

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

SQUAD - 4 Convertibles



Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	12
Entwicklung des Sondervermögens	16
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Anhang zum Jahresbericht	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	47

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 Sektoreallokation, 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 dem Anhang IV dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023 in EUR

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

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben.

SQUAD 4 Convertibles

Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 um gut 12% bzw. sogar 15%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Insgesamt kann man sagen, dass es auch für die Anlageklasse Wandelanleihen ebenfalls ein gutes Jahr war. Die wichtigsten Einflussfaktoren für Wandelanleihen sind Aktien und Zinsen, somit erwartungsgemäß haben sich die Wandler im letzten Jahr, bezogen auf die Performance, zwischen Aktien und Anleihen eingegliedert.

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

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.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Währungsrisiko:* 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.

SQUAD 4 Convertibles

- *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 Derivatgeschäften:* Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind verschiedenen Risiken ausgesetzt. 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.
- *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.
- *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.

SQUAD 4 Convertibles

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 aller Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Im Berichtszeitraum vom 1. März 2023 (Datum der Fondsgründung) bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse Insti (EUR) des SQUAD 4 Convertibles bei 1,39%, die Wertentwicklung der Anteilklasse Insti (USD) lag bei 4,87%, die Wertentwicklung der Anteilklasse Retail (EUR) lag bei 1,04% und die Wertentwicklung der Anteilklasse Seeder lag bei 1,53%¹.

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.705.753,33	100,27
1. Aktien	122.276,00	0,73
USA	122.276,00	0,73
2. Anleihen	15.300.750,74	91,84
< 1 Jahr	2.875.259,05	17,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.346.967,23	38,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.492.586,22	26,96
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.585.938,24	9,52
3. Derivate	-45.628,00	-0,27
4. Bankguthaben	1.283.186,37	7,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	45.168,22	0,27
II. Verbindlichkeiten	-45.378,05	-0,27
III. Fondsvermögen	16.660.375,28	100,00

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							USD	15.423.026,74	92,57	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							USD	1.917.657,83	11,51	
Aktien										
Chart Industries Inc. Dp.Sh.r./20thCum.Con.Pr.f.B 50	US16115Q4073		STK	2.200	2.200		USD	55,5800	122.276,00	0,73
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	300	300		%	83,5300	276.864,36	1,66
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR	200	200		%	85,9790	189.987,80	1,14
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	300	300		%	96,7040	320.530,24	1,93
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	200	200		%	85,4050	188.719,43	1,13
Meituan DL-Zero Conv. Bonds 2021(27)	XS2333568751		USD	200	200		%	91,6420	183.284,00	1,10
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407		USD	200	200		%	140,1560	280.312,00	1,68
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250		USD	400	400		%	88,9210	355.684,00	2,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	13.505.368,91	81,06	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. Conv. 2019(26)	FR0013410628		STK	17.000	17.000		EUR	17,7310	333.031,62	2,00
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	300	300		%	79,5370	263.629,36	1,58
BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR0014008OH3		EUR	100	100		%	120,6300	133.278,06	0,80
Edenred SE EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013444395		STK	2.000	2.000		EUR	60,7980	134.345,34	0,81
2,9500 % ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	XS2637952610		EUR	100	100		%	105,1930	116.222,49	0,70
3,5000 % Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2591236315		EUR	100	100		%	124,0040	137.005,82	0,82
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	200	200		%	97,9300	216.395,92	1,30
2,1250 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Exch. Bonds 2022(25) Reg.S	BE6339419812		EUR	100	100		%	97,2180	107.411,31	0,64
JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch.Bonds 2021(24)	XS2352315571		EUR	300	300		%	102,3640	339.290,60	2,04
3,5000 % Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2630795404		EUR	200	200		%	98,2960	217.204,67	1,30
Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	XS2576250448		EUR	100	100		%	102,4400	113.180,83	0,68
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27)	DE000A2YPE76		EUR	300	300		%	89,4020	296.327,40	1,78
Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	XS2305842903		EUR	200	200		%	86,8340	191.877,09	1,15
2,8750 % Saipem S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(29)	XS2677538493		EUR	200	200		%	107,8750	238.371,39	1,43
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	100	100		%	103,3540	114.190,67	0,69
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	200	200		%	97,6890	215.863,38	1,30
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	1.000	1.000		EUR	110,7530	122.365,45	0,73
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304		STK	2.000	2.000		EUR	90,0060	198.886,26	1,19
0,7000 % Abu Dhabi National Oil Co. DL-Exch. Bonds 2021(24)	XS2348411062		USD	200	200		%	97,5610	195.122,00	1,17
0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US009066AB74		USD	200	200		%	90,0720	180.144,00	1,08
1,0000 % Alteryx Inc. DL-Exch. Notes 2019(26)	US02156BAF04		USD	220	220		%	97,3570	214.185,40	1,29
6,5000 % American Airlines Group Inc. DL-Exch. Notes 2020(25) 1	US02376RAF91		USD	200	200		%	111,0500	222.100,00	1,33
4,6250 % Ares Capital Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US04010LAW37		USD	150	150		%	103,6150	155.422,50	0,93
3,5000 % ATI Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US01741RAK86		USD	60	60		%	296,3460	177.807,60	1,07
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US05464CAB72		USD	200	200		%	126,5630	253.126,00	1,52
Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	US06739GCF46		USD	200	200		%	108,9510	217.902,00	1,31
Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	US06738G8A15		USD	150	200	50	%	190,0160	285.024,00	1,71
0,5000 % Bilibili Inc. DL-Exch. Notes 22(26)	US090040AF30		USD	300	300		%	92,7890	278.367,00	1,67
1,2500 % Biomearin Pharmaceutical Inc. DL-Conv. Nts 2020(27)	US09061GAK76		USD	200	200		%	103,2100	206.420,00	1,24
2,5000 % BW Offshore Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	NO0010867948		USD	400	400		%	95,5120	382.048,00	2,29
0,2500 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US252131AK39		USD	150	150		%	104,6150	156.922,50	0,94
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US252131AL12		USD	150	150		%	102,5570	153.835,50	0,92
DraftKings Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(28)	US26142RAB06		USD	300	300		%	81,1840	243.552,00	1,46
4,1250 % Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	US26441CBX20		USD	100	100		%	100,3480	100.348,00	0,60
1,7500 % EQT Corp. DL-Exch. Notes 2021(26)	US26884LAK52		USD	50	50		%	266,2040	133.102,00	0,80
4,0000 % FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	US337932AQ09		USD	100	100		%	99,1370	99.137,00	0,59

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Five9 Inc. DL-Exch. Notes 2020(25)	US338307AD33		USD	100	100	%	96,4100	96.410,00	0,58
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16		USD	200	200	%	99,6130	199.226,00	1,20
1,0000 % Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US40637HAF64		USD	150	150	%	93,1280	139.692,00	0,84
2,6250 % Herbalife Ltd. DL-Exch. Notes 2018(24)	US42703MAD56		USD	150	150	%	99,5730	149.359,50	0,90
4,5000 % indie Semiconductor Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US45569UAA97		USD	150	150	%	120,7760	181.164,00	1,09
0,3750 % Insulet Corporation DL-Conv. Notes 2020(26)	US45784PAK75		USD	75	150	75 %	115,1550	86.366,25	0,52
2,1250 % Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US45826HAA77		USD	200	200	%	127,8800	255.760,00	1,53
4,0000 % Iqiyi Inc. DL-Exch. Notes 2020(26)	US46267XAE85		USD	40	40	%	97,5000	39.000,00	0,23
2,0000 % Liberty Latin America Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(24)	US53069QAB59		USD	300	300	%	97,3270	291.981,00	1,75
2,0000 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US538034AU37		USD	200	200	%	105,9170	211.834,00	1,27
0,2500 % Lumentum Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2018(24)	US55024UAB52		USD	100	100	%	100,7520	100.752,00	0,60
0,1250 % Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2020(24)	US595017AU87		USD	200	200	%	109,3170	218.634,00	1,31
0,2500 % MongoDB Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)	US60937PAD87		USD	100	100	%	197,7820	197.782,00	1,19
1,7500 % Nabors Industries Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US62957HAK14		USD	200	200	%	73,7770	147.554,00	0,89
1,1250 % NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2022(27)	US62886HBD26		USD	200	200	%	92,1650	184.330,00	1,11
0,5000 % Nio Inc. DL-Conv. Notes 2022(27)	US62914VAF31		USD	150	150	%	91,8730	137.809,50	0,83
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US682189AT21		USD	250	450	200 %	105,3450	263.362,50	1,58
0,3750 % Palo Alto Networks Inc. DL-Exch. Notes 2021(25)	US697435AF27		USD	70	120	50 %	296,6090	207.626,30	1,25
5,5000 % PennyMac Corp. Notes 2022(26)	US70932AAF03		USD	200	200	%	93,0840	186.168,00	1,12
0,1250 % Perficient Inc. DL-Exch. Nts 2022(26)	US71375UAF84		USD	200	200	%	83,0920	166.184,00	1,00
3,2500 % Permian Resources Operat. LLC DL-Conv. Notes 2021(28)	US15136AAA07		USD	60	60	%	232,5360	139.521,60	0,84
4,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US76954AAA16		USD	50	100	50 %	140,9880	70.494,00	0,42
1,2500 % Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2023(27)	US803607AD25		USD	50	50	%	101,3970	50.698,50	0,30
1,1250 % Splunk Inc. DL-Exch. Notes 2019(25)	US848637AD65		USD	200	200	%	110,3300	220.660,00	1,32
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69		USD	400	450	%	88,3650	397.642,50	2,39
0,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US90353TAJ97		USD	340	340	%	101,9320	346.568,80	2,08
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US90353TAL44		USD	250	250	%	108,9340	272.335,00	1,63
2,8750 % Veeco Instruments Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US922417AH37		USD	150	150	%	128,5050	192.757,50	1,16
2,2500 % Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2018(25)	US928298AP38		USD	200	200	%	98,8780	197.756,00	1,19
2,7500 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US95041AAB44		USD	250	250	%	110,5010	276.252,50	1,66
1,5000 % Western Digital Corp. DL-Conv. Notes 2019(24)	US958102AP07		USD	250	250	%	99,6050	249.012,50	1,49
Wix.com Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2021(25)	US92940WAD11		USD	220	220	%	91,0440	200.296,80	1,20
1,3750 % Zillow Group Inc. DL-Exch. Nts 2019(26)	US98954MAG69		USD	150	150	%	136,0930	204.139,50	1,23
2,7500 % Zillow Group Inc. DL-Exch. Nts 2020(25)	US98954MAH43		USD	75	75	%	110,3940	82.795,50	0,50
Summe Wertpapiervermögen						USD		15.423.026,74	92,57
Derivate						USD		-45.628,00	-0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate						USD		-45.628,00	-0,27
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG USD/EUR		OTC	USD	3.682.642,00	EUR	-3.400.000,00	07.03.2024	-83.874,60	-0,50
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG USD/EUR		OTC	EUR	3.400.000,00	USD	-3.728.270,00	07.03.2023	38.246,60	0,23

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							USD	1.283.186,37	7,70
Kassenbestände							USD	1.283.186,37	7,70
Verwahrstelle									
			CHF	295,63				351,33	0,00
			EUR	862.933,97				953.412,60	5,72
			USD	329.422,44				329.422,44	1,98
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	45.168,22	0,27
Zinsansprüche			USD	45.168,22				45.168,22	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-45.378,05	-0,27
Verwaltungsvergütung			USD	-14.640,43				-14.640,43	-0,09
Performancegebühr			USD	-15.447,73				-15.447,73	-0,09
Verwahrstellenvergütung			USD	-1.419,84				-1.419,84	-0,01
Prüfungskosten			USD	-12.882,63				-12.882,63	-0,08
Sonstige Kosten			USD	-987,42				-987,42	0,00
Fondsvermögen							USD	16.660.375,28	100,00 ¹⁾
SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)									
Anzahl Anteile							STK	70.400	
Anteilwert							EUR	101,39	
SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)									
Anzahl Anteile							STK	39.400	
Anteilwert							USD	104,87	
SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)									
Anzahl Anteile							STK	39.705	
Anteilwert							EUR	101,04	
SQUAD 4 Convertibles Seeder									
Anzahl Anteile							STK	1.871	
Anteilwert							EUR	101,53	

Fußnoten:

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

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

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken
Euro

(CHF)
(EUR)

per 29.12.2023

0,8414500
0,9051002

= 1 US-Dollar (USD)
= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2020(27)	XS2211511949	EUR	200	200	
POSCO Holdings Inc. EO-Zero Conv. Notes 2021(26)	XS2376482423	EUR	100	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Boston Scientific Corp. 5,50%Cum.Conv.Mand.Prf.A 100	US1011372067	STK	300	300	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5	EUR	200	200	
0,5000 % Axon Enterprise Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US05464CAA99	USD	200	200	
0,0000 % Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2018(23)	FR0013309184	USD	200	200	
1,0000 % Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(28) 144A	US40637HAE99	USD	150	150	
1,2500 % Sarepta Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US803607AC42	USD	50	50	
1,8750 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv. Bonds 2022(29)	XS2465773070	EUR	200	200	
0,0000 % Block Inc. DL-Conv. Nts 2020(23/26)	US852234AJ27	USD	100	100	
5,7500 % Carnival Corp. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US143658BU55	USD	100	100	
Enphase Energy Inc. DL-Zero Exch.Nts 2021(28)	US29355AAK34	USD	100	100	
2,6250 % Lantheus Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2022(27) 144A	US516544AA14	USD	50	50	
2,0000 % Mercadolibre Inc. DL-Exch. Notes 2018(28)	US58733RAD44	USD	10	10	
PDD Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2020(23/25)	US722304AC65	USD	200	200	
2,8750 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Exch.-Nts 2021(23)	US780153BF87	USD	100	100	
3,7500 % Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	US92277GAY35	USD	250	250	
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuld.v. 2023(28)	AT0000A33R11	EUR	100	100	
Neuemissionen					
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % MBT Systems GmbH Umtausch-Anl.v.23(29) M6YA	CH1239464675	EUR	100	100	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, RUSSELL 2000 (CL.O))		USD			4.228,02
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500)		USD			6.729,63

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf) Kauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		USD			5.869
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Verkauf von Devisen auf Termin: EUR/USD		USD			5.827

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

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

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	2.025,68
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.730,20
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	39.658,55
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	30.788,74
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.102,75

Summe der Erträge EUR **79.100,42**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-53,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-66.571,19
davon Performancegebühr	EUR	-7.944,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.933,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.531,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.873,35

Summe der Aufwendungen EUR **-108.963,48**

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR **-29.863,06**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	297.106,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-142.845,91

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **154.260,28**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **124.397,22**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	371.530,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-343.547,67

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres EUR **27.982,81**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **152.380,03**

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

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

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	USD	1.154,64
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD	4.958,89
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	USD	22.488,67
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	17.530,91
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.192,14

Summe der Erträge **USD** **44.940,97**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-30,25
2. Verwaltungsvergütung	USD	-41.435,49
davon Performancegebühr	USD	-8.197,15
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-2.233,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-8.831,66
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-12.955,63

Summe der Aufwendungen **USD** **-65.486,67**

III. Ordentliches Nettoergebnis **USD** **-20.545,70**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	173.502,58
2. Realisierte Verluste	USD	-84.586,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **USD** **88.915,71**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **USD** **68.370,01**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	184.522,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-41.632,30

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres **USD** **142.889,79**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **USD** **211.259,80**

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

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

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	1.140,11
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.915,97
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	22.327,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.345,25
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.184,18

Summe der Erträge EUR **44.545,02**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-30,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-51.440,90
davon Performancegebühr	EUR	-3.969,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.215,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.749,42
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.884,66

Summe der Aufwendungen EUR **-75.320,60**

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR **-30.775,58**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	165.947,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-79.070,69

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **86.876,44**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **56.100,86**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	223.317,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-213.950,95

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres EUR **9.366,88**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **65.467,74**

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Seeder

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

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	53,90
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	232,22
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	1.055,04
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	818,80
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-55,93

Summe der Erträge EUR **2.104,03**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.518,08
davon Performancegebühr	EUR	-336,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-104,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-413,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-608,34

Summe der Aufwendungen EUR **-2.645,50**

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR **-541,48**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.808,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.705,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **4.103,14**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **3.561,66**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.235,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.827,38

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-591,77**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **2.969,90**

SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.026.213,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	371.530,48
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-343.547,67

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

SQUAD 4 Convertibles

	<u>2023</u>
EUR	0,00
EUR	7.026.213,00
EUR	-40.666,59
EUR	152.380,03
EUR	<u>7.137.926,44</u>

SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	3.946.713,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	USD	184.522,09
davon nicht realisierte Verluste	USD	-41.632,30

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

SQUAD 4 Convertibles

	<u>2023</u>
USD	0,00
USD	3.946.713,00
USD	-26.076,31
USD	211.259,80
USD	4.131.896,49

SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.959.964,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	223.317,83
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-213.950,95

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

SQUAD 4 Convertibles

	<u>2023</u>
EUR	0,00
EUR	3.959.964,01
EUR	-13.800,34
EUR	65.467,74
EUR	<u>4.011.631,41</u>

SQUAD 4 Convertibles Seeder

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	246.148,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-59.100,51</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.235,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-12.827,38</u>

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

SQUAD 4 Convertibles

	<u>2023</u>
EUR	0,00
EUR	187.048,08
EUR	-46,67
EUR	2.969,90
EUR	<u>189.971,30</u>

SQUAD 4 Convertibles

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

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	124.397,22	1,77
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	124.397,22	1,77

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

SQUAD 4 Convertibles

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

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.370,01	1,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	68.370,01	1,74

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	56.100,86	1,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	56.100,86	1,41

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Seeder

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.561,66	1,90
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	3.561,66	1,90

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Insti (EUR)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	70.400	EUR	7.137.926,44	EUR	101,39

*) Auflegedatum 01.03.2023

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Insti (USD)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	39.400	USD	4.131.896,49	USD	104,87

*) Auflegedatum 01.03.2023

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Retail (EUR)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	39.705	EUR	4.011.631,41	EUR	101,04

*) Auflegedatum 01.03.2023

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Seeder

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	1.871	EUR	189.971,30	EUR	101,53

*) Auflegedatum 01.03.2023

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse Insti (EUR)	Anteilklasse Insti (USD)	Anteilklasse Retail (EUR)	Anteilklasse Seeder
Wertpapierkennnummer	A3D6ZS	A3D6ZT	A3D6ZU	A3D6ZR
ISIN-Code	DE000a3D6ZS4	DE000A3D6ZT2	DE000A3D6ZU0	DE000A3D6ZR6
Anteilklassenwährung	Euro	US-Dollar	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- USD	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	1. März 2023	1. März 2023	1. März 2023	1. März 2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	100.000,- USD	50,- EUR	50,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. (aktuell: bis zu 1,03% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (aktuell: bis zu 1,03% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (aktuell: bis zu 1,48% p.a.)	bis zu 1,80% p.a. (aktuell: bis zu 0,78% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) 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.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist 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.

b) 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.

SQUAD 4 Convertibles

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 entnommen werden.

SQUAD 4 Convertibles

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,80% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgedeckt.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,06% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („all-time High Water Mark“). Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Das Kalenderjahr umfasst somit eine Abrechnungsperiode. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens / der Anteilklasse tritt an die Stelle der all-time High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens / der Anteilklasse. Die erfolgsabhängige Vergütung wird jeden Bewertungstag auf der Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens / der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode berechnet und nach Ablauf der Abrechnungsperiode nachträglich ausgezahlt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode² zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

SQUAD 4 Convertibles

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilsklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilsklassen legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden, für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die realisierten Veräußerungsgewinne im OGAW-Sondervermögen wieder an.

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge des Sondervermögens grundsätzlich thesauriert.

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 14.786.216,88 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 92,57%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): -0,27%

Zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze wendet die Gesellschaft den sogenannten absoluten Value-at-Risk-Ansatz an. Hierbei darf der einem Investmentvermögen zuzuordnende potenzielle Risikobeitrag für das Marktrisiko zu keinem Zeitpunkt 20% des Wertes des Investmentvermögens übersteigen.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,27%
größter potenzieller Risikobetrag	7,82%
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,92%

Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,89

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD – 4 Convertibles Insti (EUR)	70.400	101,39 EUR
SQUAD – 4 Convertibles Insti (USD)	39.400	104,87 USD
SQUAD – 4 Convertibles Retail (EUR)	39.705	101,04 EUR
SQUAD – 4 Convertibles Seeder	1.871	101,53 EUR

SQUAD 4 Convertibles

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)*	Performance Fee
SQUAD – 4 Convertibles Insti (EUR)	1,55%	0,15%
SQUAD – 4 Convertibles Insti (USD)	1,41%	0,49%
SQUAD – 4 Convertibles Retail (EUR)	1,99%	0,11%
SQUAD – 4 Convertibles Seeder	1,34%	0,17%

*annualisiert

Die Gesamtkostenquote 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 Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

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.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD – 4 Convertibles Insti (EUR)	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-6.999,19 EUR
Depotgebühr	-5.054,54 EUR
SQUAD – 4 Convertibles Insti (USD)	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 USD
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-3.972,82 USD
Depotgebühr	-2.917,42 USD

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD – 4 Convertibles Retail (EUR)

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	3.943,80 EUR
Depotgebühr	2.849,94 EUR

SQUAD – 4 Convertibles Seeder

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-186,12 EUR
Depotgebühr	-134,36 EUR

Transaktionskosten

Für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2023 (Datum der Fondsgründung) bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Anteilklassen auf:

	Transaktionskosten
SQUAD – 4 Convertibles Insti (EUR)	4.482,95 EUR
SQUAD – 4 Convertibles Insti (USD)	695,23 USD
SQUAD – 4 Convertibles Retail (EUR)	3.645,53 EUR
SQUAD – 4 Convertibles Seeder	169,97 EUR

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

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

Erläuterung 9 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko).

Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

SQUAD 4 Convertibles

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können 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 (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

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“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung 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.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

SQUAD 4 Convertibles

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen SQUAD – 4 Convertibles:

Vorstand:	EUR	0
weitere Risk Taker:	EUR	0
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	EUR	0
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:	EUR	n.a.
Gesamtsumme:	EUR	0

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

SQUAD 4 Convertibles

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

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

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

SQUAD 4 Convertibles

ANHANG IV

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): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

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

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

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

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

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

SQUAD 4 Convertibles

Produktion und/oder Vertrieb von Kohle und/oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz < 25%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, die unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemittenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum wird ab der nächsten Berichtsperiode verfügbar sein.

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

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

SQUAD 4 Convertibles

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

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



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

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

Der Fonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

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

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

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

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

Principal Adverse Impacts (PAIs)*		
PAI	Leistung**	Abdeckung**
1. THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-1	935,44	83,76%
1. THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-2	108,41	83,76%
1. THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Scope-3	3229,67	83,76%
1. THG-Emissionen (Tonnen CO ₂ e) Total	4193,63	83,76%
2. CO ₂ -Fußabdruck	396,28	83,76%
3. Treibhausgas-Intensität von Teilnehmungsunternehmen	790,67	86,78%
7. Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	86,78%

SQUAD 4 Convertibles

10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	86,78%
14. Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	79,55%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS ** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar.		



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/03/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR HAUCK_DE	Nicht klassifiziert	15,43%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto USD HAUCK_DE	Nicht klassifiziert	3,32%	Bundesrep. Deutschland
Air France-KLM S.A. EO-Obl. Conv. 2019(26)	Industrielle Dienstleistungen	3,04%	Frankreich
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	Rohstoffe	2,90%	Bundesrep. Deutschland
Western Digital Corp. DL-Conv. Notes 2019(24)	Techn. - Hardware & Halbleiter	2,48%	USA
MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19(25/27)	Industrieprodukte	2,48%	Bundesrep. Deutschland
Abu Dhabi National Oil Co. DL-Exch. Bonds 2021(24)	Öl & Gas	2,05%	Ver. Arabische Emirate
Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	Bankwesen	1,96%	Großbritannien
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	1,91%	Bundesrep. Deutschland
Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2018(23)	Produkte, Gebrauchsgüter	1,83%	Frankreich
PDD Holdings Inc. DL-Zero Exch. Nts 2020(23/25)	EH & GH - Gebrauchsgüter	1,81%	Kaimaninseln
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	Medien	1,78%	USA
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	Software- & Tech-Dienste	1,78%	Neuseeland
Bilibili Inc. DL-Exch. Notes 22(26)	Medien	1,75%	Kaimaninseln
Wix.com Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2021(25)	Software- & Tech-Dienste	1,73%	Israel
* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen			

SQUAD 4 Convertibles

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

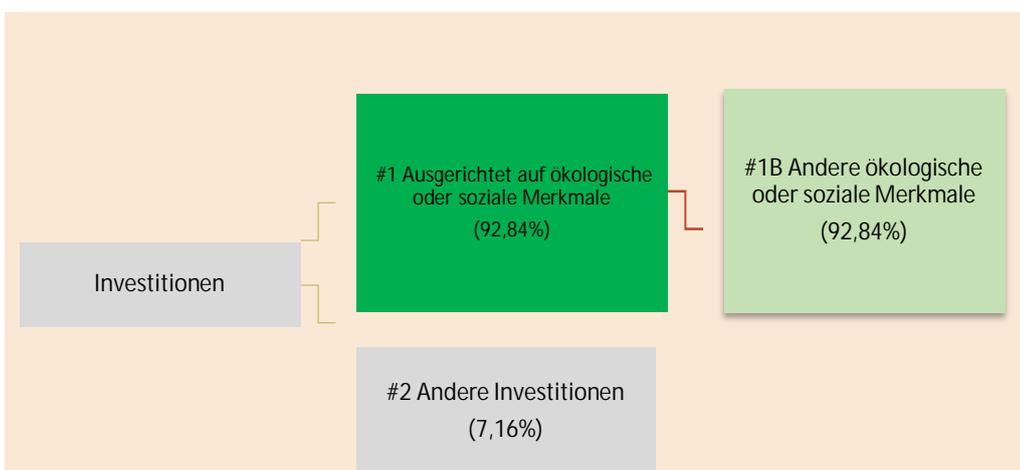


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



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

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

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

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

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

BICS Sektor*	Portfolio Exposure ***
BICS Industrie*	
Basiskonsumgüter	1,73%
Basiskonsumgüter	1,73%
Energie	10,24%
Öl & Gas	7,06%
Erneuerbare Energie	0,52%

SQUAD 4 Convertibles

Rohstoffe	2,66%
Finanzwesen	11,28%
Bankwesen	4,47%
Finanzdienstleistungen	4,37%
Immobilien	2,45%
Gebrauchsgüter	18,13%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	5,03%
EH & GH - Gebrauchsgüter	2,86%
Industrielle Dienstleistungen	4,93%
Produkte, Gebrauchsgüter	5,31%
Gesundheitswesen	5,86%
Gesundheitswesen	5,86%
Industrie	3,20%
Industrielle Dienstleistungen	0,42%
Industrieprodukte	2,39%
Nicht klassifiziert	0,39%
Kommunikation	10,62%
Medien	10,62%
Rohstoffe	2,02%
Rohstoffe	2,02%
Technologie	18,94%
Medien	0,43%
Software- & Tech-Dienste	7,26%
Techn. - Hardware & Halbleiter	11,26%
Versorgung	0,82%
Versorger	0,82%
Kein BICS-Sektor zugeordnet**	17,15%
* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen	
** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.	
*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum	

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten,

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Während des Berichtszeitraums waren durchschnittlich 7,06% des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die Umsätze mit Erdöl- und Erdgasproduktion erwirtschaften.

Öl & Gas	7,06%
----------	-------



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

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

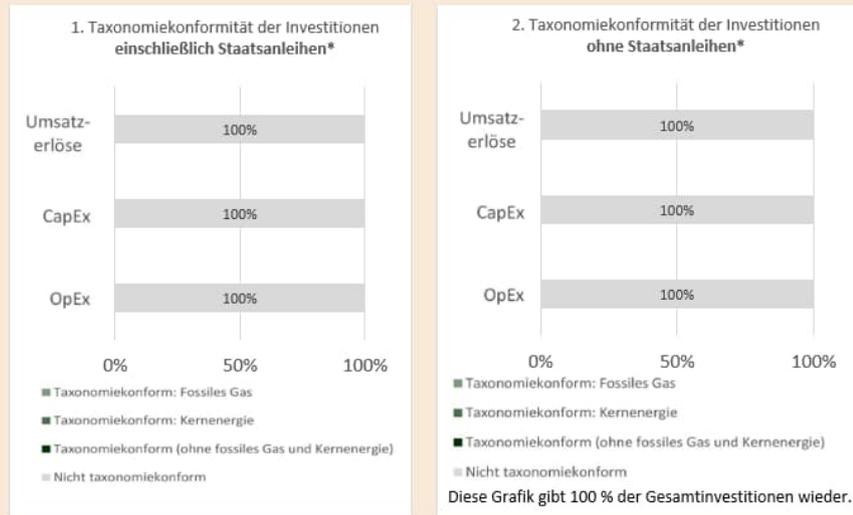
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme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

SQUAD 4 Convertibles

ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

Ein Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum wird ab der nächsten Berichtsperiode verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die**



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tägung von nachhaltigen Investitionen.

SQUAD 4 Convertibles

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen.



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

7,16% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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 1. März 2023 bis 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2023 bis 31. Dezember 2023 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der 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 in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder 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 Investmentvermögens 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen

nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer