00 EUR	100,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,84% p.a.	bis zu 1,84% p.a.
	aktuell: bis zu 0,215% p.a.	aktuell: bis zu 0,215% p.a.

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

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities I	EUR	112,13
Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities R	EUR	111,40
Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities Seed	EUR	112,14
Anteilwert SQUAD Aguja Bond Opportunities SI	EUR	1.121,33
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities I	STK	18.575,982
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities R	STK	22.366,363
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities Seed	STK	110.049,554
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Bond Opportunities SI	STK	5,000

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

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

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

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

Nachbesserungsrechte

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

Zum 30.06.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Aguja Bond Opportunities

Gattungsbezeichnung

	Bestand
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -I-	2
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -R-	2
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -Seed-	2.327
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -SI-	2
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -I-	1
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -R-	1
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -Seed-	529
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -SI-	1
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -I-	2
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -R-	2
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -Seed-	2.494
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -SI-	2
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -I-	1
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -R-	1
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -Seed-	997
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -SI-	1

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Juli 2025

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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



AXXION



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