



Jahresbericht zum 31.12.2025

SQUAD 4 Convertibles



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht SQUAD 4 Convertibles.....	3
Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....	44
Service Partner & Dienstleister.....	56

Jahresbericht SQUAD 4 Convertibles

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

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

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2025	%-Anteil zum 31.12.2025
Aktien	990.903,60	2,05
Anleihen	45.292.160,18	93,75
Derivate	236.569,37	0,49
Bankguthaben	1.811.994,30	3,75
Sonstige Vermögensgegenstände	150.38,90	0,31
Verbindlichkeiten	-168.100,72	-0,35
Fondsvermögen	48.313.865,63	100,00

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

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das Jahr 2025 war für die Finanzmärkte insgesamt positiv. Trotz zeitweise erhöhter Volatilität erreichten die Aktienmärkte zwischenzeitlich neue Allzeithochs, und die Kreditaufschläge bei Unternehmensanleihen fielen auf die niedrigsten Niveaus seit 2007.

Die US-Notenbank senkte in der zweiten Jahreshälfte mehrfach die Leitzinsen, begleitete diese Schritte jedoch mit einer weiterhin restriktiven Rhetorik, während der Internationale Währungsfonds vor angespannten Staatsanleihemärkten warnte. Die Europäische Zentralbank reduzierte die Zinssätze in der ersten Jahreshälfte um insgesamt einen Prozentpunkt und stoppte die Senkungen bei 2,00% angesichts anhaltender inflationärer Risiken.

In Japan vollzog sich eine historische Zinswende. Die Beendigung der Zinskurvenkontrolle und der deutliche Anstieg der Renditen führten zu den höchsten Zinsniveaus seit 2007 und hatten spürbare Auswirkungen auf Carry-Trades, Kapitalflüsse und die globale Zinsstruktur.

Politische Unsicherheit und damit verbundene Volatilität an den Finanzmärkten stiegen durch die Zollpolitik und handelspolitische

Massnahmen der US Regierung, zunehmende geopolitische Spannungen, sowie weiterhin restriktive Geldpolitik der Zentralbanken und hohe Bewertungen.

Mit der steigenden Volatilität sind Gold und Andere Edelmetalle auf Allzeithochs gestiegen, während US-Staatsanleihen und anfänglich auch Kryptotokens erhöhte Zuflüsse verzeichneten.

Haupttreiber der Aktienmärkte waren die angekündigten massiven Investitionen in künstliche Intelligenz, von der massgebend Technologie-, Halbleiter-, Infrastrukturwerten profitiert haben. Es werden weiterhin steigende Investitionen in diesem Bereich für die kommende Jahre erwartet, wovon selektive Sektoren und spezifische Titel überproportional partizipieren dürften.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahrfrisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen wer-

den. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander

aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

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

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Anleihen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 betrug die Wertentwicklung:

Anteilklasse	Wertentwicklung
SQUAD 4 Convertibles Seeder	-5,07%
SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)	-5,32%
SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)	6,56%
SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)	-5,74%
SQUAD 4 Convertibles R (USD)	6,00%
SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)	1,98%
SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF-Hedged)	1,23%
SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)	4,08%

Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

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

Grevenmacher, 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		48.481.966,35	100,35
1. Aktien		990.903,60	2,05
- Nicht EU/EWR-Länder	USD	990.903,60	2,05
2. Anleihen		45.292.160,18	93,75
- Unternehmensanleihen	USD	45.292.160,18	93,75
3. Derivate		236.569,37	0,49
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD	19.858,74	0,04
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD	216.710,63	0,45
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.811.994,30	3,75
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	USD	813.737,75	1,68
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	USD	998.256,55	2,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände		150.338,90	0,31
II. Verbindlichkeiten		-168.100,72	-0,35
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-168.100,72	-0,35
III. Fondsvermögen	USD	48.313.865,63	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	2.348.695,82	4,86
Aktien							USD	628.793,60	1,30
US0126532003	Albemarle Corp. 7,25%Dp.S.1/20th A M.C.Pfd	STK		7.000	10.000	3.000	USD 59,2680	414.876,00	0,86
US5949728878	Strategy Inc. 8% Pref.Shs.Ser.A	STK		2.600	2.600	0	USD 82,2760	213.917,60	0,44
Verzinsliche Wertpapiere							USD	1.719.902,22	3,56
XS2886113278	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(29)	USD		500	500	0	% 104,1520	520.760,00	1,08
XS2790912138	Infroneer Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2024(29)	JPY		60.000	60.000	0	% 130,7350	501.669,22	1,04
XS2333569056	Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28)	USD		700	0	0	% 99,6390	697.473,00	1,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	41.898.435,94	86,72
Verzinsliche Wertpapiere							USD	41.898.435,94	86,72
US009066AB74	Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	USD		600	200	300	% 99,0800	594.480,00	1,23
US00971TAL52	Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2019(27)	USD		500	500	0	% 100,9510	504.755,00	1,04
USG01719AP11	Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USD		750	750	0	% 103,6910	777.682,50	1,61
US02043QAB32	Alnylam Pharmaceuticals Inc DL-Exch. Notes 2022(27)	USD		200	200	0	% 147,2520	294.504,00	0,61
US04351PAD33	Ascendis Pharma A/S DL-Conv. Notes 2023(28)	USD		150	150	0	% 140,3900	210.585,00	0,44
US11777QAC42	B2Gold Corp. DL-Conv. Notes 2025(30) 144A	USD		200	200	0	% 160,9670	321.934,00	0,67
US090043AF78	Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)	USD		400	400	0	% 92,2400	368.960,00	0,76
US09175RAE09	Bitdeer Technologies Group DL-Exch. Notes 2025(31)	USD		200	200	0	% 91,4620	182.924,00	0,38
US09263BAA61	BlackSky Technology Inc. DL-Exch. Notes 2025(33) 144A	USD		200	200	0	% 107,5830	215.166,00	0,45
US09709UV704	BofA Finance LLC DL-Exch. Notes 2022(27)	USD		500	500	0	% 109,2670	546.335,00	1,13
XS2597741102	Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)	EUR		500	200	200	% 105,8840	622.492,04	1,29
US162775AA82	Check Point Software Techs Ltd DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	USD		400	400	0	% 100,3280	401.312,00	0,83
US163072AB71	Cheesecake Factory Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD		400	400	0	% 98,0710	392.284,00	0,81
XS2566032095	Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	EUR		400	0	0	% 105,1410	494.499,15	1,02
XS2782912518	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. MTN 2024(29)	EUR		500	500	0	% 100,1690	588.893,55	1,22
US18915MAE75	Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	USD		500	500	0	% 109,6370	548.185,00	1,13
US19260QAB32	Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	USD		400	400	0	% 100,1840	400.736,00	0,83
US19260QAJ67	Coinbase Global Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(32)	USD		300	300	0	% 90,7050	272.115,00	0,56
US204166AA06	Commvault Systems Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(32)	USD		400	400	0	% 88,9710	355.884,00	0,74
US21873SAD09	CoreWeave Inc. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	USD		400	400	0	% 96,4060	385.624,00	0,80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US23248VAC90	CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	USD	600	600	600	0 %	107,6910	646.146,00	1,34
US23804LAD55	Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)	USD	300	300	300	0 %	100,5080	301.524,00	0,62
DE000A3MP437	Delivery Hero SE Wandelanl. v. 21(29)Tr.B	EUR	700	200	200	0 %	91,6810	754.589,64	1,56
US25402DAC65	DigitalOcean Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	USD	300	300	300	0 %	144,0530	432.159,00	0,89
US25809KAA34	DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	USD	400	400	400	0 %	104,9000	419.600,00	0,87
US26142RAB06	DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	USD	800	100	100	0 %	91,6140	732.912,00	1,52
US26210CAC82	Dropbox Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(26)	USD	400	400	400	0 %	99,2250	396.900,00	0,82
US26441CBY03	Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	USD	700	700	700	0 %	103,3800	723.660,00	1,50
XS2637952610	ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	EUR	400	400	400	0 %	106,5360	501.060,12	1,04
US29355AAH05	Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(26)	USD	600	600	600	0 %	99,0380	594.228,00	1,23
US29786AAJ51	Etsy Inc. DL-Conv. Notes 2020(26)	USD	500	500	500	0 %	101,4560	507.280,00	1,05
US30212PBE43	Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	USD	500	500	800	800 %	112,5160	562.580,00	1,16
US337932AR81	FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	USD	600	600	600	0 %	102,5540	615.324,00	1,27
US343412AJ13	Fluor Corp. (New) DL-Exch. Notes 2023(29)	USD	400	400	400	400 %	115,0360	460.144,00	0,95
US345370CZ16	Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	USD	400	400	500	500 %	104,4500	417.800,00	0,86
XS3033922389	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/06.11.28 SON1	USD	400	400	400	0 %	97,9210	391.684,00	0,81
XS2482869208	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	USD	500	900	400	400 %	109,0100	545.050,00	1,13
XS2958341708	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zero Exch. Bonds 2025(30)	EUR	300	400	100	100 %	118,0870	416.540,08	0,86
US40637HAD17	Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	USD	400	400	400	0 %	108,7530	435.012,00	0,90
US42703MAF05	Herbalife Ltd. DL-Exch. Notes 2022(28)	USD	400	400	400	0 %	108,3990	433.596,00	0,90
XS2317281710	HTA Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2021(27)	USD	400	400	400	400 %	102,5810	410.324,00	0,85
USG4939KAF33	Iqiyi Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	800	800	800	0 %	100,4010	803.208,00	1,66
US46270CAE93	IREN Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(31)	USD	250	250	250	0 %	75,3360	188.340,00	0,39
US477839AB04	JBT Marel Corp. DL-Conv. Nts 2022(26)	USD	400	900	500	500 %	103,2430	412.972,00	0,85
XS3041309207	JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Exch. Med.-T. Nts 2025(30)	EUR	300	300	300	0 %	106,5660	375.900,91	0,78
XS2630795404	Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	EUR	600	0	0	0 %	98,4730	694.707,32	1,44
FR0014010NZ3	Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	EUR	500	500	500	0 %	106,9110	628.529,77	1,30
US50202MAB81	Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	USD	500	500	500	0 %	101,0510	505.255,00	1,05
US55024UAF66	Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	200	0	400	400 %	286,0580	572.116,00	1,18
US57164YAF43	Marriott Vacat.Worldwide Corp. DL-Conv. Notes 2023(27)	USD	700	700	700	0 %	95,4350	668.045,00	1,38

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
US595017BG84	Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	DL-Exch.	USD	600	600	0 %	98,1140	588.684,00	1,22
US60471AAA97	Mirion Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	DL-Exch.	USD	200	400	200 %	125,2790	250.558,00	0,52
US55306NAB01	MKS Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	DL-Exch.	USD	400	400	0 %	128,9340	515.736,00	1,07
US62957HAL96	Nabors Industries Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	DL-Exch.	USD	600	0	0 %	81,3800	488.280,00	1,01
US66982MAA27	Nova Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	DL-Zero Exch.	USD	300	300	0 %	126,9480	380.844,00	0,79
US682189AS48	ON Semiconductor Corp. DL-Zero Exch. Nts 2021(27)	DL-Zero Exch.	USD	400	400	0 %	119,7750	479.100,00	0,99
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	EO-Exch.	EUR	500	0	0 %	94,7010	556.747,18	1,15
US70932AAF03	PennyMac Corp. DL-Exch. Notes 2022(26)	DL-Exch.	USD	440	0	0 %	100,0920	440.404,80	0,91
US69352PAU75	PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	DL-Exch.	USD	400	400	0 %	100,5500	402.200,00	0,83
US753422AH70	Rapid7 Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	DL-Exch.	USD	400	0	0 %	91,2290	364.916,00	0,76
US76169XAE40	Rexford Industrial Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	DL-Exch.	USD	600	600	0 %	100,1620	600.972,00	1,24
US781154AC39	Rubrik Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	DL-Zero Exch.	USD	300	300	0 %	99,0850	297.255,00	0,62
DE000A460P02	Salzgitter AG Umtausch-Anl.v. 51(30/32) NDA	Umtausch-Anl.	EUR	400	400	0 %	109,0540	512.902,77	1,06
FR0014012R72	Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2025(33)	EO-Conv.Med.-Term	EUR	400	400	0 %	101,6730	478.188,45	0,99
US81141RAG56	Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26)	DL-Exch.	USD	1.000	300	0 %	96,9500	969.500,00	2,01
US81180WBL46	Seagate HDD Cayman DL-Exch. Notes 2024(28)	DL-Exch.	USD	100	100	0 %	340,9690	340.969,00	0,71
US816850AJ09	Semtech Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	DL-Zero Exch.	USD	400	400	0 %	107,2610	429.044,00	0,89
US819047AB70	Shake Shack Inc. DL-Conv. Notes 2022(28)	DL-Conv.	USD	400	0	0 %	94,2370	376.948,00	0,78
XS2713344195	Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	EO-Exchangeable	EUR	300	0	200 %	124,9190	440.639,28	0,91
US833445AD10	Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	DL-Zero Exch.	USD	250	350	100 %	156,1620	390.405,00	0,81
US83406FAC68	SoFi Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	DL-Exch.	USD	100	160	60 %	287,1740	287.174,00	0,59
US83419XAB47	Solaris Energy Infrastruc.Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	DL-Exch.	USD	200	200	0 %	108,5360	217.072,00	0,45
XS2725834043	Stillwater Mining Co. DL-Conv.Notes 2023(28)	DL-Conv.	USD	200	400	200 %	283,3600	566.720,00	1,17
US594972AS04	Strategy Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	DL-Zero Exch.	USD	300	300	0 %	82,5350	247.605,00	0,51
XS2627116176	Swiss Prime Site AG SF-Exch. Notes 2023(30)	SF-Exch.	CHF	200	400	200 %	144,0600	364.293,84	0,75
US88023BAD55	Tempus AI Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	DL-Exch.	USD	200	350	150 %	107,9130	215.826,00	0,45
US88080TAC80	Terawulf Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	DL-Exch.	USD	170	170	0 %	116,1770	197.500,90	0,41
US842587DZ77	The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(27)	DL-Exch.	USD	400	400	0 %	106,9520	427.808,00	0,89
US89377MAB54	TransMedics Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	DL-Exch.	USD	200	200	0 %	150,0440	300.088,00	0,62
US893830BW88	Transocean International Ltd. DL-Exch. Notes 2022(22/29)	DL-Exch.	USD	200	200	0 %	138,1940	276.388,00	0,57

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾	
						im Berichtszeitraum				
US90353TAM27	Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)		USD	200	200	0 %	130,4230	260.846,00	0,54	
US902681AB18	UGI Corp. DL-Exch. Notes 2025(28)		USD	400	400	0 %	142,7830	571.132,00	1,18	
US922280AD43	Varonis Systems Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)		USD	400	400	0 %	93,2300	372.920,00	0,77	
FR001400XE50	VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)		EUR	300	600	300 %	104,4980	368.606,25	0,76	
AT0000A33R11	voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)		EUR	400	400	0 %	113,0520	531.706,17	1,10	
US94419LAP67	Wayfair Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)		USD	120	120	0 %	167,2220	200.666,40	0,42	
US95041AAB44	Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A		USD	200	0	200 %	198,7870	397.574,00	0,82	
FR001400GVB0	Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)		EUR	400	400	300 %	100,0210	470.418,77	0,97	
US958102AT29	Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)		USD	50	200	150 %	468,8670	234.433,50	0,49	
US974637AF75	Winnebago Industries Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)		USD	500	500	0 %	94,5990	472.995,00	0,98	
US97717PAJ30	WisdomTree Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A		USD	400	400	0 %	103,7820	415.128,00	0,86	
US98980GAC69	Zscaler Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)		USD	450	450	0 %	93,8120	422.154,00	0,87	
FR0014005AO4	Clariane SE EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.)		STK	15.000	15.000	0 EUR	42,4420	748.549,55	1,55	
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	2.035.932,02	4,21	
Aktien							USD	362.110,00	0,75	
US65339F6631	NextEra Energy Inc. Corp.Unit 10/6/27		STK	7.000	7.000	0 USD	51,7300	362.110,00	0,75	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	1.673.822,02	3,46	
FR00140112G1	Exail Technologies S.A. EO-FLR Conv. Bds 2025(30/Und.)		EUR	200	200	0 %	111,4790	262.154,02	0,54	
US46125AAA88	Intuitive Machines Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)		USD	200	200	0 %	149,4390	298.878,00	0,62	
US48133DL244	JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Equ.Lkd Ex.Nts 2022(27)		USD	500	0	0 %	116,6830	583.415,00	1,21	
US538034BC20	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)		USD	500	500	0 %	105,8750	529.375,00	1,10	
Summe Wertpapiervermögen							USD	46.283.063,78	95,80	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	236.569,37	0,49	
Devisen-Derivate							USD	236.569,37	0,49	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	19.858,74	0,04	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26		OTC	STK	388.000			CHF	0,7878	-154,48	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26		OTC	STK	855.000			CHF	0,7878	4.307,79	0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 19.02.26		OTC	STK	148.487			CHF	0,7868	1.927,74	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 19.02.26		OTC	STK	39.606			CHF	0,7868	836,27	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.02.26		OTC	STK	184.480			EUR 1,1782	2.573,67	0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.02.26		OTC	STK	537.057			EUR 1,1782	-1.324,42	0,00
Devisenterminkontrakt Japanische Yen US-Dollar 19.03.26		OTC	STK	1.492.537			USD 155,3167	11.692,17	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	216.710,63	0,45
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.02.26		OTC	STK	-173.711			EUR 1,1782	194,35	0,00
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 13.02.26		OTC	STK	-5.899.361			USD 1,1782	63.666,21	0,13
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 06.02.26		OTC	STK	-8.067.546			USD 0,7878	149.012,16	0,31
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 06.02.26		OTC	STK	-327.173			USD 0,7878	4.631,13	0,01
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 19.02.26		OTC	STK	-1.428.224			USD 0,7868	-793,22	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							USD	1.811.994,30	3,75
Bankbestände							USD	1.811.994,30	3,75
Verwahrstelle							USD	1.811.994,30	3,75
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				19.660,88			CHF	24.858,87	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				692.071,57			EUR	813.737,75	1,68
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				877,98			GBP	1.182,86	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				250.212,36			HKD	32.152,29	0,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				227,00			JPY	1,45	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				940.061,08			USD	940.061,08	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	150.338,90	0,31
Dividendenansprüche								3.640,00	0,01
Zinsansprüche								146.698,90	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-168.100,72	-0,35
Prüfungskosten								-22.523,15	-0,05
Verwahrstellenvergütung								-2.683,92	-0,01
Verwaltungsvergütung								-142.893,65	-0,30
Fondsvermögen							USD	48.313.865,63	100,00
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Seeder							EUR	106,90	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)							EUR	106,14	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)							USD	116,84	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)							EUR	105,00	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles R (USD)							USD	109,85	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)							CHF	103,30	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)							CHF	100,51	
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)							EUR	105,40	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Seeder							STK	67.668,982	
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)							STK	50.568,944	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)						STK	84.359,960	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)						STK	40.464,294	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles R (USD)						STK	1.327,000	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)						STK	78.523,721	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)						STK	13.163,418	
	Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)						STK	53.012,557	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025					
CHF	(Schweizer Franken)	0,790900	=	1 US-Dollar (USD)	
EUR	(Euro)	0,850485	=	1 US-Dollar (USD)	
GBP	(Britische Pfund)	0,742253	=	1 US-Dollar (USD)	
HKD	(Hongkong Dollar)	7,782100	=	1 US-Dollar (USD)	
JPY	(japanische Yen)	156,360000	=	1 US-Dollar (USD)	

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US03990B3096	Ares Management Corp. 6,75% Man.Pfd.Conv.S. BDL 50	STK	6.000	6.000
US16115Q4073	Chart Industries Inc. Dp.Sh.r.1/20thCum.Con.Pr.f.B 50	STK	4.500	4.500
US65339F7134	NextEra Energy Inc. 6,926% Corp.Unit o.N.	STK	6.000	16.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2944027726	ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	EUR	300	300
DE000A3H2UK7	Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	EUR	400	400
XS2276552598	Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	EUR	500	1.000
DE000A3E4597	Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	EUR	0	600
XS2270378149	IWG International Holdings LS-Conv. Notes 2020(27)	GBP	500	500
XS2857240316	SBI Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2024(31)	JPY	40.000	40.000
XS1915588559	Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)	JPY	50.000	50.000
XS2363250759	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2021(26)	USD	200	200
XS2523390867	Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	USD	200	200
XS2647856348	LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2023(23/28)	USD	0	500
XS2859746237	Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	USD	300	600
XS2607736407	SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	USD	0	200
XS2919099650	WuXi AppTec (HongKong) Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(25)	USD	600	600
XS2834365350	Xero Investments Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31)	USD	0	400
XS2269112863	Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	USD	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US03769M3043	Apollo Global Management(New.) 6,75% Man.Con.Pr.Se.A DL50	STK	4.000	4.000
Verzinsliche Wertpapiere				
FR001400DU47	Air France-KLM S.A. EO-FLR Conv. Bds 2022(25/Und.)	EUR	0	500
XS2465773070	BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	EUR	300	300
DE000A3MQE86	Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	500
XS2591236315	Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	EUR	300	600
XS2590764127	Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(26)	EUR	400	400
XS2557565830	Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)	EUR	0	400
XS2343113101	Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	EUR	300	300
XS3076174393	JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Exch. Med.-T. Nts 2025(30)	EUR	300	300
XS2576250448	Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	EUR	600	600
DE000A2YPE76	MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27)	EUR	400	700
DE000A351MA2	Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	EUR	400	400
DE000A3E44N7	RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)	EUR	500	500
XS2825601276	Salini S.p.A. EO-Exch. Bonds 2024(28)	EUR	800	800

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
FR001400M9F9	Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	EUR	100	400
XS2693301124	Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)	EUR	500	500
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	EUR	500	500
DE000A3E5KG2	TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	EUR	500	500
XS3105284809	Nissan Motor Co. Ltd. YN-Conv. Notes 2025(31)	JPY	60.000	60.000
FR0013521085	ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	STK	0	8.000
FR0013439304	Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	STK	0	6.160
US00827BAC00	Affirm HLDGS INC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	0	400
US01609WBF86	Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	USD	200	700
US02376RAF91	American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1	USD	0	450
US00217DAC48	AST SpaceMobile Inc. DL-Exch. Notes 2025(32) 144A	USD	200	200
US05464CAB72	Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	USD	120	250
US06744EDH71	Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	USD	500	900
US090043AE04	Bill Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(30)144A	USD	0	400
US09857LAN82	Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)	USD	0	150
US143658BV39	Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(27)	USD	200	200
US15189TBD81	CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2024(26)	USD	500	500
US15643UAD63	Centrus Energy Corp. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	USD	250	250
US18915MAC10	Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	USD	0	700
US23804LAB99	Datadog Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	USD	0	300
US23804LAC72	Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	USD	500	500
US15677JAD00	Dayforce Inc. DL-Exch. Notes 22(26)	USD	0	300
US252131AM94	DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	200	800
US292671AC80	Energy Fuels Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD	200	200
US30063PAC95	Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2020(28)	USD	0	500
US387328AD92	Granite Construction Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	0	250
US443573AD20	HubSpot Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	USD	0	200
US45826HAB50	Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	0	500
US465741AN69	Itron Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	USD	500	500
US472145AF83	Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)	USD	0	400
XS3042808835	JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med..T.Nts 2025(28)	USD	700	700
US538034BA63	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	0	350
US538034BB47	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	USD	250	500
US55024UAD19	Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	USD	300	300
US589889AA22	Merit Medical Systems Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	0	250
US59001ABE10	Meritage Homes Corp. DL-Exch. Notes 2024(28) 144A	USD	600	600
US595017BF02	Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	USD	600	600

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US594972AM34	MicroStrategy Inc. DL-Exch. Notes 2024(32) 144A	USD	150	150
US596278AB74	Middleby Corp., The DL-Exch. Notes 2020(25)	USD	400	400
US55306NAA28	MKS Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	USD	400	400
US553368AA93	MP Materials Corp. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	USD	0	500
US553368AC59	MP Materials Corp. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	USD	350	350
US62886HAX98	NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	USD	400	400
US62886HBD26	NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2022(27)	USD	0	400
US62914VAF31	Nio Inc. DL-Conv. Notes 2022(27)	USD	0	350
US697435AF27	Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	USD	0	100
US70202LAC63	Parsons Corp. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	400	700
US70202LAD47	Parsons Corp. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD	400	400
US773122AA45	Rocket Lab USA Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	60	60
US81141RAF73	Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	USD	150	150
US82509LAA52	Shopify Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	USD	500	500
US833445AC37	Snowflake Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(29) 144A	USD	750	1.150
US844741BG22	Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	USD	200	600
US84921RAB69	Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	USD	0	800
US594972AN17	Strategy Inc. DL-Exch. Notes 2025(32)	USD	150	150
US842587DP95	The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	USD	200	700
US90353TAJ97	Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	USD	900	900
US902681AA35	UGI Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	400	400
US922280AC69	Varonis Systems Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	400	400
US92538JAA43	Vertex Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	300	300
US92538JAB26	Vertex Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD	300	300
US92939UAQ94	WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	200	500
US65341BAD82	XPLR Infrastr. Oper. Par. L.P. DL-Zero Conv.Nts 2020(25) 144A	USD	500	500
US98980GAB86	Zscaler Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	USD	0	300
US98980AAB17	ZTO Express (Cayman) Inc. DL-Conv. Notes 2023(27)	USD	400	400
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A3L21D1	LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	EUR	400	400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CH0397642775	Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CHF	0	400
DE000A19W2L5	ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	EUR	200	600
XS2296019891	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	EUR	0	700
XS3086574004	Alibaba Group Holding Ltd. HD-Zero Exch. Bonds 2025(32)	HKD	3.000	3.000
US01609WBG69	Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD	750	750

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
US00217DAE04	AST SpaceMobile Inc. DL-Exch. Notes 2025(36)	USD	500	500
US09175RAD26	Bitdeer Technologies Group DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	USD	200	200
US093712AM99	Bloom Energy Corp. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD	170	170
US093712AN72	Bloom Energy Corp. DL-Zero Exch.Nts 2025(30)	USD	400	400
US15643UAF12	Centrus Energy Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(32)	USD	200	200
US418751AG80	Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Zero Conv. Notes 2022(25)	USD	0	600
US433000AA43	Hims & Hers Health Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	USD	400	400
US538034BD03	Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	USD	500	500
US565788AG10	MARA Holdings Inc. DL-Zero Exch.Nts 2024(31) 144A	USD	0	250
US62886HBW07	NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD	200	200
US15136AAA07	Permian Resources Operat. LLC DL-Conv. Notes 2021(28)	USD	0	100
US72703XAA46	Planet Labs PBC DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	USD	300	300
XS2211997155	STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(25)Tr.A	USD	400	800
US92939UAS50	WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	USD	500	500
US92939UAR77	WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD	500	500

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	USD			473
MICROSOFT DL-,00000625				
NVIDIA CORP. DL-,001				
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC				
SAREPTA THERAP. DL-,0001				
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.				
STRATEGY A NEW DL-001)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	USD			60
STRATEGY A NEW DL-001)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			94.623
DAX PERFORMANCE-INDEX				
ESTX 50 PR.EUR				
FTSE MIB				
HANG SENG				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
IBEX 35				
NASDAQ-100				
NIKKEI 225 (OSE)				
RUSSELL 2000 (CL.O)				
SMI PR CHF)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			91.483
ESTX 50 PR.EUR				
NASDAQ-100				
NIKKEI 225 (OSE)				
RUSSELL 2000 (CL.O)				
S+P 500)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF/USD	USD			24.491
EUR/USD	USD			134.204
GBP/USD	USD			1.263
JPY/USD	USD			1.514
USD/CHF	USD			7.816
USD/EUR	USD			10.540
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/USD	USD			15.128
EUR/USD	USD			120.696
USD/CHF	USD			4.616
USD/EUR	USD			3.313

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Seeder für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.646,08
2.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.570,99
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	83.512,85
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.147,11
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.322,54
Summe der Erträge		103.554,49
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-440,85
2.	Verwaltungsvergütung	-56.548,09
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.992,87
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.404,06
5.	Sonstige Aufwendungen	-12.804,73
Summe der Aufwendungen		-78.190,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		25.363,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.657.633,26
2.	Realisierte Verluste	-1.525.758,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		131.875,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		157.238,90
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-29.482,92
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-526.518,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-556.001,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-398.762,57

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.908,77
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.625,64
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		62.053,51
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.310,47
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.954,97
Summe der Erträge		76.943,42
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-327,43
2. Verwaltungsvergütung		-55.957,02
davon Performance Fee	-116,97	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.710,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.529,38
5. Sonstige Aufwendungen		-9.514,97
Summe der Aufwendungen		-72.038,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.904,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.228.620,99
2. Realisierte Verluste		-1.130.887,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		97.733,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		102.638,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-100.477,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-519.669,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-620.146,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-517.508,55

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		14.061,68
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.041,25
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		110.455,57
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.394,76
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.994,30
Summe der Erträge		136.958,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-590,96
2. Verwaltungsvergütung		-163.905,36
davon Performance Fee	-64.940,89	
3. Verwahrstellenvergütung		-6.584,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.486,39
5. Sonstige Aufwendungen		-16.851,32
Summe der Aufwendungen		-192.418,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		-55.459,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.203.351,84
2. Realisierte Verluste		-2.013.246,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		190.105,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		134.645,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		408.046,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-50.733,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		357.313,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		491.959,01

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.274,68
2.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	4.464,63
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	49.239,75
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.214,60
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.139,09
Summe der Erträge		61.054,57
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-259,68
2.	Verwaltungsvergütung	-63.392,79
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.944,13
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.006,98
5.	Sonstige Aufwendungen	-7.550,96
Summe der Aufwendungen		-76.154,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		-15.099,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	976.893,42
2.	Realisierte Verluste	-899.536,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		77.356,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		62.256,93
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-61.624,81
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-272.373,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-333.997,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-271.740,91

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles R (USD)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		USD
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	208,07
2.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	148,81
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.635,63
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	139,08
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-103,65
Summe der Erträge		2.027,94
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8,73
2.	Verwaltungsvergütung	-3.203,68
3.	Verwahrstellenvergütung	-97,51
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-66,43
5.	Sonstige Aufwendungen	-249,54
Summe der Aufwendungen		-3.625,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.597,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	32.557,37
2.	Realisierte Verluste	-29.758,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.799,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.201,32
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35.290,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	11.750,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		47.041,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.243,02

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	CHF	CHF
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		11.658,28
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		8.320,20
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		91.864,80
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.837,17
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.785,56
Summe der Erträge		113.894,89
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-489,60
2. Verwaltungsvergütung		-110.631,14
davon Performance Fee	-23.666,48	
3. Verwahrstellenvergütung		-5.491,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.733,43
5. Sonstige Aufwendungen		-14.183,08
Summe der Aufwendungen		-134.528,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		-20.633,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.591.117,30
2. Realisierte Verluste		-2.235.725,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		355.391,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		334.758,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		346.427,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-501.849,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-155.422,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		179.335,42

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	CHF	CHF
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.906,15
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.351,56
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		14.957,48
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.278,45
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-945,50
Summe der Erträge		18.548,14
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-80,14
2. Verwaltungsvergütung		-24.295,48
davon Performance Fee	-828,60	
3. Verwahrstellenvergütung		-893,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-614,52
5. Sonstige Aufwendungen		-2.304,05
Summe der Aufwendungen		-28.187,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		-9.639,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		438.418,31
2. Realisierte Verluste		-334.885,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		103.532,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		93.892,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		37.201,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-103.592,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-66.390,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		27.502,09

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.959,81
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.613,30
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		62.138,99
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.305,23
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.924,59
Summe der Erträge		77.092,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-334,52
2. Verwaltungsvergütung		-87.677,53
davon Performance Fee	-28.443,79	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.711,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.550,59
5. Sonstige Aufwendungen		-9.565,61
Summe der Aufwendungen		-103.839,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		-26.746,86
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.785.602,34
2. Realisierte Verluste		-1.377.392,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		408.209,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		381.462,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		131.550,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-303.230,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-171.680,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		209.782,31

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Seeder

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.368.444,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		282.287,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.157.749,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-875.461,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17.859,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-398.762,57
davon nicht realisierte Gewinne	-29.482,92	
davon nicht realisierte Verluste	-526.518,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.234.110,07

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.192.767,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.308.787,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.898.164,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.206.952,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		935,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-517.508,55
davon nicht realisierte Gewinne	-100.477,52	
davon nicht realisierte Verluste	-519.669,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.367.406,95

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.217.621,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.026.197,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.111.663,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.085.466,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		120.842,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		491.959,01
davon nicht realisierte Gewinne	408.046,85	
davon nicht realisierte Verluste	-50.733,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.856.619,51

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.638.568,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-117.403,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	175.736,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-293.139,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-569,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-271.740,91
davon nicht realisierte Gewinne	-61.624,81	
davon nicht realisierte Verluste	-272.373,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.248.855,35

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles R (USD)

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		628.525,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-521.535,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	139.354,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-660.890,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.462,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.243,02
davon nicht realisierte Gewinne	35.290,88	
davon nicht realisierte Verluste	11.750,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		145.770,44

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

	CHF	CHF
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.766.450,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.304.047,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.897.491,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-593.444,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-138.269,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		179.335,42
davon nicht realisierte Gewinne	346.427,07	
davon nicht realisierte Verluste	-501.849,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.111.563,80

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)

	CHF	CHF
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.024.639,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		286.838,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	286.838,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.980,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		27.502,09
davon nicht realisierte Gewinne	37.201,78	
davon nicht realisierte Verluste	-103.592,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.322.999,65

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

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.911.409,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.555.911,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.166.115,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-610.203,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-89.493,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		209.782,31
davon nicht realisierte Gewinne	131.550,11	
davon nicht realisierte Verluste	-303.230,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.587.610,42

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles Seeder

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	157.238,90	2,32
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	157.238,90	2,32
II. Wiederanlage	157.238,90	2,32

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	102.638,36	2,03
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	102.638,36	2,03
II. Wiederanlage	102.638,36	2,03

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

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	134.645,33	1,60
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	134.645,33	1,60
II. Wiederanlage	134.645,33	1,60

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	62.256,93	1,54
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	62.256,93	1,54
II. Wiederanlage	62.256,93	1,54

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

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.201,32	0,91
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.201,32	0,91
II. Wiederanlage	1.201,32	0,91

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

	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Für die Wiederanlage verfügbar	334.758,29	4,26
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	334.758,29	4,26
II. Wiederanlage	334.758,29	4,26

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

	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Für die Wiederanlage verfügbar	93.892,79	7,13
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	93.892,79	7,13
II. Wiederanlage	93.892,79	7,13

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	381.462,84	7,20
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	381.462,84	7,20
II. Wiederanlage	381.462,84	7,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD 4 Convertibles Seeder

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	7.234.110,07	106,90
31.12.2024	7.368.444,49	112,61
31.12.2023 ¹⁾	189.971,30	101,53

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	5.367.406,95	106,14
31.12.2024	7.192.767,65	112,10
31.12.2023 ¹⁾	7.137.926,44	101,39

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
31.12.2025	9.856.619,51	116,84
31.12.2024	7.217.621,06	109,65
31.12.2023 ¹⁾	4.131.896,49	104,87

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	4.248.855,35	105,00
31.12.2024	4.638.568,95	111,39
31.12.2023 ¹⁾	4.011.631,41	101,04

¹⁾ Auflegedatum 01.03.2023

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
31.12.2025	145.770,44	109,85
31.12.2024 ¹⁾	628.525,59	103,63

¹⁾ Auflegedatum 19.03.2024

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
31.12.2025	8.111.563,80	103,30
31.12.2024 ¹⁾	3.766.450,32	101,29

¹⁾ Auflegedatum 08.02.2024

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
31.12.2025	1.322.999,65	100,51
31.12.2024 ¹⁾	1.024.639,60	99,29

¹⁾ Auflegedatum 17.05.2024

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	5.587.610,42	105,40
31.12.2024 ¹⁾	2.911.409,70	101,27

¹⁾ Auflegedatum 15.05.2024

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD 4 Convertibles

	Anteilklasse Seeder	Anteilklasse Insti (EUR)	Anteilklasse Insti (USD)
Wertpapierkennnummer	A3D6ZR	A3D6ZS	A3D6ZT
ISIN-Code	DE000A3D6ZR6	DE000A3D6ZS4	DE000A3D6ZT2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	US-Dollar
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- USD
Erstausgabedatum	1. März 2023	1. März 2023	1. März 2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,- EUR	100.000,- EUR	100.000,- USD
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 0,78% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,03% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,03% p.a.)

	Anteilklasse Retail (EUR)	Anteilklasse R (USD)	Anteilklasse I (CHF-Hedged)
Wertpapierkennnummer	A3D6ZU	A3EKP	A3EKPQ
ISIN-Code	DE000A3D6ZU0	DE000A3EKP9	DE000A3EKPQ7
Anteilklassenwährung	Euro	US-Dollar	Schweizer Franken
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- USD	100,- CHF
Erstausgabedatum	1. März 2023	1. Februar 2024	1. Februar 2024
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50,- EUR	50,- USD	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,48% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,48% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (derzeit: bis zu 1,08% p.a.)

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

Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2025

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	18.789.157,02
-------------------------------------------------------	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,44%
größter potenzieller Risikobetrag	7,66%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,01%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

189,97

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Seeder	EUR	106,90
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)	EUR	106,14
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)	USD	116,84
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)	EUR	105,00
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles R (USD)	USD	109,85
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)	CHF	103,30
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)	CHF	100,51
Anteilwert SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)	EUR	105,40
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Seeder	STK	67.668,982
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)	STK	50.568,944
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)	STK	84.359,960
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)	STK	40.464,294
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles R (USD)	STK	1.327,000
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)	STK	78.523,721
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)	STK	13.163,418
Umlaufende Anteile SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)	STK	53.012,557

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD 4 Convertibles Seeder

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,02 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,02 %

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,26 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,26 %

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,99 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,28 %

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,72 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,72 %

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,72 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,72 %

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,53 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,33 %

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,07 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,03 %

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,75 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,32 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD 4 Convertibles Seeder

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-229,37
Bankspesen	EUR	-331,67
Depotgebühr	EUR	-1.352,13
Informationsstellengebühr	EUR	-1.526,41
Risikomanagementgebühr	EUR	-963,09
Sonstige Kosten	EUR	-4.998,67
Transaktionskosten	EUR	-3.046,91
Zahlstellengebühr	EUR	-225,43

SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-170,89
Bankspesen	EUR	-246,50
Depotgebühr	EUR	-1.004,45
Informationsstellengebühr	EUR	-1.135,30
Risikomanagementgebühr	EUR	-716,08
Sonstige Kosten	EUR	-3.712,81
Transaktionskosten	EUR	-2.264,08
Zahlstellengebühr	EUR	-167,51

SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	USD	-292,34
Bankspesen	USD	-430,05
Depotgebühr	USD	-1.848,76
Informationsstellengebühr	USD	-1.855,71
Risikomanagementgebühr	USD	-1.231,73
Sonstige Kosten	USD	-6.701,16
Transaktionskosten	USD	-4.012,85
Zahlstellengebühr	USD	-303,52

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-135,52
Bankspesen	EUR	-195,73
Depotgebühr	EUR	-796,92
Informationsstellengebühr	EUR	-902,87
Risikomanagementgebühr	EUR	-568,87
Sonstige Kosten	EUR	-2.944,28
Transaktionskosten	EUR	-1.796,60
Zahlstellengebühr	EUR	-132,95

SQUAD 4 Convertibles R (USD)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	USD	-4,34
Bankspesen	USD	-6,38
Depotgebühr	USD	-27,44
Informationsstellengebühr	USD	-27,59
Risikomanagementgebühr	USD	-18,30
Sonstige Kosten	USD	-98,98
Transaktionskosten	USD	-59,42
Zahlstellengebühr	USD	-4,50

SQUAD 4 Convertibles I (CHF-Hedged)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	CHF	-252,79
Bankspesen	CHF	-363,11
Depotgebühr	CHF	-1.513,99
Informationsstellengebühr	CHF	-1.661,78
Risikomanagementgebühr	CHF	-1.039,51
Sonstige Kosten	CHF	-5.590,85
Transaktionskosten	CHF	-3.360,58
Zahlstellengebühr	CHF	-254,81

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Retail (CHF Hedged)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	CHF	-41,18
Bankspesen	CHF	-58,86
Depotgebühr	CHF	-242,85
Informationsstellengebühr	CHF	-269,92
Risikomanagementgebühr	CHF	-168,66
Sonstige Kosten	CHF	-911,19
Transaktionskosten	CHF	-546,74
Zahlstellengebühr	CHF	-40,92

SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR-Hedged)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-169,97
Bankspesen	EUR	-242,97
Depotgebühr	EUR	-1.018,40
Informationsstellengebühr	EUR	-1.097,10
Risikomanagementgebühr	EUR	-691,74
Sonstige Kosten	EUR	-3.806,48
Transaktionskosten	EUR	-2.271,68
Zahlstellengebühr	EUR	-168,26

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen SQUAD 4 Convertibles auf 30.362,19 USD.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

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

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen SQUAD 4 Convertibles:

Vorstand (3 Vorstände)	EUR	2.353
weitere Risk Taker	EUR	2.016
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	573
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	4.943

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

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

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

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

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

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

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

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 30.01.2026 wurde die Anteilklasse R (USD) (ISIN: DE000A3EKPP9) in die Anteilklasse Insti (USD) (ISIN: DE000A3D6ZT2) verschmolzen.

Grevenmacher, den 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD 4 Convertibles – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prü-

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

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

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

Frankfurt am Main, den 23.04.2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Name des Produkts:

SQUAD 4 Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900GZNYZCGZO8U497

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 94,89% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Gewinnung und dem Vertrieb von thermischer Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen

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

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese 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.

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?“.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% sei-

ner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.03.2023 - 31.12.2023
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht nach 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 nicht als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle und / oder Kohleverstromung generieren ¹⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften		0,00 %	0,00 %

¹⁾ bis 2024 lag die Umsatzgrenze bei 25%

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.03.2023 - 31.12.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	94,89%	98,40%	92,84%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	94,89%	98,40%	92,84%
Anteil der Sonstigen Investitionen	5,11%	1,60%	7,16%

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

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

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



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

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

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

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

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

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht 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 relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, basierend auf dem Durchschnitt der letzten vier Quartalsstichtage: März, Juni, September und Dezember.

Die Treibhausgasemissionen und der CO₂-Fußabdruck des Fonds haben sich gegenüber dem Vorjahr vor allem aufgrund erhöhter Allokationen in kohlenstoffintensiven Sektoren wie Industrieunternehmen und Rohstoffförderern erhöht. Darüber hinaus hat eine höhere Fondsallokation in Versorgungsunternehmen in den

USA und in Europa ebenfalls zum Anstieg des CO₂-Fußabdrucks beigetragen. Die Mehrheit der in diesen Sektoren investierten Unternehmen verfügt jedoch über starke interne ESG-Richtlinien mit klaren Zielvorgaben, die sich in hohen ESG-Ratings widerspiegeln.

Ein weiterer Faktor für den höheren Gesamt-CO₂-Fußabdruck sowie die gestiegene Intensität liegt im Technologiesektor: Hier erfolgte eine Umschichtung von überwiegend Softwareentwicklern hin zu Chipherstellern, deren Technologiezulieferern und Rechenzentren-Betreiber mit Fokus auf Kryptowährungs-Minings. Unter Berücksichtigung aller genannten Faktoren erhöhte sich die THG-Intensität aller Beteiligungsunternehmen pro EUR Million Umsatz um weniger als 20 %.

Die Allokation in Verteidigungsunternehmen und deren Technologiezulieferer wurde im Berichtsjahr erhöht, teilweise bedingt durch eine Zunahme von Neuemissionen innerhalb dieses Sektors. Gleichwohl bleibt - unter Berücksichtigung treuhänderischer Pflichten und deren Implikationen - die Allokation des Fonds in kontroverse Waffen untersagt und faktisch bei null.

Aufgrund der höheren Allokationen in kapital- und ressourcenintensiven Sektoren hat sich der Anteil der Investitionen mit Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, etwas erhöht, bewegt sich aber weiterhin auf einem niedrigen Niveau. Der Fonds vermeidet weiterhin vollständig Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
1. GHG Emissions	A) Financed Scope 1 GHG emissions (tons CO2e)	3.051,95	92,47%	96,91%
	B) Financed Scope 2 GHG emissions (tons CO2e)	774,68	92,47%	96,91%
	C) Financed Scope 3 GHG emissions (tons CO2e)	11.937,58	92,47%	96,91%
	D) Total financed GHG emissions (tons CO2e)	15.602,77	92,47%	96,91%
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	357,52	92,47%	96,91%
3. GHG Intensity of investee companies	GHG Intensity of investee companies (Total GHG emissions / EUR million revenue)	810,96	92,58%	96,91%
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	2,50%	91,76%	96,91%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	93,46%	96,91%
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%	93,38%	96,91%

Vergleichswerte

PAI	01.01.2024 - 31.12.2024	01.03.2023 - 31.12.2023
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-1	1.987,68	935,44
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-2	317,25	108,41
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-3	6.552,38	3.229,67
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Total	8.434,10	4.193,63
2.CO2-Fußabdruck (CO2e-Tonnen/Mio. € Investition)	257,85	396,28
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen (THG-Emissionen/Mio. € Umsatz)	681,53	790,67
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,03%	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen	0,00%	0,00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bankkonto USD HAUCK_DE (BKT_USD)	Nicht klassifiziert	1,78%	Bundesrep. Deutschland
Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(29)Tr.B (DE000A3MP437)	Medien	1,69%	Bundesrep. Deutschland
Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(26) (US81141RAG56)	EH & GH - Gebrauchsgüter	1,66%	Kaimaninseln
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(28) (XS2333569056)	Medien	1,65%	Kaimaninseln
Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28) (XS2630795404)	Finanzdienstleistungen	1,59%	Luxemburg
HTA Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2021(27) (XS2317281710)	Industrielle Dienstleistungen	1,57%	Mauritius
DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28) (US26142RAB06)	Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	1,56%	USA
Iqiyi Inc. DL-Exch. Notes 2024(28) (USG4939KAF33)	Medien	1,53%	Kaimaninseln
Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A (US95041AAB44)	Immobilien	1,50%	USA
Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26) (XS2713344195)	Finanzdienstleistungen	1,49%	Niederlande
Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) (US55024UAF66)	Techn. - Hardware & Halbleiter	1,44%	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26) (US84921RAB69)	Medien	1,39%	USA
JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Equ.Lkd Ex.Nts 2022(27) (US48133DL244)	Finanzdienstleistungen	1,36%	USA
Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31) (FR001400NF10)	Finanzdienstleistungen	1,31%	Frankreich
MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27) (DE000A2YPE76)	Industrieprodukte	1,28%	Bundesrep. Deutschland

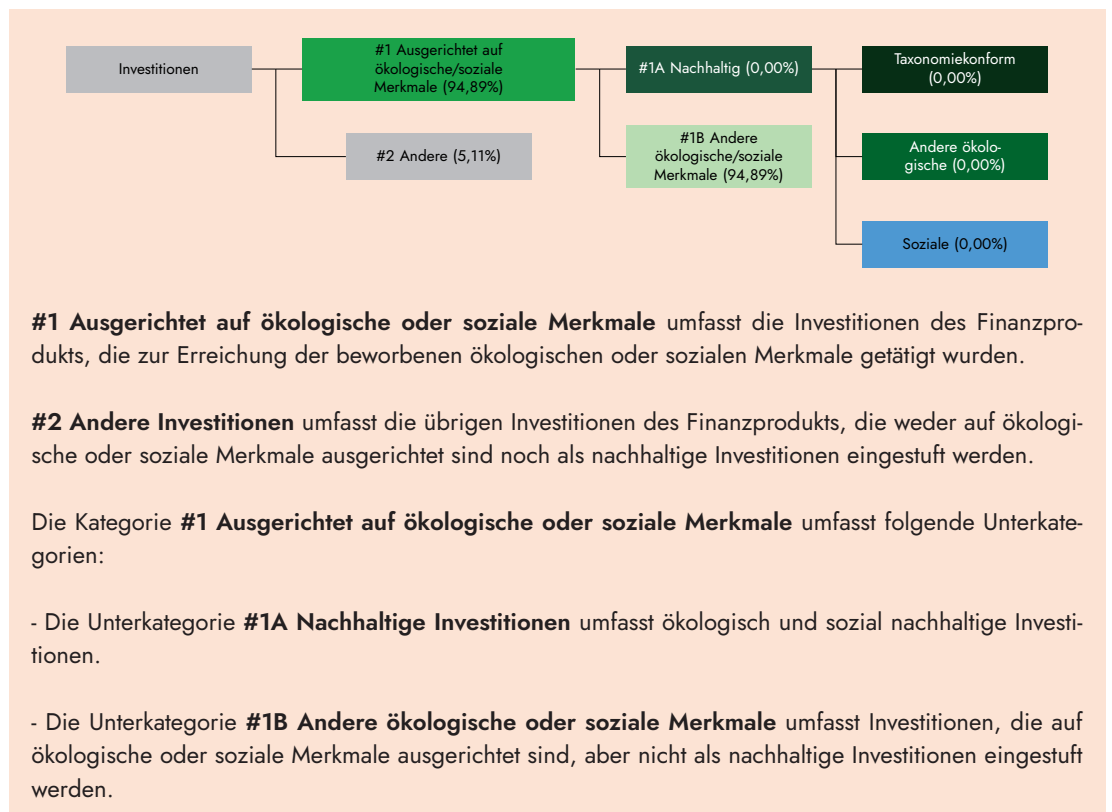


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2025 2,08%.

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

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

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	2,14%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	0,26%
Basiskonsumgüter	1,88%
Energie	3,80%
Öl & Gas	2,08%
Erneuerbare Energie	0,98%
Rohstoffe	0,75%
Finanzwesen	21,25%
Bankwesen	0,58%
Finanzdienstleistungen	15,56%
Immobilien	5,11%
Gebrauchsgüter	13,89%
Industrielle Dienstleistungen	1,29%
Nicht klassifiziert	0,40%
EH & GH - Gebrauchsgüter	4,77%
Produkte, Gebrauchsgüter	1,64%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	5,78%
Gesundheitswesen	4,30%
Gesundheitswesen	4,30%
Industrie	11,76%
Hergestellte Waren	0,17%
Industrieprodukte	5,50%
Industrielle Dienstleistungen	6,09%
Kommunikation	9,74%
Telekommunikation	0,12%
Medien	9,63%
Nicht klassifizierbar	3,09%
Nicht klassifiziert	3,09%
Rohstoffe	3,47%
Rohstoffe	3,47%
Technologie	19,10%
Techn. - Hardware & Halbleiter	6,46%
Software- & Tech-Dienste	12,64%
Versorgung	7,47%

Sektor	Anteil
Versorger	7,47%



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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

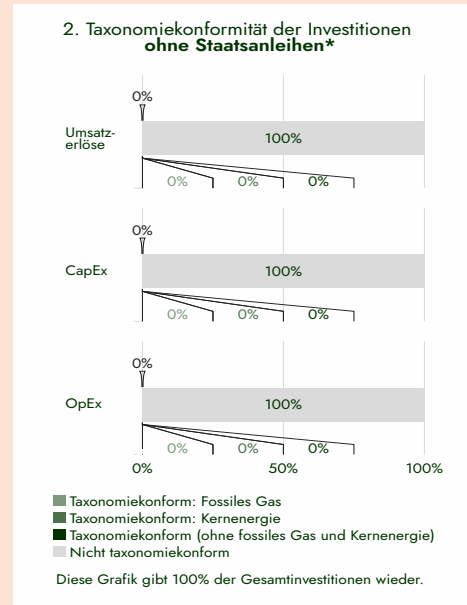
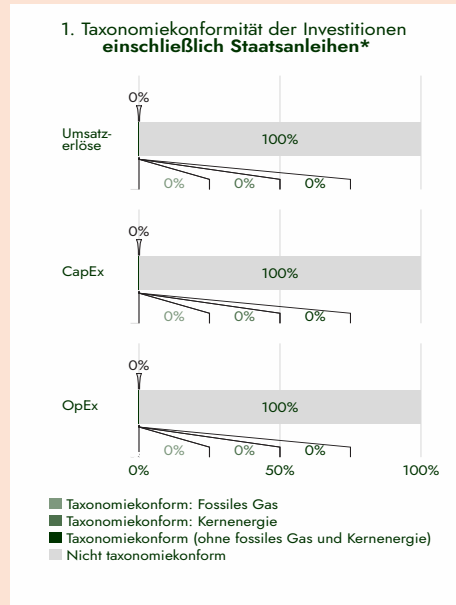
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

5,11% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Herkunftsstaat

Der Herkunftsstaat des Fonds ist Deutschland.

Vertrieb in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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



AXXION



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