



**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

SQUAD

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

R.C.S. Luxembourg K274

Verwaltungsgesellschaft

The logo for Axxion S.A. consists of a yellow curved line above the word "AXXION" in a bold, grey, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font. Below this, the text "R.C.S. Luxembourg B 82 112" is written in a smaller, grey, sans-serif font.

AXXION S.A.
R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	10
SQUAD	13
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	13
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	14
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	15
SQUAD - VALUE	16
<i>Vermögensübersicht</i>	16
<i>Vermögensaufstellung</i>	17
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	21
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	22
SQUAD - GROWTH	23
<i>Vermögensübersicht</i>	23
<i>Vermögensaufstellung</i>	24
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	28
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	29
SQUAD - MAKRO	30
<i>Vermögensübersicht</i>	30
<i>Vermögensaufstellung</i>	31
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	35
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	36
SQUAD - European Convictions	38
<i>Vermögensübersicht</i>	38
<i>Vermögensaufstellung</i>	39
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	43
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	44
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	45
Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung	54

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

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

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

¹ Siehe Erläuterung 14

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Anlageberater

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

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

Mit Wirkung zum 9. Mai 2022 wurde die Anteilklasse „Seed“ des Teilfonds SQUAD – MAKRO in „SI“ umbenannt. Ebenfalls wurde zu diesem Datum die Anteilklasse „NL“ im Teilfonds SQUAD – MAKRO neu aufgelegt.

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

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. September 2011 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A des Teilfonds SQUAD – VALUE ab dem 7. November 2011 ausgesetzt. Die Rücknahme der Anteile bleibt hiervon unberührt. Der Anteilklasse A werden alle bis zum 6. November 2011 existierenden Ansprüche aus Nachbesserungsrechten (bspw. aus Squeeze-Outs, Verschmelzungen, freiwilligen Erwerbsangeboten mit Nachbesserungsklauseln, Gewinnabführungs- und Beherrschungsverträgen) zugeordnet.

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

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

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

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

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

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

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

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall auf die Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, sodass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklimmen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den meisten Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen (siehe Tabelle weiter unten). Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0 auf 2,5 Prozent. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, sodass der Rentenmarkt zu einer Anlagealternative geworden ist.

DAX	SDAX	Eurostoxx 50	FTSE 100	CAC 40	S&P 500 Total Return
-12,35%	-27,35%	-11,74%	+0,91%	-9,50%	-18,11%

Quelle: www.onvista.de

SQUAD – VALUE

Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – VALUE A fiel im Jahr 2022 von EUR 572,58 (31. Dezember 2021) auf EUR 491,05 (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 14,24%. Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – VALUE B fiel im Jahr 2022 von EUR 562,56 (31. Dezember 2021) auf 482,45 EUR (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 14,24%. Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – VALUE I fiel im Jahr 2022 von EUR 571,47 (31. Dezember 2021) auf EUR 493,07 (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 13,72%.

Der SQUAD – VALUE investiert in werthaltige Aktien aus Europa mit Schwerpunkt in Deutschland. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Die Wertpapierauswahl (Stockpicking) erfolgt unabhängig von der Unternehmensgröße (Allcap) aufgrund einer günstigen fundamentalen Bewertung (Value). Der Teilfonds konzentriert sich auf die drei Investmentthemen Value Investing (attraktive Geschäftsmodelle zu günstigen Preisen), Deep Value (Bewertung unter Substanzwert) und Events (wie Arbitrage, Squeeze-outs sowie Übernahmen). Mittels Stockpicking-Ansatz sollen sich bietende Gelegenheiten an den Märkten genutzt werden. Die Teilfondszusammensetzung erfolgt unabhängig von Börsenindizes.

Das im Rahmen von Squeeze-outs, Verschmelzungen, Übernahmen mit Nachbesserungsklauseln, etc. angediente Volumen beläuft sich per 31. Dezember 2022 auf EUR 31,63 Mio. im Teilfonds SQUAD – VALUE A. Im Teilfonds SQUAD – VALUE B beläuft es sich per 31. Dezember 2022 auf EUR 32,19 Mio. und im Teilfonds SQUAD – VALUE I auf EUR 6,18 Mio. Hierdurch ergibt sich noch die Chance auf Nachbesserungszahlungen durch Urteile in Spruchstellenverfahren, Vergleiche oder den Eintritt von freiwilligen Nachbesserungsklauseln. Der Bilanzansatz dieser potenziellen Nachbesserungsansprüche beläuft sich aufgrund der Ungewissheit ihres Wertes in allen Anlageklassen auf 0,00 Euro.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Der Teilfonds investiert mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in ESG-konforme Investments, welche durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen bestimmt werden. Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale werden durch die internen Vorgaben der Kapitalverwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt. Somit investiert der Teilfonds überwiegend in Unternehmen, die durch Innovation und Effizienz-Steigerung zum Erhalt der Umwelt und Verbesserung der Lebens- und Arbeitsqualität beitragen. Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

- a) Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- b) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- c) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- d) Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- e) Unternehmen, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

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

Im Berichtsjahr wurden aufgrund der Nachhaltigkeitskriterien des Teilfonds SQUAD – VALUE Aktien der Volkswagen AG verkauft. Hintergrund ist der mögliche Verstoß gegen die Arbeitsnormen gemäß UN Global Compact in der Uiguren Region in China. Die Aktien wurden von der Ratingagentur MSCI aus dem genannten Grund auf „Fail“ gestuft. Es gab im Berichtsjahr keine weiteren Aktien oder andere Wertpapiere, die aufgrund von Verstößen gegen die Nachhaltigkeitskriterien verkauft werden mussten.

SQUAD – GROWTH

Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – GROWTH A fiel im Jahr 2022 von EUR 797,56 (31. Dezember 2021) auf 600,76 EUR (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 24,68%. Der Anteilpreis des Teilfonds SQUAD – GROWTH I fiel im Jahr 2022 von EUR 807,09 (31. Dezember 2021) auf EUR 610,44 (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 24,37%.

Der SQUAD – GROWTH investiert in Wachstumswerte aus Europa mit Schwerpunkten in Deutschland und bei Nebenwerten. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Im Anlagefokus stehen Wachstumsunternehmen, die nach Value-Kriterien attraktiv bewertet sind („Growth Value“). Beigemischt werden spekulative Turnaround-Situationen. „Growth Value“ bedeutet, dass im Teilfonds befindliche Wachstumsunternehmen auch aus dem Blickwinkel eines Value Investors über ein attraktives Bewertungsprofil verfügen. Hierbei ist insbesondere ein attraktives Chancen-/Risiko-Verhältnis zu nennen. Unter Turnarounds werden Unternehmen verstanden, die sich temporär in einer schwierigen Situation (z. B. operative Probleme, Verschuldung, Rechtsstreitigkeiten, etc.) befinden. können diese Probleme gelöst werden, sind hohe Renditen möglich. Charakteristisch für diese Art von Investments sind relativ hohe Chancen, bei gleichzeitig relativ hohem Risiko.

Der Teilfonds investiert mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens in ESG-konforme Investments, welche durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen bestimmt werden. Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale werden durch die internen Vorgaben der Kapitalverwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt. Somit investiert der Teilfonds überwiegend in Unternehmen, die durch Innovation und Effizienz-Steigerung zum Erhalt der Umwelt und Verbesserung der Lebens- und Arbeitsqualität beitragen. Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

- a) Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- b) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- c) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- d) Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- e) Unternehmen, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

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

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

SQUAD – MAKRO

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO N fiel im Jahr 2022 von EUR 223,17 (31. Dezember 2021) auf EUR 214,60 (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 3,84%. Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO SI, welcher im Geschäftsjahr von SQUAD – MAKRO Seed in SQUAD – MAKRO SI umbenannt wurde, fiel im Jahr 2022 von EUR 128,73 (31. Dezember 2021) auf EUR 125,06 (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 2,85%. Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO I fiel im Jahr 2022 von EUR 227,62 (31. Dezember 2021) auf 220,15 EUR (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 3,28%.

Am 9. Mai 2022 wurde die neue Anteilklasse „NL“ aufgelegt. Diese hatte den Erstausgabekurs von 100 Euro. Am 31. Dezember 2022 notierte der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – MAKRO NL bei 97,76 Euro und fiel somit seit Erstausgabe um 2,24%

Das Ziel des SQUAD – MAKRO ist eine positive, risikoadjustierte Outperformance über einen Gesamtzyklus aus Auf- und Abschwung der Kapitalmärkte zu erzielen. Die Allokation des Teilfondsvermögens erfolgt vornehmlich nach den erwarteten Zukunftsaussichten der jeweiligen Märkte, Branchen und Sektoren (Top-Down-Ansatz). Der Makro-Grundgedanke des Teilfonds hilft zudem, das aktuelle Chance-Risiko-Profil der Märkte zu bestimmen. Die aktive Steuerung der Investitionsquoten sowie die breite Diversifizierung des Teilfonds sollten sich positiv auf die Schwankungen des Teilfonds auswirken. Bei der fundamental geprägten Aktienauswahl werden Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG) berücksichtigt.

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

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

- a) Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschafteten.
- b) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschafteten.
- c) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschafteten.
- d) Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschafteten.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

- e) Unternehmen, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen haben. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

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

Im Berichtsjahr wurden aufgrund der Nachhaltigkeitskriterien des Teilfonds die sich im Teilfonds befindlichen Anleihen der Volkswagen AG verkauft. Hintergrund ist der mögliche Verstoß gegen die Arbeitsnormen gemäß UN Global Compact in der Uiguren Region in China. Das Unternehmen wurde von der Ratingagentur MSCI aus dem genannten Grund auf „Fail“ gestuft. Eine Kontrolle gemäß „Artikel 8+“ hat bereits ab dem 2. August 2022 stattgefunden. Seit diesem Zeitpunkt war nur der bereits genannte Verkauf der Anleihen der Volkswagen AG notwendig. Die offizielle Umstellung erfolgte zum 1. Januar 2023.

SQUAD – European Convictions

Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – European Convictions A fiel im Jahr 2022 von EUR 332,33 (31. Dezember 2021) auf EUR 285,56 (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 14,07%. Der Anteilspreis des Teilfonds SQUAD – European Convictions I fiel im Jahr 2022 von EUR 336,63 (31. Dezember 2021) auf EUR 290,43 (31. Dezember 2022). Dies entspricht einem Verlust in Höhe von 13,72%.

Der SQUAD – European Convictions investiert in europäische Nebenwerte. Die Aktienauswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, mit dem Ziel Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cashflows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen und langfristig den Shareholder Value steigern.

Bei der Aktienauswahl werden ESG-Kriterien durch Ausschlusslisten, durch Berücksichtigung der PAIs (Principle Adverse Impacts) und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs), berücksichtigt. Der Teilfonds investiert mindestens 51 % des Netto-Teilfondsvermögens in ESG-konforme Investments. Investments in diesem Sinne sind Unternehmen, die durch Innovation und Effizienz-Steigerung zum Erhalt der Umwelt und Verbesserung der Lebens- und Arbeitsqualität beitragen.

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

- a) Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschafteten.
- b) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschafteten.
- c) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschafteten.
- d) Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschafteten.
- e) Unternehmen, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen haben. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese
- f) bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

Schließlich werden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

- CO2-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionen
- THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgt durch Berechnung und Analyse der
- Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur jährlichen bzw.
- periodischen Verbesserung dieser Werte.

In Anlehnung an diese Vorsätze wurden auf Investments in der Rüstungsindustrie, wie z.B. die Rheinmetall AG, trotz interessanter Möglichkeiten im letzten Jahr verzichtet. Außerdem fiel die Ubisoft AG durch Governance-Themen auf: Die Gründer haben zu attraktiver Prämie ihre Anteile verkauft, während die Kontrolle des Unternehmens weiterhin in ihrer Hand bleibt. Somit laufen die Interessen von Fonds und Management auseinander und die Anteile wurden verkauft.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des SQUAD und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
SQUAD

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SQUAD (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2023

Carsten Brengel

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	669.770.994,77	100,16
1. Aktien	447.385.826,53	66,90
Belgien	11.935.539,20	1,79
Bundesrep. Deutschland	113.862.655,16	17,03
Dänemark	3.228.886,50	0,48
Finnland	16.189.750,00	2,42
Frankreich	58.527.634,11	8,75
Gabun	2.168.955,00	0,32
Griechenland	16.443.000,00	2,46
Großbritannien	53.967.355,08	8,07
Irland	2.406.113,95	0,36
Israel	1.160.670,79	0,17
Italien	6.652.060,00	0,99
Kanada	7.897.107,77	1,18
Luxemburg	4.955.000,00	0,74
Niederlande	12.394.238,80	1,85
Norwegen	596.466,21	0,09
Österreich	13.424.827,85	2,01
Polen	1.300.874,74	0,19
Portugal	11.669.644,90	1,75
Schweden	5.941.728,24	0,89
Schweiz	15.214.646,57	2,28
Slowenien	9.280.000,00	1,39
Spanien	12.013.250,00	1,80
USA	66.155.421,66	9,89
2. Anleihen	62.902.306,00	9,41
< 1 Jahr	15.851.795,00	2,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.988.925,00	3,14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.017.050,00	1,05
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.570.000,00	0,68
>= 10 Jahre	14.474.536,00	2,17
3. Zertifikate	1.203.403,18	0,18
US-Dollar	1.203.403,18	0,18
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.520.898,82	0,98
Euro	3.844.949,02	0,58
Schweizer Franken	2.675.949,80	0,40
5. Bankguthaben	150.950.556,37	22,57
6. Sonstige Vermögensgegenstände	808.003,87	0,12
II. Verbindlichkeiten	-1.042.533,94	-0,16
III. Fondsvermögen	668.728.460,83	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	15.598.947,43
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	924.635,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	341.980,64
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-2.156.154,95
5. Sonstige Erträge	EUR	15.442,70

Summe der Erträge	EUR	14.724.851,61
--------------------------	------------	----------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.052.788,36
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-352.426,89
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-88.357,48
4. Betreuungsgebühr	EUR	-1.552.300,35
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-289.333,45
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-5.895,13
7. Prüfungskosten	EUR	-50.747,16
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-345.851,64
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-612.851,31
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-474.948,36

Summe der Aufwendungen	EUR	-12.825.500,13
-------------------------------	------------	-----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.899.351,48
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	59.383.527,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.012.380,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	35.371.146,30
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	37.270.497,78
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-146.503.366,08
--	------------	------------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-109.232.868,30
--	------------	------------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

			2022
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 709.573.862,30
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 73.458.937,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	169.146.072,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-95.687.135,65	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -5.071.470,50
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -109.232.868,30
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 668.728.460,83

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	184.198.002,44	100,16
1. Aktien	118.652.772,50	64,52
Belgien	5.104.000,00	2,78
Bundesrep. Deutschland	51.178.265,56	27,83
Finnland	7.209.750,00	3,92
Frankreich	9.055.600,00	4,92
Griechenland	5.843.000,00	3,18
Großbritannien	5.746.212,98	3,13
Luxemburg	4.955.000,00	2,69
Niederlande	1.600.500,00	0,87
Österreich	7.860.000,00	4,27
Portugal	6.679.000,00	3,63
Schweiz	5.288.443,96	2,88
Slowenien	4.640.000,00	2,52
Spanien	3.493.000,00	1,90
2. Anleihen	28.999.236,00	15,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.966.390,00	3,24
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.017.050,00	3,82
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.541.260,00	0,84
>= 10 Jahre	14.474.536,00	7,87
3. Bankguthaben	36.063.091,73	19,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	482.902,21	0,26
II. Verbindlichkeiten	-303.954,26	-0,16
III. Teilfondsvermögen	183.894.048,18	100,00

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	147.652.008,50	80,29	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	127.369.528,50	69,26	
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	30.000			CHF	84,7600	2.581.680,10	1,40
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	10.000	10.000	10.000	CHF	266,6000	2.706.763,86	1,47
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	50.000			EUR	27,2500	1.362.500,00	0,74
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	590.000		10.000	EUR	9,4000	5.546.000,00	3,02
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	125.000	25.000		EUR	9,1720	1.146.500,00	0,62
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	100.000			EUR	16,6000	1.660.000,00	0,90
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	1.000			EUR	668,0000	668.000,00	0,36
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	50.000			EUR	42,6000	2.130.000,00	1,16
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	75.000	75.000		EUR	27,7400	2.080.500,00	1,13
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	400.000			EUR	8,8600	3.544.000,00	1,93
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	60.000			EUR	50,0600	3.003.600,00	1,63
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	93.651	1.613	107.962	EUR	21,5600	2.019.115,56	1,10
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	20.000			EUR	142,2000	2.844.000,00	1,55
Fomento Construc. Contratas SA Acciones Port. EO 1	ES0122060314		STK	200.000			EUR	8,6100	1.722.000,00	0,94
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	200.000			EUR	6,5400	1.308.000,00	0,71
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	50.000			EUR	65,4600	3.273.000,00	1,78
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	15.000		5.000	EUR	77,4500	1.161.750,00	0,63
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	40.000		10.000	EUR	26,7000	1.068.000,00	0,58
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	75.000	75.000		EUR	18,7800	1.408.500,00	0,77
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7		STK	100.000	100.000		EUR	15,3500	1.535.000,00	0,84
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	300.000	300.000		EUR	2,9900	897.000,00	0,49
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	50.000			EUR	92,8000	4.640.000,00	2,52
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	600.000			EUR	5,0800	3.048.000,00	1,66
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	125.000			EUR	17,8000	2.225.000,00	1,21
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	35.000	10.000		EUR	86,8000	3.038.000,00	1,65
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	125.000		100.000	EUR	11,9600	1.495.000,00	0,81
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	500.000			EUR	3,8000	1.900.000,00	1,03
Prosegur - Cia de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003		STK	1.000.000	500.000		EUR	1,7710	1.771.000,00	0,96
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	200.000	50.000		EUR	8,3000	1.660.000,00	0,90
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	50.000		30.000	EUR	30,0000	1.500.000,00	0,82
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	50.000			EUR	37,3500	1.867.500,00	1,02
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	125.000			EUR	39,6400	4.955.000,00	2,69
S.A.Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	40.000			EUR	84,2000	3.368.000,00	1,83
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	400.000	50.000		EUR	8,8100	3.524.000,00	1,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000	10.000		EUR	97,5900	5.855.400,00	3,18
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGFS SA Açções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	250.000			EUR	12,5400	3.135.000,00	1,71
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	50.000			EUR	32,0100	1.600.500,00	0,87
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.000			EUR	152,8000	1.528.000,00	0,83
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	125.000	25.000		EUR	13,3100	1.663.750,00	0,90
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR	23,0000	2.875.000,00	1,56
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	700.000			EUR	6,9500	4.865.000,00	2,65
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231		STK	50.000	8.964	83.964	EUR	16,5500	827.500,00	0,45
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR	15,3200	5.362.000,00	2,92
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	1.250.000			GBP	2,0600	2.910.920,19	1,58
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	350.000	357.142	7.142	GBP	7,1660	2.835.292,79	1,54
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	2.000	2.000		%	86,5750	1.731.500,00	0,94
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	4.000	4.000		%	84,0970	3.363.880,00	1,83
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	3.000	1.700		%	77,6960	2.330.880,00	1,27
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	2.200	1.200		%	82,6220	1.817.684,00	0,99
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	400	400		%	94,9180	379.672,00	0,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000		%	70,8700	3.543.500,00	1,93	
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	1.000	1.000	%	87,1010	871.010,00	0,47	
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	1.500	1.500	%	81,0420	1.215.630,00	0,66	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.282.480,00	11,03	
Aktien										
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	40.000	40.000	65.000	EUR	94,0000	3.760.000,00	2,05
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	90.000		10.000	EUR	20,3000	1.827.000,00	0,99
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	50.000			EUR	19,0000	950.000,00	0,52
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	2.500	1.000	%	69,9540	1.748.850,00	0,95	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	5.000	1.000	1.000	%	99,9890	4.999.450,00	2,72
1,8750 % Korian SE EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.)	FR0014005AO4		STK	50.000	25.000		EUR	28,0670	1.403.350,00	0,76
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5		EUR	1.000	1.000	%	106,9690	1.069.690,00	0,58	
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	4.000	4.000	%	74,5720	2.982.880,00	1,62	
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	2.000		%	77,0630	1.541.260,00	0,84	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	147.652.008,50	80,29	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	36.063.091,73	19,61	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	12.063.091,73	6,56	
			EUR	12.063.091,73				12.063.091,73	6,56	
Callgeld / Festgeld							EUR	24.000.000,00	13,05	
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG							EUR	24.000.000,00	13,05	
			EUR	24.000.000,00				24.000.000,00	13,05	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	482.902,21	0,26	
Zinsansprüche			EUR	464.588,85				464.588,85	0,25	
Dividendenansprüche			EUR	18.313,36				18.313,36	0,01	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-303.954,26	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-216.946,35				-216.946,35	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-33.771,91				-33.771,91	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.899,90				-4.899,90	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.569,35				-12.569,35	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-22.989,63				-22.989,63	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.735,00				-11.735,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-792,12				-792,12	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	183.894.048,18	100,00 ¹⁾
SQUAD - VALUE A									
Anzahl Anteile							STK	98.277,635	
Anteilwert							EUR	491,05	
SQUAD - VALUE B									
Anzahl Anteile							STK	218.145,079	
Anteilwert							EUR	482,45	
SQUAD - VALUE I									
Anzahl Anteile							STK	61.633,286	
Anteilwert							EUR	493,07	

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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Schweizer Franken
Britische Pfund

(CHF)
(GBP)

per 29.12.2022
0,9849400
0,8846000

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	5.491.860,97
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	816.954,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	94.256,98
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-917.961,13
Summe der Erträge	EUR	5.485.111,53

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.698.853,14
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-89.882,19
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-15.985,13
4. Betreuungsgebühr	EUR	-413.718,38
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-64.733,25
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.375,86
7. Prüfungskosten	EUR	-11.331,97
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-92.492,44
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-204.808,51
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-111.084,49
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.704.265,36

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.780.846,17
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.963.974,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.615.985,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.347.989,37

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.128.835,54
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-36.061.368,81
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-31.932.533,27
--	------------	-----------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	224.500.071,60
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-8.938.223,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	18.337.313,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-27.275.536,55
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	264.732,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-31.932.533,27
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	183.894.048,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - VALUE A

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück	117.828,304	EUR	482,63
31.12.2021	Stück	101.819,157	EUR	572,58
31.12.2022	Stück	98.277,635	EUR	491,05

SQUAD - VALUE B

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück	230.896,629	EUR	474,25
31.12.2021	Stück	222.242,749	EUR	562,56
31.12.2022	Stück	218.145,079	EUR	482,45

SQUAD - VALUE I

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück	64.557,637	EUR	479,47
31.12.2021	Stück	72.053,928	EUR	571,47
31.12.2022	Stück	61.633,286	EUR	493,07

SQUAD - VALUE

Geschäftsjahr		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR	197.324.880,35
31.12.2021	EUR	224.500.071,60
31.12.2022	EUR	183.894.048,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD - GROWTH

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	161.403.786,41	100,17
1. Aktien	126.305.472,29	78,39
Belgien	5.887.000,00	3,65
Bundesrep. Deutschland	42.560.050,00	26,41
Dänemark	3.228.886,50	2,00
Finnland	7.100.000,00	4,41
Frankreich	6.748.154,34	4,19
Griechenland	10.600.000,00	6,58
Großbritannien	12.944.155,55	8,03
Israel	734.795,39	0,46
Italien	4.205.500,00	2,61
Niederlande	5.539.800,00	3,44
Österreich	2.568.750,00	1,59
Polen	1.300.874,74	0,81
Portugal	2.215.000,00	1,38
Schweden	3.133.363,41	1,95
Schweiz	4.535.301,64	2,81
Slowenien	4.640.000,00	2,88
Spanien	6.272.500,00	3,89
USA	2.091.340,72	1,30
2. Anleihen	7.813.490,00	4,85
< 1 Jahr	4.911.800,00	3,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.901.690,00	1,80
3. Bankguthaben	27.278.719,67	16,93
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.104,45	0,00
II. Verbindlichkeiten	-273.343,82	-0,17
III. Teilfondsvermögen	161.130.442,59	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	134.118.962,29	83,24
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	103.897.128,63	64,48
Aktien									
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259		STK	40.000			CHF 77,3000	3.139.277,52	1,95
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF - 13,50	CH0033361673		STK	12.500	12.500		CHF 110,0000	1.396.024,12	0,87
aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3H2101		STK	550.000	55.000		EUR 1,3800	759.000,00	0,47
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	80.000			EUR 27,2500	2.180.000,00	1,35
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	500.000			EUR 9,4000	4.700.000,00	2,92
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	125.000	25.000		EUR 9,1720	1.146.500,00	0,71
Atrys Health S.A. Acciones Port. EO-,01	ES0105148003		STK	125.000	25.000		EUR 6,1400	767.500,00	0,48
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	60.000	60.000		EUR 27,7400	1.664.400,00	1,03
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	250.000	4.082	4.082	EUR 8,8600	2.215.000,00	1,37
Deceuninck N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003789063		STK	750.000			EUR 2,5000	1.875.000,00	1,16
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	250.000			EUR 2,2500	562.500,00	0,35
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	25.000		5.000	EUR 142,2000	3.555.000,00	2,21
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.250.000		250.000	EUR 3,8000	4.750.000,00	2,95
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	125.000			EUR 20,5500	2.568.750,00	1,59
Floridiene S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003215143		STK	4.000			EUR 682,0000	2.728.000,00	1,69
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	100.000	65.000		EUR 21,0800	2.108.000,00	1,31
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	11.000		9.000	EUR 130,5000	1.435.500,00	0,89
home24 SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A32VN00		STK	200.000	200.000		EUR 7,4800	1.496.000,00	0,93
Itkinos Hellas S.A. Namens-Aktien EO 0,10	GRS372003004		STK	1.000.000			EUR 0,4950	495.000,00	0,31
Indel B S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005245508		STK	75.000		50.000	EUR 24,9000	1.867.500,00	1,16
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	250.000		50.000	EUR 4,1200	1.030.000,00	0,64
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	60.000	10.000		EUR 20,1250	1.207.500,00	0,75
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL000009538		STK	100.000	50.000		EUR 14,2720	1.427.200,00	0,89
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	400.000		100.000	EUR 6,2000	2.480.000,00	1,54
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	50.000			EUR 92,8000	4.640.000,00	2,88
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	400.000		100.000	EUR 5,2000	2.080.000,00	1,29
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	25.000			EUR 183,0500	4.576.250,00	2,84
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	12.500	12.500		EUR 154,0000	1.925.000,00	1,19
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	100.000	50.000		EUR 17,2600	1.726.000,00	1,07
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	125.000	19.285	24.285	EUR 10,6000	1.325.000,00	0,82
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	400.000			EUR 8,8100	3.524.000,00	2,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000	10.000		EUR 97,5900	5.855.400,00	3,63
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	20.000			EUR 116,9000	2.338.000,00	1,45
Silli Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	150.000	10.000		EUR 16,0000	2.400.000,00	1,49
Smartphoto Group Actions Nom. o.N.	BE0974323553		STK	40.000			EUR 32,1000	1.284.000,00	0,80
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.000		2.500	EUR 152,8000	1.528.000,00	0,95
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	175.000	75.000		EUR 15,1200	2.646.000,00	1,64
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	200.000			EUR 12,1150	2.423.000,00	1,50
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR 23,0000	2.875.000,00	1,78
Tie Kinetix N.V. Aandelen aan toonderEO 0,01	NL0010389508		STK	88.000	46.000	58.000	EUR 16,7000	1.469.600,00	0,91
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	40.000	60.000	60.000	EUR 20,6000	824.000,00	0,51
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	250.000	250.000		GBP 7,1660	2.025.209,13	1,26
Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLGRPRC00015		STK	150.000	150.000		PLN 40,5500	1.300.874,74	0,81
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653		STK	500.000			SEK 39,3500	1.764.653,12	1,10
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786		EUR	5.000	5.000	%	98,2360	4.911.800,00	3,05
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751		EUR	3.000	3.000	%	96,7230	2.901.690,00	1,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	29.487.038,27	18,30	
Aktien										
Freetrailer Group A/S Navne-Aktier DK -,75	DK0061026119		STK	700.000			DKK	34,3000	3.228.886,50	2,00
Biocorp Production Actions au Porteur EO -,05	FR0012788065		STK	97.952		2.048	EUR	21,5000	2.105.968,00	1,31
Catenon S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0112320009		STK	500.000	500.000		EUR	1,3300	665.000,00	0,41
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	196.049		3.951	EUR	6,6600	1.305.686,34	0,81
ifa systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830788		STK	150.000			EUR	3,6000	540.000,00	0,34
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	150.000		100.000	EUR	8,8400	1.326.000,00	0,82
Piscines Desjoyaux S.A. Actions Port. o.N.	FR0000061608		STK	60.000		40.000	EUR	14,4000	864.000,00	0,54
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105400008		STK	200.000			EUR	19,3000	3.860.000,00	2,40
SHS VIVEON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFWK2		STK	150.000	50.000		EUR	1,5500	232.500,00	0,14
Tier 1 Technology SA Acciones Nominativas EO-,01	ES0105344016		STK	500.000			EUR	1,9600	980.000,00	0,61
Begbies Traynor Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0305S97		STK	650.000	650.000		GBP	1,4340	1.053.696,59	0,65
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804		STK	1.910.000		90.000	GBP	0,4800	1.036.400,63	0,64
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	250.000		150.000	GBP	18,7000	5.284.874,52	3,28
Instem PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3TQCK30		STK	170.000			GBP	7,0000	1.345.240,79	0,84
Somero Enterprises Inc. Reg. Shares (Reg.S) DL -,001	US0834501038		STK	500.000	8.400	208.400	GBP	3,7000	2.091.340,72	1,30
TRACSYS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	200.000		50.000	GBP	9,7000	2.193.081,62	1,36
Verici Dx PLC Registered Shares LS -,001	GB00BM8HZD43		STK	40.000	40.000		GBP	0,1250	5.652,27	0,00
BlMobject AB Namn-Aktier o.N.	SE0011644376		STK	2.000.000		600.000	SEK	3,0050	539.037,63	0,34
ODINWELL AB Namn-Aktier o.N.	SE0015809967		STK	880.000		191.426	SEK	2,2600	178.375,71	0,11
Redsense Medical AB Namn-Aktier o.N.	SE0006965158		STK	780.821		19.179	SEK	9,3000	651.296,95	0,40
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	734.795,39	0,46	
Aktien										
SimiGon Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010991185		STK	5.000.000	1.500.000		GBP	0,1300	734.795,39	0,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	134.118.962,29	83,24	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	27.278.719,67	16,93	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	27.278.719,67	16,93	
			EUR	27.278.719,67				27.278.719,67	16,93	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.104,45	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	6.104,45				6.104,45	0,00	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-273.343,82	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-195.322,23				-195.322,23	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-29.956,77				-29.956,77	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.467,27				-4.467,27	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.462,12				-11.462,12	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-20.143,83				-20.143,83	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.105,00				-11.105,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-636,60				-636,60	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	161.130.442,59	100,00 ¹⁾
SQUAD - GROWTH A									
Anzahl Anteile							STK	231.680,395	
Anteilwert							EUR	600,76	
SQUAD - GROWTH I									
Anzahl Anteile							STK	35.949,592	
Anteilwert							EUR	610,44	

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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.12.2022	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4360000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	4,6757000	= 1 Euro (EUR)
		11,1495000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.977.764,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	70.377,60
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-384.705,45
Summe der Erträge	EUR	2.663.437,14

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.511.984,97
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-85.168,40
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-18.384,33
4. Betreuungsgebühr	EUR	-379.696,33
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-61.755,66
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.394,75
7. Prüfungskosten	EUR	-11.101,20
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-82.343,48
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-117.205,64
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-103.924,14
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.372.958,90

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -709.521,76

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.314.403,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.019.264,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 7.295.138,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.585.617,06

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -61.125.102,67

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -54.539.485,61

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 226.950.329,75
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -11.535.976,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 16.501.931,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -28.037.908,57	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 255.575,24
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -54.539.485,61
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 161.130.442,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - GROWTH A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 244.148,976	EUR 637,13
31.12.2021	Stück 241.099,192	EUR 797,56
31.12.2022	Stück 231.680,395	EUR 600,76

SQUAD - GROWTH I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 30.468,571	EUR 643,01
31.12.2021	Stück 42.943,413	EUR 807,09
31.12.2022	Stück 35.949,592	EUR 610,44

SQUAD - GROWTH

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR 175.147.176,90
31.12.2021	EUR 226.950.329,75
31.12.2022	EUR 161.130.442,59

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	183.175.999,18	100,13
1. Aktien	99.282.612,03	54,27
Bundesrep. Deutschland	3.668.828,60	2,00
Frankreich	3.498.560,00	1,91
Großbritannien	8.576.249,71	4,69
Israel	425.875,40	0,23
Italien	2.446.560,00	1,34
Kanada	7.897.107,77	4,32
Niederlande	1.110.250,00	0,61
Portugal	1.652.950,00	0,90
Schweiz	4.530.935,90	2,48
Spanien	2.247.750,00	1,23
USA	63.227.544,65	34,56
2. Anleihen	23.060.840,00	12,61
< 1 Jahr	10.939.995,00	5,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.120.845,00	6,63
3. Zertifikate	1.203.403,18	0,66
US-Dollar	1.203.403,18	0,66
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.675.949,80	1,46
Schweizer Franken	2.675.949,80	1,46
5. Bankguthaben	56.695.557,88	30,99
6. Sonstige Vermögensgegenstände	257.636,29	0,14
II. Verbindlichkeiten	-236.338,80	-0,13
III. Teilfondsvermögen	182.939.660,38	100,00

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	126.222.805,01	69,00
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	124.024.961,83	67,80
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	12.000	12.000	19.000	CHF 108,2600	1.318.983,90	0,72
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	28.000		5.000	CHF 84,7600	2.409.568,10	1,32
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	3.500	3.500		CHF 225,8000	802.383,90	0,44
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	450	450		EUR 1.319,0000	593.550,00	0,32
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.000	1.000		EUR 516,7000	516.700,00	0,28
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	180.000	35.000		EUR 13,5920	2.446.560,00	1,34
Galp Energia SGPS S.A. Aççoes Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009		STK	130.000	130.000		EUR 12,7150	1.652.950,00	0,90
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	35.000	35.000	25.000	EUR 21,0800	737.800,00	0,40
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	4.000	4.000		EUR 204,4000	817.600,00	0,45
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	80.000	80.000		EUR 3,8000	304.000,00	0,17
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	150.000	20.000		EUR 14,9850	2.247.750,00	1,23
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	13.000	13.000		EUR 90,9800	1.182.740,00	0,65
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	39.000	6.500		EUR 59,3800	2.315.820,00	1,27
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	90.000	90.000		EUR 15,3200	1.378.800,00	0,75
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	550.000	75.000		GBP 4,8075	2.989.062,85	1,63
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	100.000	100.000		GBP 14,4460	1.633.054,49	0,89
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	12.000	12.000	15.000	GBP 57,4600	779.470,95	0,43
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	2.000.000	2.000.000	1.050.000	GBP 0,8512	1.924.485,64	1,05
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	21.000	21.000		USD 76,7600	1.511.236,11	0,83
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	25.000	15.000		USD 52,1500	1.222.284,72	0,67
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	55.000	25.000		USD 24,3600	1.256.082,13	0,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	39.000	39.000	1.500	USD 88,4500	3.234.003,66	1,77
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	44.000	44.000	1.750	USD 84,1800	3.472.479,26	1,90
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	17.000	2.000		USD 166,0500	2.646.463,23	1,45
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	80.000	80.000		USD 18,4500	1.383.771,62	0,76
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	30.000	30.000	20.000	USD 33,1400	932.077,06	0,51
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	130.000	17.500		USD 17,2500	2.102.376,60	1,15
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	7.000	2.000	2.000	USD 309,0600	2.028.237,94	1,11
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	3.000	3.000		USD 153,1100	430.628,60	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.300	300	150	USD 2.003,5100	2.441.815,97	1,33
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037		STK	37.500	7.500		USD 51,5400	1.811.981,44	0,99
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	35.000	35.000		USD 22,5900	741.245,96	0,41
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	18.000	8.000	3.000	USD 82,6600	1.394.909,30	0,76
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	28.000	3.000		USD 47,5000	1.246.894,48	0,68
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	15.000	15.000		USD 45,1600	635.072,42	0,35
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	10.000	10.000		USD 63,9500	599.540,62	0,33
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	24.000	2.500	5.500	USD 116,3900	2.618.815,92	1,43
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	14.000	1.000	5.000	USD 142,9900	1.876.773,07	1,03
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031		STK	85.000	85.000		USD 8,4400	672.573,01	0,37
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	35.000	35.000		USD 33,6700	1.104.814,14	0,60
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	2.000	5.000	3.000	USD 343,4300	643.941,31	0,35
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	12.500	12.500	10.000	USD 133,2200	1.561.196,27	0,85
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B8W67662		STK	70.000	70.000		USD 19,0500	1.250.175,78	0,68
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089		STK	50.000	50.000		USD 19,8000	928.139,50	0,51
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.000	1.000	1.000	USD 348,2100	1.958.711,85	1,07
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070		STK	10.000	10.000		USD 41,0900	385.224,77	0,21
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	17.000			USD 110,8200	1.766.221,35	0,97
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	8.000	8.000	5.000	USD 120,2600	901.964,09	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.750	750		USD 241,0100	2.428.966,86	1,33
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	80.000	13.000		USD 47,3600	3.552.055,50	1,94
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	14.000	14.000		USD 62,2800	817.437,77	0,45
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	38.000	3.000		USD 81,4000	2.899.920,31	1,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	65.000	35.000	USD	16,7100	1.018.281,54	0,56
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	31.000	31.000	USD	51,3300	1.491.801,43	0,82
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	14.000	4.000	USD	104,1100	1.366.465,10	0,75
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.000	4.000	USD	109,8400	411.906,44	0,22
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	19.000	4.500	USD	115,8600	2.063.788,50	1,13
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	13.500	5.500	USD	132,5400	1.677.485,59	0,92
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	60.000	10.000	USD	38,0500	2.140.345,94	1,17
T.J.X Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	21.000	3.000	USD	79,3400	1.562.030,66	0,85
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	58.000	18.000	USD	24,9100	1.354.502,41	0,74
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	10.500	1.500	2.000 USD	208,0600	2.048.122,63	1,12
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	14.000	14.000	USD	87,1800	1.144.255,38	0,63
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	145.000	145.001	1 USD	9,4300	1.281.910,65	0,70
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	6.000	6.000	USD	75,7100	425.875,40	0,23
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	5.000	5.000	USD	167,7900	786.527,91	0,43
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855		EUR	1.000	1.000	%	97,4140	974.140,00	0,53
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141		EUR	1.500	1.500	%	97,5790	1.463.685,00	0,80
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102309		EUR	1.500	1.500	%	100,0400	1.500.600,00	0,82
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778		EUR	3.000	3.000	%	99,5140	2.985.420,00	1,63
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834		EUR	1.500	1.500	%	99,7700	1.496.550,00	0,82
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000C240L63		EUR	1.500	1.500	%	96,9150	1.453.725,00	0,79
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	1.000	1.000	%	97,9030	979.030,00	0,53
1,7440 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/24)	XS2116728895		EUR	1.500	1.500	%	95,8000	1.437.000,00	0,79
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686		EUR	1.000	1.000	%	99,5760	995.760,00	0,54
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841		EUR	1.000	1.000	%	95,1070	951.070,00	0,52
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	1.200	1.200	%	86,5750	1.038.900,00	0,57
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)	IT0005384497		EUR	500	500	%	99,9540	499.770,00	0,27
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	1.500	1.500	%	96,8740	1.453.110,00	0,79
Niederlande EO-Treasury Bills 2022(23)	NL00150017E1		EUR	1.000	1.000	%	99,1560	991.560,00	0,54
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013201597		EUR	1.500	1.500	%	98,3930	1.475.895,00	0,81
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33		EUR	1.500	1.500	%	96,1910	1.442.865,00	0,79
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6		EUR	1.000	1.000	%	92,7320	927.320,00	0,51
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	9.000	3.000	800 CHF	292,8500	2.675.949,80	1,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.197.843,18	1,20
Verzinsliche Wertpapiere									
Portugal, Republik EO-Bilhetes d.Tes. 2022(23)	PTPBTOGE0050		EUR	1.000	1.000	%	99,4440	994.440,00	0,54
Zertifikate									
Barclays Bank PLC NTS 12.06.36 GSCI Total Return	US06738C7948		STK	60.000	60.000	USD	21,3935	1.203.403,18	0,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	126.222.805,01	69,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	56.695.557,88	30,99
Kassenbestände							EUR	31.695.557,88	17,33
Verwahrstelle									
			EUR	30.706.576,14				30.706.576,14	16,79
			USD	-382.041,05				-358.169,08	-0,20
Baader Bank AG			EUR	217.538,72				217.538,72	0,12
			USD	1.204.900,75				1.129.612,10	0,62
Callgeld / Festgeld							EUR	25.000.000,00	13,66
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	25.000.000,00				25.000.000,00	13,66
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	257.636,29	0,14
Zinsansprüche			EUR	139.092,08				139.092,08	0,08
Dividendenansprüche			EUR	118.544,21				118.544,21	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-236.338,80	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-150.522,48				-150.522,48	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-33.921,15				-33.921,15	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.041,81				-5.041,81	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.686,92				-10.686,92	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-22.870,32				-22.870,32	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.050,00				-12.050,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-996,12				-996,12	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	182.939.660,38	100,00¹⁾
SQUAD - MAKRO N									
Anzahl Anteile							STK	322.158,864	
Anteilwert							EUR	214,60	
SQUAD - MAKRO SI (ehemals "SQUAD - MAKRO Seed")									
Anzahl Anteile							STK	457.217,549	
Anteilwert							EUR	125,06	
SQUAD - MAKRO I									
Anzahl Anteile							STK	252.387,254	
Anteilwert							EUR	220,15	
SQUAD - MAKRO NL									
Anzahl Anteile							STK	10.863,437	
Anteilwert							EUR	97,76	

Fußnoten:

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.12.2022	
Britische Pfund	(GBP)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
		1,0666500	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.892.686,89
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	41.346,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	116.087,19
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-623.510,48
5. Sonstige Erträge	EUR	15.442,70

Summe der Erträge	EUR	2.442.052,41
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.872.515,63
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-100.268,13
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-43.713,10
4. Betreuungsgebühr	EUR	-431.015,34
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-98.629,76
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.713,79
7. Prüfungskosten	EUR	-17.044,81
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-100.251,71
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-181.838,65
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-198.171,93

Summe der Aufwendungen	EUR	-3.045.162,85
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-603.110,44
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	23.698.594,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.425.035,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	16.273.558,99
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.670.448,55
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-15.250.667,71
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	419.780,84
--	------------	-------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 95.012.989,67
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 93.117.993,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 120.021.799,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -26.903.805,46	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -5.611.103,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 419.780,84
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 182.939.660,38

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - MAKRO N

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	236.611,726	EUR	189,17
31.12.2021	Stück	144.495,805	EUR	223,17
31.12.2022	Stück	322.158,864	EUR	214,60

SQUAD - MAKRO SI (ehemals "SQUAD - MAKRO Seed")

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	825,000	EUR	10.769,42
31.12.2021	Stück	183.027,000	EUR	128,73
31.12.2022	Stück	457.217,549	EUR	125,06

SQUAD - MAKRO I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	233.224,728	EUR	191,72
31.12.2021	Stück	172.238,148	EUR	227,62
31.12.2022	Stück	252.387,254	EUR	220,15

SQUAD - MAKRO NL

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	10.863,437	EUR	97,76

*) Auflagedatum Anteilscheinklasse 12.05.2022

SQUAD - MAKRO

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	98.359.744,16
31.12.2021	EUR	95.012.989,67
31.12.2022	EUR	182.939.660,38

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	140.993.206,74	100,16
1. Aktien	103.144.969,71	73,28
Belgien	944.539,20	0,67
Bundesrep. Deutschland	16.455.511,00	11,69
Finnland	1.880.000,00	1,34
Frankreich	39.225.319,77	27,87
Gabun	2.168.955,00	1,54
Großbritannien	26.700.736,84	18,97
Irland	2.406.113,95	1,71
Niederlande	4.143.688,80	2,94
Norwegen	596.466,21	0,42
Österreich	2.996.077,85	2,13
Portugal	1.122.694,90	0,80
Schweden	2.808.364,83	2,00
Schweiz	859.965,07	0,61
USA	836.536,29	0,59
2. Anleihen	3.028.740,00	2,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.028.740,00	2,15
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.844.949,02	2,73
Euro	3.844.949,02	2,73
4. Bankguthaben	30.913.187,09	21,96
5. Sonstige Vermögensgegenstände	61.360,92	0,04
II. Verbindlichkeiten	-228.897,06	-0,16
III. Teilfondsvermögen	140.764.309,68	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	110.018.658,73	78,16	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	77.609.740,74	55,14	
Aktien										
Schaffner Holding AG Namens-Aktien SF 32,50	CH0009062099		STK	2.881			CHF	294,0000	859.965,07	0,61
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	138.000	138.000		EUR	10,8400	1.495.920,00	1,06
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	200.000			EUR	9,4000	1.880.000,00	1,34
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	12.824		5.568	EUR	117,8000	1.510.667,20	1,07
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	93.000		29.000	EUR	41,0000	3.813.000,00	2,71
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	100.000			EUR	16,6500	1.665.000,00	1,18
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	416.854	311.854		EUR	5,2800	2.200.989,12	1,56
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	158.385	158.385		EUR	9,6800	1.533.166,80	1,09
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	169.132	17.132		EUR	14,7000	2.486.240,40	1,77
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	126.715			EUR	8,8600	1.122.694,90	0,80
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	2.326		8.674	EUR	142,2000	330.757,20	0,24
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	137.608	62.500		EUR	20,5500	2.827.844,40	2,01
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	22.600			EUR	101,0000	2.282.600,00	1,62
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	97.400		2.580	EUR	23,0000	2.240.200,00	1,59
GK Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007571424		STK	11.547	547		EUR	129,0000	1.489.563,00	1,06
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	23.320	23.320		EUR	61,6000	1.436.512,00	1,02
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	631.027			EUR	2,2100	1.394.569,67	0,99
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	83.000	5.785		EUR	16,9200	1.404.360,00	1,00
High Co. Actions Port. EO-,50	FR0000054231		STK	227.962		30.038	EUR	4,7100	1.073.701,02	0,76
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	20.004		4.445	EUR	130,5000	2.610.522,00	1,85
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	20.737	20.737		EUR	26,2000	543.309,40	0,39
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	20.941		35.559	EUR	8,6000	180.092,60	0,13
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	30.000	54.000		EUR	58,5000	1.755.000,00	1,25
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	35.376			EUR	26,7000	944.539,20	0,67
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	8.156	10.156	2.000	EUR	52,9000	431.452,40	0,31
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	10.345	3.252		EUR	339,0000	3.506.955,00	2,49
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	41.442	6.722	19.189	EUR	45,4000	1.881.466,80	1,34
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5		STK	23.050			EUR	16,4000	378.020,00	0,27
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	72.000	40.000		EUR	22,0300	1.586.160,00	1,13
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785555		STK	8.267	8.267		EUR	20,3500	168.233,45	0,12
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	44.000	44.000		EUR	106,0000	4.664.000,00	3,31
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	42.762	9.762		EUR	90,3000	3.861.408,60	2,74
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	91.000	91.000		EUR	15,1200	1.375.920,00	0,98
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	13.815	1.532	54	EUR	157,0000	2.168.955,00	1,54
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	17.000	1.509	16.509	EUR	87,5000	1.487.500,00	1,06
Castings PLC Registered Shares LS -,10	GB0001795680		STK	119.636			GBP	3,5400	478.760,39	0,34
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	24.236			GBP	41,6500	1.141.113,95	0,81
Eurocell PLC Reg. Shares (Wi) LS -,001	GB00BVV2KN49		STK	643.621	200.000		GBP	1,4750	1.073.186,72	0,76
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	18.000	2.000		GBP	86,2500	1.755.030,52	1,25
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	600.000	300.000		GBP	1,0400	705.403,57	0,50
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	797.968	100.000		GBP	2,0600	1.858.256,93	1,32
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	280.000	170.000		GBP	4,6860	1.483.246,67	1,05
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	365.000	365.000		GBP	4,1850	1.726.797,42	1,23
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	60.000			GBP	14,8000	1.003.843,55	0,71
Elmera Group ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673		STK	32.946		67.054	NOK	15,6900	49.024,83	0,04
StrongPoint ASA Navne-Aksjer NK 0,62	NO0010098247		STK	257.117		76.566	NOK	22,4500	547.441,38	0,39
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	184.999	33.000		SEK	59,5000	987.258,67	0,70
Christian Berner Tech Trade AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006143129		STK	200.000			SEK	20,3000	364.141,89	0,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
C.R.Créd.Agrì.Mut du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	22.438			EUR	48,4950	1.088.130,81	0,77
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	4.799			EUR	70,9900	340.681,01	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Crédit Agric. Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	20.542			EUR	16,6000	340.997,20	0,24
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	31.000			EUR	66,9400	2.075.140,00	1,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	32.408.917,99	23,02	
Aktien										
Agripower France S.A. Actions au Porteur EO-,1	FR0013452281		STK	41.517	47.682	6.165	EUR	8,4800	352.064,16	0,25
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	210.000	120.000		EUR	6,6600	1.398.600,00	0,99
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	64.918	43.309		EUR	46,0000	2.986.228,00	2,12
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	83.059	738	20.000	EUR	53,8000	4.468.574,20	3,18
Mincon Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BD64C665		STK	1.265.000			EUR	1,0000	1.265.000,00	0,90
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	443.683		423.980	GBP	1,9650	985.572,12	0,70
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71		STK	945.000			GBP	3,2200	3.439.859,82	2,44
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	120.000		41.113	GBP	18,7000	2.536.739,77	1,80
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	450.000	450.000		GBP	1,8000	915.668,10	0,65
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	164.273	38.720	39.384	GBP	8,1400	1.511.623,58	1,07
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	202.296			GBP	7,3200	1.673.984,54	1,19
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	274.433		50.000	GBP	3,3200	1.029.976,89	0,73
SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3FBWW43		STK	560.534			GBP	1,5050	953.655,52	0,68
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	2.939.833	1.300.000		GBP	0,5560	1.847.781,09	1,31
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	200.000		77.714	GBP	3,7000	836.536,29	0,60
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	482.834		392.166	GBP	2,2500	1.228.099,14	0,87
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	438.522		175.478	GBP	0,9950	493.250,50	0,35
Inission AB Namn-Aktier B o.N.	SE0016275069		STK	201.159			SEK	31,4000	566.518,01	0,40
Jetpak Top Holding AB (Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0012012508		STK	77.604			SEK	110,0000	765.634,33	0,55
Polygiene AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692157		STK	165.863			SEK	8,3900	124.811,93	0,09
Verzinsliche Wertpapiere										
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VPN9		EUR	3.000	3.000		%	100,9580	3.028.740,00	2,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	110.018.658,73	78,16	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	30.913.187,09	21,96	
Kassenbestände							EUR	23.913.187,09	16,99	
Verwahrstelle			EUR	23.913.187,09				23.913.187,09	16,99	
Callgeld / Festgeld							EUR	7.000.000,00	4,97	
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	7.000.000,00				7.000.000,00	4,97	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	61.360,92	0,04	
Zinsansprüche			EUR	25.221,40				25.221,40	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	36.139,52				36.139,52	0,02	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-228.897,06	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-157.846,19				-157.846,19	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-26.453,06				-26.453,06	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.502,16				-4.502,16	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.020,04				-10.020,04	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-17.597,74				-17.597,74	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.420,00				-11.420,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-807,87				-807,87	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	140.764.309,68	100,00 ¹⁾
SQUAD - European Convictions A									
Anzahl Anteile							STK	307.881,335	
Anteilwert							EUR	285,56	
SQUAD - European Convictions I									
Anzahl Anteile							STK	181.960,322	
Anteilwert							EUR	290,43	

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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.12.2022	
Britische Pfund	(GBP)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5441000	= 1 Euro (EUR)
		11,1495000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	4.236.634,58
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	66.334,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	61.258,87
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-229.977,89
Summe der Erträge	EUR	4.134.250,53

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.969.434,62
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-77.108,17
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-10.274,92
4. Betreuungsgebühr	EUR	-327.870,30
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-64.214,78
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.410,73
7. Prüfungskosten	EUR	-11.269,18
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-70.764,01
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-108.998,51
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-61.767,80
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.703.113,02

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.431.137,51
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.406.553,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.952.094,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.454.459,12

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.885.596,63
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-34.066.226,89
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.180.630,26
--	------------	-----------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 163.110.471,28
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 815.143,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 14.285.028,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -13.469.885,07	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 19.325,14
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -23.180.630,26
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 140.764.309,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SQUAD - European Convictions A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 329.588,820	EUR 265,06
31.12.2021	Stück 323.551,675	EUR 332,33
31.12.2022	Stück 307.881,335	EUR 285,56

SQUAD - European Convictions I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 102.644,450	EUR 268,13
31.12.2021	Stück 165.120,002	EUR 336,63
31.12.2022	Stück 181.960,322	EUR 290,43

SQUAD - European Convictions

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR 114.881.457,50
31.12.2021	EUR 163.110.471,28
31.12.2022	EUR 140.764.309,68

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

SQUAD – VALUE	EUR	73.838,41
SQUAD – GROWTH	EUR	88.265,93
SQUAD – MAKRO	EUR	160.079,55
SQUAD – European Convictions	EUR	124.051,90

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Aufteilung der Kosten

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

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

m) Gründungskosten

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

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

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

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

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

Zum 31. Dezember 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD – VALUE

158.655	Stk.	NAV004200222	Brainpower N.V. Nachbesserungsrecht 30.06.2011
28.030	Stk.	NAV004205874	BUWOG AG NBR 21.11.2018 A
53.560	Stk.	NAV004205882	BUWOG AG NBR 21.11.2018 B
18.410	Stk.	NAV004205890	BUWOG AG NBR 21.11.2018 I
18.424	Stk.	NAV004205627	conwert Immob. Inv. SE NBR 25.10.2017 -I-
177.478	Stk.	NAV004205213	conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -A-
294.098	Stk.	NAV004205221	conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -B-
91.507	Stk.	NAV004203903	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 A
83.493	Stk.	NAV004203911	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 B
47.105	Stk.	NAV004203242	Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 B
52.895	Stk.	NAV004203234	Deutsche Postbank NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 A
5.756	Stk.	NAV004207292	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -A- (Wiligelmo)
11.105	Stk.	NAV004207342	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -B- (Wiligelmo)
3.139	Stk.	NAV004207391	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -I- (Wiligelmo)
65.440	Stk.	NAV004205734	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -A-
119.298	Stk.	NAV004205742	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -B-

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD – VALUE

40.262	Stk.	NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-
4.317	Stk.	NAV004207318	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -A- (Wiligelmo)
8.329	Stk.	NAV004207367	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -B- (Wiligelmo)
2.354	Stk.	NAV004207417	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -I- (Wiligelmo)
23.984	Stk.	NAV004205437	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -A-
45.682	Stk.	NAV004205445	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -B-
5.334	Stk.	NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-
3.817	Stk.	NAV004200362	DIS Deutscher Industrie Service AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011
59.622	Stk.	NAV004201634	Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 A
40.378	Stk.	NAV004201659	Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 B
12.849	Stk.	NAV004202053	Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -A-
12.151	Stk.	NAV004202061	Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -B-
18.835	Stk.	NAV004205189	GfK SE NBR 17.10.2017 -A-
31.140	Stk.	NAV004205205	GfK SE NBR 17.10.2017 -B-
25	Stk.	NAV004205619	GfK SE NBR 17.10.2017 -I-
100.000	Stk.	NAV004200529	Hypovereinsbank AG Nachbesserungsrecht 07.01.2011
250.000	Stk.	AT0000A2UJUP0	Immofinanz AG Ansprüche auf ev. Nachb.
17.011	Stk.	NAV004207995	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -A-
36.329	Stk.	NAV004208001	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -B-
11.660	Stk.	NAV004207961	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-
12.665	Stk.	NAV004206492	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 A
20.942	Stk.	NAV004206500	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 B
6.393	Stk.	NAV004206518	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I
22.410	Stk.	NAV004207060	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 A
41.078	Stk.	NAV004207078	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 B
11.512	Stk.	NAV004207086	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I
7.008	Stk.	NAV004205833	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 A
13.390	Stk.	NAV004205841	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 B
4.602	Stk.	NAV004205858	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I
21.955	Stk.	NAV004200669	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009
17.075	Stk.	NAV004205981	Linde AG NBR 08.04.2019 A
31.543	Stk.	NAV004205999	Linde AG NBR 08.04.2019 B
13.182	Stk.	NAV004206005	Linde AG NBR 08.04.2019 I
9.509	Stk.	NAV004208076	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -A-
20.378	Stk.	NAV004208084	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -B-
6.713	Stk.	NAV004208092	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -I-
430.080	Stk.	NAV004205312	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -A-
721.920	Stk.	NAV004205320	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -B-
48.000	Stk.	NAV004205635	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -I-
12.533	Stk.	NAV004202830	WMF AG A NBR 23.03.2015
11.467	Stk.	NAV004202848	WMF AG B NBR 23.03.2015
51.103	Stk.	NAV004202814	WMF AG Vorzüge A NBR 23.03.2015
46.758	Stk.	NAV004202822	WMF AG Vorzüge B NBR 23.03.2015

SQUAD – GROWTH

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

SQUAD – European Convictions

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

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
SQUAD - VALUE A	0,00	0,00%
SQUAD - VALUE B	0,00	0,00%
SQUAD - VALUE I	0,00	0,00%
SQUAD - GROWTH A	0,00	0,00%
SQUAD - GROWTH I	0,00	0,00%
SQUAD - MAKRO I	0,00	0,00%
SQUAD - MAKRO N	0,00	0,00%
SQUAD - MAKRO SI (ehemals „SQUAD - MAKRO Seed“)	0,00	0,00%
SQUAD - EUROPEAN CONVICTIONS A	0,00	0,00%
SQUAD - EUROPEAN CONVICTIONS I	0,00	0,00%

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Für die neu aufgelegte Anteilklasse NL des Teilfonds SQUAD – Makro beläuft sich die Performance Fee im Zeitraum vom 9. Mai 2022 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2022 auf 0,00 EUR bzw. 0,00%.

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

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 9 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 10 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 14 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den SQUAD auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des SQUAD und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen.

Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 15 – Ereignisse nach dem Stichtag

Mit Wirkung zum 26. April 2023 wird innerhalb der Umbrella-Struktur SQUAD ein neuer Teilfonds namens „SQUAD – Special Situations“ (der „übernehmende Teilfonds“) aufgelegt, in den der Teilfonds IP Fonds – IP VermögensManufaktur Fonds Spezial (FCP gem. Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 / der „übertragende Teilfonds“) mit Wirkung zum 26. April 2023 verschmolzen wird.

Die letztmalig getrennte Berechnung des Nettoinventarwertes des übertragenden Teilfonds findet am 25. April 2023 statt. Der Umtausch der Anteile des übertragenden Teilfonds in Anteile des übernehmenden Teilfonds erfolgt auf der Basis des Anteilwertes des übertragenden Teilfonds vom 25. April 2023 (Übertragungstichtag).

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

Der Erstausgabepreis des übernehmenden Teilfonds entspricht dem zur Berechnung des Umtauschverhältnisses ermittelten Anteilpreises des übertragenden Teilfonds. Die erste Berechnung des Nettoinventarwertes des übernehmenden Teilfonds findet per 26. April 2023 statt. Der übertragende Teilfonds wird, unter Beibehaltung der ISIN und WKN, aus der bestehenden Umbrella-Struktur IP Fonds herausgelöst und in die neu aufgelegte, leere Teilfondshülle des übernehmenden Teilfonds verschmolzen.

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



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

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
SQUAD

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von SQUAD (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von SQUAD zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel (für Artikel-8-Fonds) der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf den Seiten 5-6 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

Inhärente Grenzen

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

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

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



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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

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

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

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

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

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

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

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

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

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. April 2023

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

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

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

Kriterien

- angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“). Die Anhänge IV und V sind auf der folgenden Website verfügbar:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2022.196.01.0001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC;
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

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

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

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

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

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

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

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

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

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

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

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

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

Name des Produkts: **SQUAD - Value** Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. 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 der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikation. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weitere Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden 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, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

Das OGAW-Sondervermögen hat zum Stichtag, 30.12.2022, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Teilfonds hat zum Stichtag, 30.12.2022, 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 hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Konventionellen Waffen und Rüstung – inkl. Nuklearwaffen	Ausschluss eingehalten
Kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Herstellung von Tabakprodukten	Ausschluss eingehalten
Kohlenverstromung	Ausschluss eingehalten
Schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im vorvertraglichen Annex wird zusätzlich an dieser Stelle auf die PAIs als Nachhaltigkeitsindikatoren verwiesen. Diese werden lediglich als Teil der PAI-Strategie des Teilfonds verwendet und nicht als E/S-konforme Investitionen. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum 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 Teilfonds hat keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Teilfonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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



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

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

Im Rahmen der ESG-Strategie des Teilfonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Mithilfe von Daten eines oder mehrerer namhafter ESG-Datenanbieter werden Principle Adverse Impacts quantifiziert, wodurch eine fortlaufende Überprüfung gewährleistet ist..

Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

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

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgt durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur jährlichen bzw. periodischen Verbesserung 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 zum 31.12.2022.

Principal Adverse Impacts (PAIs) **			
	PAI	Leistung*	Abdeckung
1. THG-Emissionen (Tonnen CO2e)	Scope-1	13.854,64	65,83%
	Scope-2	3.325,21	65,83%
	Scope-3	71.665,95	65,83%
	Total	86.967,81	65,83%
2. CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / Mio. EUR investiert)		472,33	63,91%
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Total THG Emissionen / Mio. EUR Umsatz)		725,76	63,91%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (%)		0,00 %	63,91%
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)		0,00 %	63,91%
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)		0,00 %	96,62%

* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS
 ** Die Daten stellen einen Durchschnitt auf monatlicher Basis für den Zeitraum von August bis Dezember 2022 dar.

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich über den Betrachtungszeitraum positiv entwickelt. Die finanzierten Gesamt-Emissionen von Treibhausgasen sowie die Treibhausgasintensität der Unternehmen konnten über den Betrachtungszeitraum gesenkt werden. Der CO2-Fußabdruck blieb annähernd konstant. Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Callgeld EUR	Andere **	13,08%	Nicht anwendbar
Barvermögen EUR	Andere **	6,56%	Nicht anwendbar
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	J 62.01 Programmierungstätigkeiten	3,18%	DE
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	J 58.14 Verlegen von Zeitschriften	3,02%	FI
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,92%	DE
Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,72%	NL
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	J 60 Rundfunkveranstalter	2,69%	LU
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,65%	AT
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,52%	SI
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,04%	DE
UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	F 41.10 Erschließung von Grundstücken; Bauträger	2,01%	AT
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	C 16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	1,93%	PT
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	1,92%	DE
S.A.Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	C 10.73 Herstellung von Teigwaren	1,83%	BE
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	I 56.10 Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u.Ä.	1,83%	NL

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

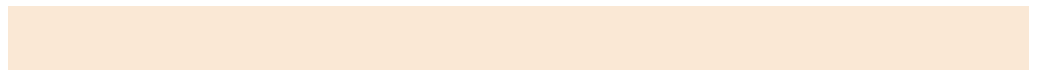


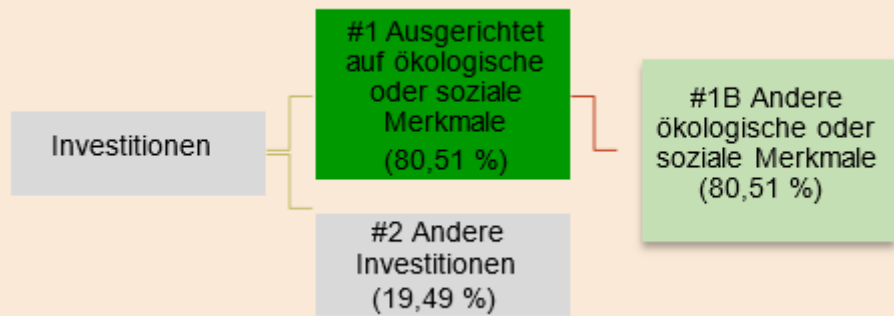
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.





#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 **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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?**

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,37%
	C16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	1,93%
	C17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,90%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,32%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,93%
	C23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,39%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,94%
	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,87%
	C28 Maschinenbau	2,13%
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	0,82%
F - BAUGEWERBE/BAU	F41 Hochbau	2,22%
	F43 Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	3,16%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,24%

REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN		
H - VERKEHR UND LAGEREI	H52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,56%
I - GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie	1,83%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	3,02%
	J60 Rundfunkveranstalter	2,69%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,18%
	J63 Informationsdienstleistungen	0,62%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	16,83%
L - GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	L68 Grundstücks- und Wohnungswesen	1,63%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	17,20%
N - ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	N80 Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,96%
Q - GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Q87 Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,76%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		19,49%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsenagement in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die



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

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 Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

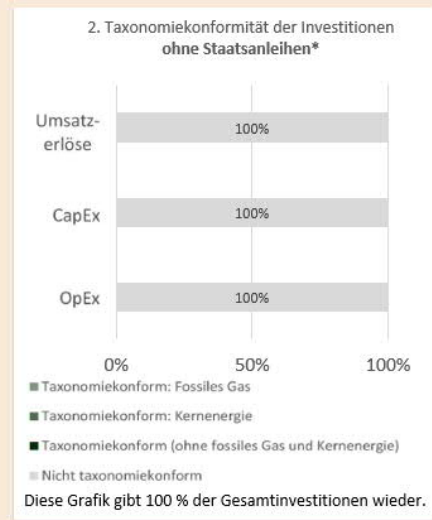
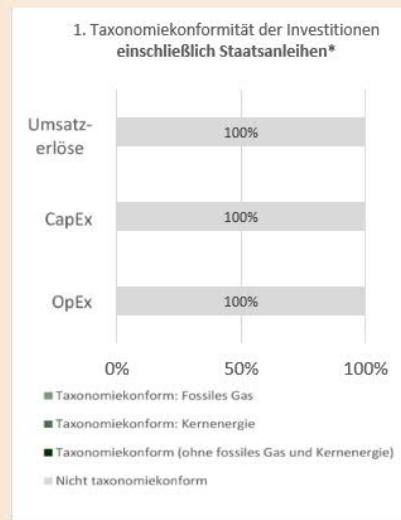
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

investiert wird,
widerspiegeln

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

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

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

19,49 % der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Name des Produkts: **SQUAD - Growth**

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. 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 der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikation. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weitere Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden 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, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

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

Der Teilfonds hat zum Stichtag, 30.12.2022, 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 hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Konventionellen Waffen und Rüstung – inkl. Nuklearwaffen	Ausschluss eingehalten
Kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Herstellung von Tabakprodukten	Ausschluss eingehalten
Kohlenverstromung	Ausschluss eingehalten
Schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im vorvertraglichen Annex wird zusätzlich an dieser Stelle auf die PAIs als Nachhaltigkeitsindikatoren verwiesen. Diese werden lediglich als Teil der PAI-Strategie des Teilfonds verwendet und nicht als E/S-konforme Investitionen. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum 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 Teilfonds hat keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Teilfonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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



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

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

Im Rahmen der ESG-Strategie des Teilfonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Mithilfe von Daten eines oder mehrerer namhafter ESG-Datenanbieter werden Principle Adverse Impacts quantifiziert, wodurch eine fortlaufende Überprüfung gewährleistet ist..

Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

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

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgt durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur jährlichen bzw. periodischen Verbesserung 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 zum 31.12.2022.

Principal Adverse Impacts (PAIs) **			
	PAI	Leistung*	Abdeckung
1. THG-Emissionen (Tonnen CO2e)	Scope-1	1656,17	38,95%
	Scope-2	1369,73	38,95%
	Scope-3	56984,59	38,95%
	Total	58836,89	37,35%
2. CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / Mio. EUR investiert)		374,99	37,35%
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Total THG Emissionen / Mio. EUR Umsatz)		594,04	37,35%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (%)		0,00 %	38,95%
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)		0,00 %	38,95%
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)		0,00 %	99,42%

* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS
 ** Die Daten stellen einen Durchschnitt auf monatlicher Basis für den Zeitraum von August bis Dezember 2022 dar.

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich unter Berücksichtigung der Datenverfügbarkeit über den Betrachtungszeitraum neutral entwickelt. Die finanzierten Gesamt-Emissionen von Treibhausgasen sowie die Treibhausgasintensität der Unternehmen und der CO2-Fußabdruck haben sich über den Betrachtungszeitraum unwesentlich verändert.

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Barvermögen EUR	Andere **	16,93%	Nicht anwendbar
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	J 62.01 Programmierungstätigkeiten	3,63%	DE
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	C 28.9 Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	3,28%	GB
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	3,05%	DE
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	J 62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,95%	GR
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	J 58.14 Verlegen von Zeitschriften	2,92%	FI
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,88%	SI
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,84%	DE
Proeducu Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	F 41.10 Erschließung von Grundstücken; Bauträger	2,40%	ES
Einhell Germany AG Inhaber- Vorzugsakt.o.St. o.N.	C 28.29 Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g.	2,21%	DE
SAF-HOLLAND SE Inhaber- Aktien EO 1	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,19%	DE
Freetrailer Group A/S Navne- Aktier DK -,75	J 62.09 Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,00%	DK
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,95%	CH
Frankreich EO-OAT 2018(24)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,80%	FR
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	H 52.22 Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Schifffahrt	1,78%	GR

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

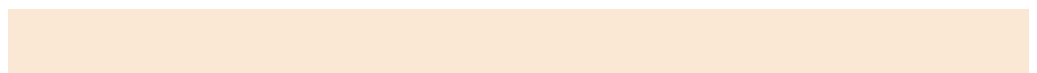


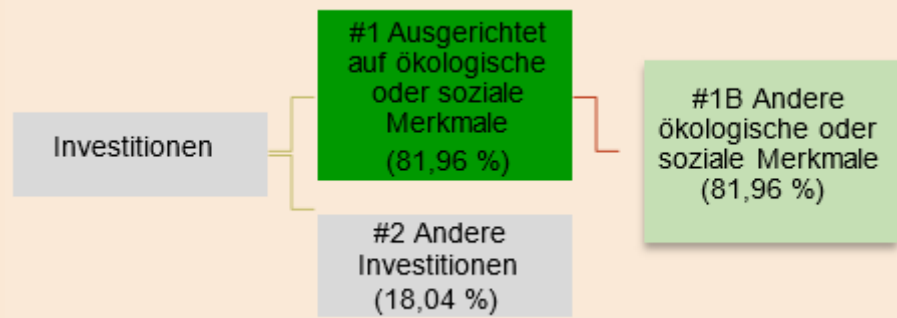
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.





#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 **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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?

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B08 Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,31%
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,80%
	C16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	1,37%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,84%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,72%
	C22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,16%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,61%
	C28 Maschinenbau	9,59%
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	2,47%
F - BAUWERBE/BAU	F41 Hochbau	2,40%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G45 Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,35%
	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,69%
H - VERKEHR UND LAGEREI	H52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,78%

I - GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie	0,75%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	5,52%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	15,66%
	J63 Informationsdienstleistungen	2,71%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,19%
	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,65%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	14,29%
	M72 Forschung und Entwicklung	0,48%
N - ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	N78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,41%
O - ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	O84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	4,85%
Q - GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Q88 Sozialwesen (ohne Heime)	1,10%
R - KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	R93 Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,54%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		16,76%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der



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

Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

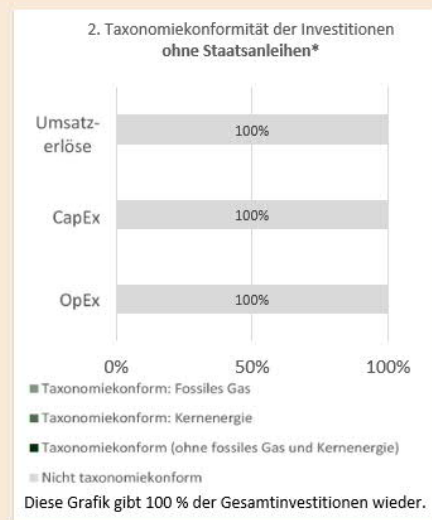
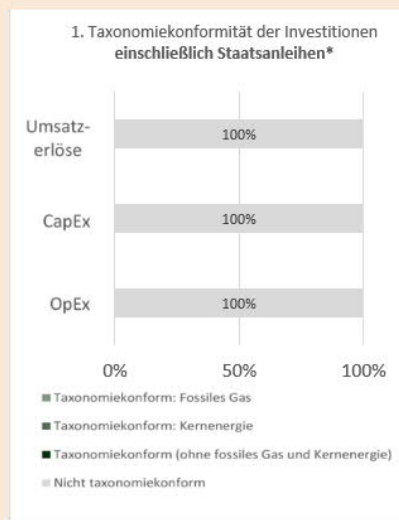
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

investiert wird,
widerspiegeln

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

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

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

18,04 % der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Name des Produkts: **SQUAD - Makro** Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. 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 der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikation. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weitere Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden 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, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

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

Der Teilfonds hat zum Stichtag, 30.12.2022, 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 hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Konventionellen Waffen und Rüstung – inkl. Nuklearwaffen	Ausschluss eingehalten
Kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Herstellung von Tabakprodukten	Ausschluss eingehalten
Kohlenverstromung	Ausschluss eingehalten
Schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im vorvertraglichen Annex wird zusätzlich an dieser Stelle auf die PAIs als Nachhaltigkeitsindikatoren verwiesen. Diese werden lediglich als Teil der PAI-Strategie des Teilfonds verwendet und nicht als E/S-konforme Investitionen. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum 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 Teilfonds hat keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Teilfonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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



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

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

Im Rahmen der ESG-Strategie des Teilfonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Mithilfe von Daten eines oder mehrerer namhafter ESG-Datenanbieter werden Principle Adverse Impacts quantifiziert, wodurch eine fortlaufende Überprüfung gewährleistet ist..

Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

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

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgt durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur jährlichen bzw. periodischen Verbesserung 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 zum 31.12.2022.

Principal Adverse Impacts (PAIs) **			
	PAI	Leistung*	Abdeckung
1. THG-Emissionen (Tonnen CO2e)	Scope-1	6916,14	98,57%
	Scope-2	918,50	98,57%
	Scope-3	83573,29	98,57%
	Total	91467,99	98,57%
2. CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / Mio. EUR investiert)		550,57	98,57%
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Total THG Emissionen / Mio. EUR Umsatz)		1403,15	98,57%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (%)		0,00 %	98,57%
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)		0,00 %	98,57%
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)		0,00 %	98,57%

* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS
 ** Die Daten stellen einen Durchschnitt auf monatlicher Basis für den Zeitraum von August bis Dezember 2022 dar.

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich über den Betrachtungszeitraum positiv entwickelt. Die finanzierten Gesamt-Emissionen von Treibhausgasen sind zwar leicht angestiegen, aber die Treibhausgasintensität der Unternehmen und der CO2-Fußabdruck konnten über den Betrachtungszeitraum reduziert werden.

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Barvermögen EUR	Andere **	16,79%	Nicht anwendbar
Callgeld EUR	Andere **	13,70%	Nicht anwendbar
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	B 07.29 Sonstiger NE-Metallerzbergbau	1,94%	US
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	G 47.91 Versand- und Internet-Einzelhandel	1,90%	US
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,77%	US
BP PLC Registered Shares DL -,25	B 06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,63%	GB
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	O 84.1 Öffentliche Verwaltung	1,63%	DE
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	J 58.2 Verlegen von Software	1,59%	US
Roche Holding AG Inhabergenußschein o.N.	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,46%	CH
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	G 46.46 Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	1,45%	US
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	B 06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,43%	US
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	B 06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,34%	IT
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	N 79.1 Reisebüros und Reiseveranstalter	1,33%	US
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	J 58.2 Verlegen von Software	1,33%	US
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	C 21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,32%	CH

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

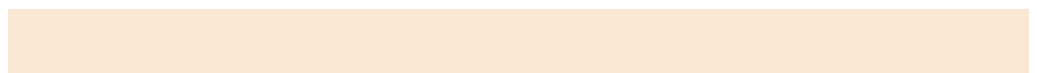


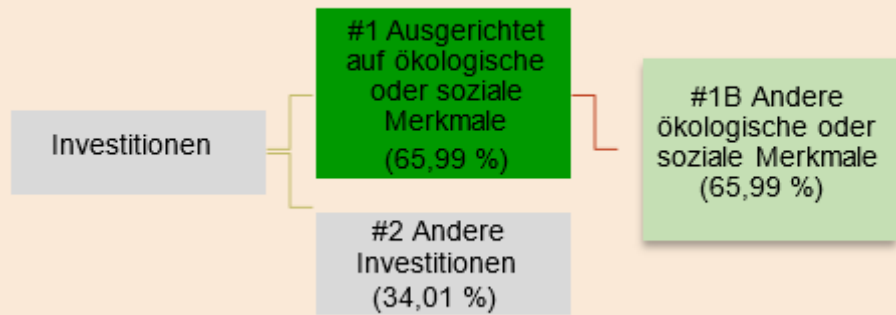
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.





#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 **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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?**

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	6,98%
	B07 Erzbergbau	6,26%
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,72%
	C11 Getränkeherstellung	0,33%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,86%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,10%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,23%
	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,51%
	C29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,60%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	C30 Sonstiger Fahrzeugbau	0,45%
	G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,45%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,50%
	J58 Verlagswesen	3,74%
	J59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und	0,63%

	Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	
	J60 Rundfunkveranstalter	0,70%
	J61 Telekommunikation	2,49%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,09%
	J63 Informationsdienstleistungen	0,73%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEIS TUNGEN		
	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	11,30%
	K65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,99%
	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,19%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN		
	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	5,66%
	M72 Forschung und Entwicklung	0,24%
N - ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN		
	N79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1,33%
	N82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	0,21%
O - ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG		
	O84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	6,77%
	Kein NACE-Sektor zugeordnet	30,96%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsendagement in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	6,98%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

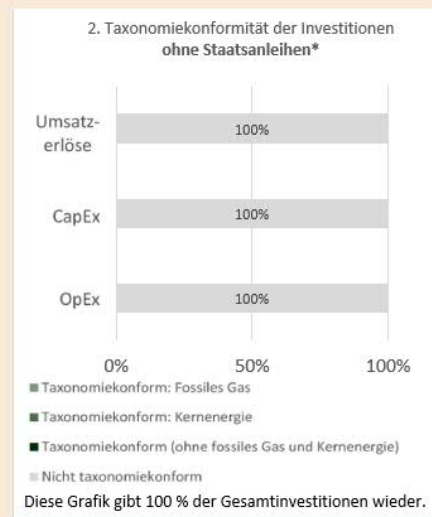
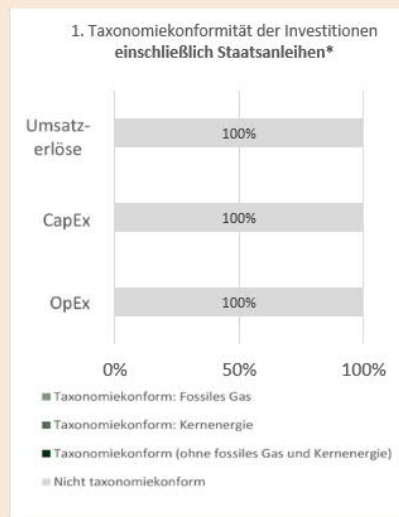
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

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

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

34,01 % der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Name des Produkts: **SQUAD - European Convictions**

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. 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 der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikation. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weitere Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden 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, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

Das OGAW-Sondervermögen hat zum Stichtag, 30.12.2022, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Teilfonds hat zum Stichtag, 30.12.2022, 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 hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Konventionellen Waffen und Rüstung – inkl. Nuklearwaffen	Ausschluss eingehalten
Kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Herstellung von Tabakprodukten	Ausschluss eingehalten
Kohlenverstromung	Ausschluss eingehalten
Schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im vorvertraglichen Annex wird zusätzlich an dieser Stelle auf die PAIs als Nachhaltigkeitsindikatoren verwiesen. Diese werden lediglich als Teil der PAI-Strategie des Teilfonds verwendet und nicht als E/S-konforme Investitionen. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem

Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum 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 Teilfonds hat keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Teilfonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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



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

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErWG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen

negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Im Rahmen der ESG-Strategie des Teilfonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Mithilfe von Daten eines oder mehrerer namhafter ESG-Datenanbieter werden Principle Adverse Impacts quantifiziert, wodurch eine fortlaufende Überprüfung gewährleistet ist..

Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

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

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgt durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur jährlichen bzw. periodischen Verbesserung 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 zum 31.12.2022.

Principal Adverse Impacts (PAIs) **			
	PAI	Leistung*	Abdeckung
1. THG-Emissionen (Tonnen CO2e)	Scope-1	1224,88	30,90%
	Scope-2	1436,52	30,90%
	Scope-3	58121,15	30,90%
	Total	60764,99	30,90%
2. CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / Mio. EUR investiert)		442,02	30,90%
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Total THG Emissionen / Mio. EUR Umsatz)		511,90	30,90%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (%)		0,00 %	30,90%
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)		0,00 %	30,90%
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)		0,00 %	97,24%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS			
** Die Daten stellen einen Durchschnitt auf monatlicher Basis für den Zeitraum von August bis Dezember 2022 dar.			

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich unter Berücksichtigung der Datenverfügbarkeit über den Betrachtungszeitraum neutral entwickelt. Die finanzierten Gesamt-Emissionen von Treibhausgasen sowie die Treibhausgasintensität der Unternehmen und der CO2-Fußabdruck haben sich über den Betrachtungszeitraum unwesentlich verändert. Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen

oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenwerte ***	Land
Barvermögen EUR	Andere **	16,99%	Nicht anwendbar
Callgweld EUR	Andere **	4,99%	Nicht anwendbar
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	10.89 Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g.	3,31%	FR
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	47.52 Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	3,17%	DE
STEF S.A. Actions Port. EO 1	52.29 Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a.n.g.	2,74%	FR
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,71%	FR
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	28.12 Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen	2,49%	DE
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	66.19 Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,44%	GB
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	05 Kohlenbergbau	2,16%	DE
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	58.2 Verlegen von Software	2,12%	FR
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	58.2 Verlegen von Software	2,01%	AT
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	20.12 Herstellung von Farbstoffen und Pigmenten	1,85%	NL
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	28.9 Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	1,80%	GB
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	63.11 Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,77%	FR
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	59.1 Herstellung von Filmen und Fernsehprogrammen, deren Verleih und Vertrieb; Kinos	1,62%	FR

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

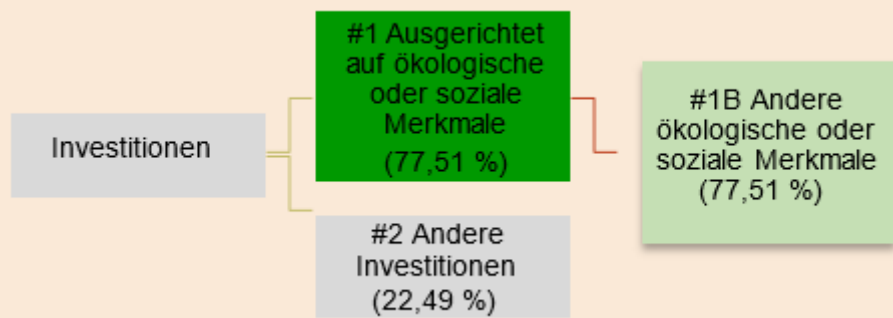


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.



#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 **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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?**

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B05 Kohlenbergbau	0,13%
	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,98%
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,00%
	C14 Herstellung von Bekleidung	0,23%
	C16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	1,85%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,25%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,31%
	C22 Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,73%
	C23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,80%
	C25 Herstellung von Metallerzeugnissen	0,26%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,75%
	C28 Maschinenbau	6,98%
C29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,07%	
D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	0,31%
F - BAUGEWERBE/BAU	F41 Hochbau	0,35%

	F43 Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,59%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,25%
	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,57%
H - VERKEHR UND LAGEREI	H52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,60%
I - GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie	0,70%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	7,67%
	J59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,54%
	J60 Rundfunkveranstalter	1,32%
	J61 Telekommunikation	0,40%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5,47%
	J63 Informationsdienstleistungen	3,18%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	3,58%
	K65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,05%
	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,77%
L - GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	L68 Grundstücks- und Wohnungswesen	1,20%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	31,28%
	M71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	4,99%
	M72 Forschung und Entwicklung	0,87%
	M73 Werbung und Marktforschung	2,37%
N - ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	N78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	4,73%
	N82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	0,54%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		4,31%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilssektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,13%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%

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

B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,98%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0.00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0.00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0.00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0.00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0.00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0.00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

Abfallentsorgungsvorschriften.

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

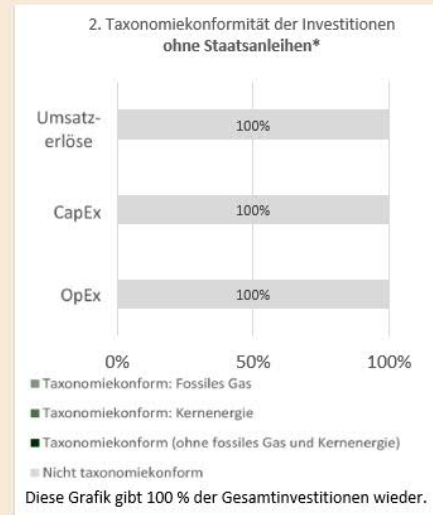
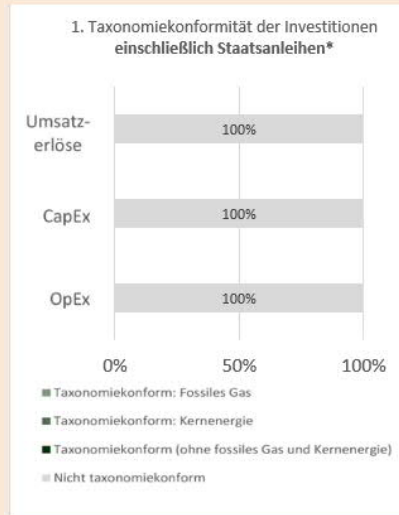
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

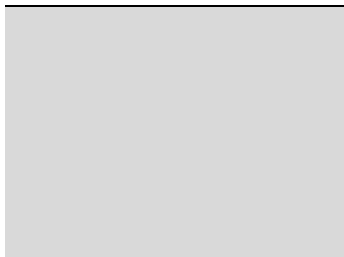
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf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



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

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

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



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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

22,49 % der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



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