

**Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023**

# **SQUAD - Praemium Opportunities**



## Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>1</b>
<b>Vermögensübersicht .....</b>	<b>6</b>
<b>Vermögensaufstellung.....</b>	<b>7</b>
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte .....</b>	<b>12</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</b>	<b>14</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens .....</b>	<b>17</b>
<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....</b>	<b>20</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</b>	<b>23</b>
<b>Anhang zum Jahresbericht .....</b>	<b>27</b>
<b>Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....</b>	<b>46</b>

## Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Der Fonds strebt als Anlageziel an, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen erwirbt und veräußert die Gesellschaft die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen, Derivaten, Gold und Kasse angestrebt. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, in die jeweils attraktivsten Teile der Kapitalstruktur eines spezifischen Unternehmens bzw. den attraktivsten Punkten auf der Zinskurve zu investieren. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde. Der Investmentansatz basiert auf fundamentalen Bewertungsprinzipien, zudem werden ESG-Kriterien berücksichtigt.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Art. 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist dem Anhang IV dieses Jahresberichts zu entnehmen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### *Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023 in EUR*

	Kurswert 31.12.2023	%-Anteil zum 31.12.2023
Aktien	6.188.705,33	43,79
Anleihen	7.114.830,95	50,34
Zertifikate	349.080,00	2,47
Sonstige Beteiligungswertpapiere	105.194,09	0,75
Derivate	-33.947,60	-0,24
Bankguthaben	363.183,53	2,57
Sonstige Vermögensgegenstände	123.521,30	0,87
Verbindlichkeiten	-77.659,95	-0,55
<b>Fondsvermögen</b>	<b>14.132.907,65</b>	<b>100,00</b>

#### *Marktentwicklung im Berichtszeitraum*

Der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November, befeuert durch sinkende Renditen aufgrund erneut aufkommender Hoffnungen auf schnelle Zinssenkungen in 2024 zu einer Jahresendrally

## SQUAD - Praemium Opportunities

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

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

Der SQUAD - Praemium Opportunities wurde am 20. Februar 2023 aufgelegt. Der Fonds wurde als flexibler Mischfonds konzipiert, der je nach Attraktivität flexibel in die verschiedenen Assetklassen investiert. In Anbetracht des herausfordernden Umfelds wurde das Portfolio behutsam aufgebaut. Bei allen Anlageentscheidungen wurden Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt. Neben den definierten Ausschlusskriterien liegt der Fokus insbesondere auf guter Unternehmensführung.

Es wurden Kernpositionen in Aktien von Unternehmen aufgebaut, die über einen stabilen freien Cash-Flow, eine gute Bilanz sowie einen soliden Schutzwall verfügen. Dazu gehören zum Beispiel Alphabet, Visa, Johnson & Johnson, Deutsche Post, Carl Zeiss Meditec und Deutsche Börse. Small- und Midcaps mit überdurchschnittlichen Gewinnwachstumsperspektiven bilden die zweite Säule des Aktienportfolios. So wurden beispielsweise Positionen in HelloFresh und Alfen aufgebaut. Zudem wurde in Unternehmen investiert, die aufgrund temporären Gegenwinds über Gebühr abgestraft wurden. Hierzu gehören die deutschen Wohnimmobilienkonzerne Vonovia, LEG und TAG, die temporär mit einem signifikanten Abschlag zu ihrem inneren Wert handelten. Auch die norwegischen Lachszüchter Mowi, Salmar und Grieg Seafood konnten aufgrund der Einführung einer Ressourcensteuer zu attraktiven Bewertungen erworben werden. Das Aktienportfolio wird durch Investitionen in Sondersituationen abgerundet. So investierte der Fonds beispielsweise in Kabel Deutschland (Squeeze-out), Activision Blizzard (Übernahme durch Microsoft) und Black Knight (Übernahme durch Intercontinental Exchange). Eine Optionsstrategie, bei der durch Stillhaltergeschäfte Prämien vereinnahmt werden, wird punktuell zum gezielten Auf- bzw. Abbau von Positionen eingesetzt. Zum Jahresende waren rund 44% des Fondsvermögens in Aktien allokiert.

Auf der Rentenseite wurden bei Fondsaufgabe nur überschaubare Durationsrisiken eingegangen, sodass Kursverluste durch die steigenden Renditen weitestgehend vermieden wurden. Ab September wurde die Duration schrittweise erhöht, da Anleihen angesichts des erhöhten Renditeniveaus und fallender Inflationsraten nun deutlich attraktiver erschienen. Die Durationssteuerung erfolgte durch Investitionen in Papiere bester Bonität, wie deutsche und US-amerikanische Staatsanleihen, staatsnahe Anleihen und Pfandbriefe. Diese wurden mit ausgewählten Investitionen in Hybridanleihen, High Yield Bonds und Anleihen ohne Rating kombiniert. Ergänzend wurde in ausgewählte Wandelanleihen mit geringer Aktiensensitivität aber attraktiver Verzinsung investiert. Bei Investitionen in Unternehmensanleihen wurde auf eine überschaubare Restlaufzeit geachtet, um keine zu hohe Spread-Duration aufzubauen. Die Kombination aus Anleihen bester Bonität mit sorgfältig ausgewählten Unternehmensanleihen wurde einer Investition in Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade Bereich vorgezogen, da deren Risikoaufschläge in der Breite nicht auskömmlich erschienen. Zum Jahresende waren rund 51% des Fondsvermögens in Anleihen allokiert. Diese wiesen per Stichtag eine Rendite auf Verfall von 5,07% bei einer Duration von 4,84 Jahren auf.

Der SQUAD - Praemium Opportunities I beendete das Rumpfgeschäftsjahr 2023 mit einer Performance von 6,74%. Anleihen waren mit einem Renditebeitrag von 4,86% der wesentliche Performancetreiber. Die Performance auf der Rentenseite wurde sowohl durch Papiere bester Qualität (beispielsweise langlaufende US-Treasuries, langlaufende Anleihen der EU und Weltbank) als auch durch sorgfältig ausgewählte Unternehmensanleihen (beispielsweise Hybridanleihen von Porr, Wandelanleihen von TAG, Redcare und Nexi, RT1 der Allianz) erzielt.

Aktien steuerten einen Renditebeitrag von 3,44% bei. Innerhalb der Assetklasse war eine divergente Wertentwicklung zu beobachten. ProCredit, Vonovia, Partners Group und TAG steuerten die höchsten Renditebeiträge bei, während Estée Lauder, HelloFresh, Dollar General, BioNTech und Charles Schwab die größten Verlustbringer waren.

## SQUAD - Praemium Opportunities

Durch Stillhaltergeschäfte auf Einzeltitelebene wurde ein Renditebeitrag in Höhe von 0,9% erwirtschaftet, wohingegen temporäre Absicherungen auf Indexebene einen negativen Renditebeitrag von 1,2% beisteuerten. Das offene Fremdwährungsexposure steuerte ein negatives Ergebnis von 0,59% bei.

„Prognosen sind schwierig, besonders wenn sie die Zukunft betreffen.“ Dieses bekannte Zitat, das gleich mehreren berühmten Persönlichkeiten zugesprochen wird, trifft auch auf das Börsenjahr 2024 zu. Nachdem Anleiherenditen noch im Oktober 2023 neue Mehrjahreshochs erreichten, dominierte zum Ende des Jahres die Hoffnung auf zeitnahe Leitzinssenkungen die Entwicklung an den Kapitalmärkten. Getrieben von den Zinshoffnungen kam es zu einem deutlichen Rückgang der Anleiherenditen und einer Jahresendrally an den Aktienmärkten. Während einige Datenpunkte auf eine wirtschaftliche Abkühlung hindeuten, zeigt sich der US-amerikanische Arbeitsmarkt weiterhin robust und die Kerninflation liegt weiterhin deutlich über dem Zielwert der Notenbanken. Es erscheint somit zu früh, einen nachhaltigen Sieg über die Inflation auszurufen, sodass eine Rückkehr zu Null- und Negativzinsen nicht zu erwarten ist, sofern es nicht zu einer tiefen Rezession kommt.

Unabhängig von der kurzfristigen konjunkturellen Entwicklung scheint der Fonds gut aufgestellt sein: Auf der Aktienseite ist der Fonds in Unternehmen investiert, die über Preissetzungsmacht und starke Bilanzen verfügen. Während auch diese Unternehmen nicht vollständig immun gegen konjunkturelle Schwächephasen sind, gehen sie aus diesen häufig gestärkt hervor. Auf der Rentenseite sorgt die hohe laufende Verzinsung bei überschaubarer Restlaufzeit für Stabilität im Portfolio. Der SQUAD - Praemium Opportunities wurde bewusst mit hohen Freiheitsgraden ausgestattet, die es ermöglichen flexibel auf die Entwicklungen im Jahr 2024 reagieren zu können.

### **Wesentliche Risiken**

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahrrisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

## SQUAD - Praemium Opportunities

- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- *Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften:* Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind verschiedenen Risiken ausgesetzt. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.
- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden.

## SQUAD - Praemium Opportunities

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

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

### Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 20. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des SQUAD - Praemium Opportunities bei 6,74%, die Wertentwicklung der Anteilklasse R lag bei 6,24% und die Wertentwicklung der Anteilklasse Seed bei 7,11%<sup>1</sup>.

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

---

<sup>1</sup> Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.210.567,60</b>	<b>100,55</b>
1. Aktien	6.188.705,33	43,79
Bundesrep. Deutschland	2.796.983,00	19,79
Frankreich	56.100,00	0,40
Großbritannien	122.492,76	0,87
Irland	178.123,73	1,26
Italien	103.646,25	0,73
Jersey	107.313,81	0,76
Kanada	103.665,30	0,73
Luxemburg	71.496,62	0,51
Niederlande	258.460,00	1,83
Norwegen	469.934,67	3,33
Schweiz	334.189,70	2,36
USA	1.586.299,49	11,22
2. Anleihen	7.114.830,95	50,34
< 1 Jahr	191.612,00	1,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	844.132,00	5,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	542.012,50	3,84
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	783.612,88	5,54
>= 10 Jahre	4.753.461,57	33,63
3. Zertifikate	349.080,00	2,47
Euro	349.080,00	2,47
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	105.194,09	0,75
Schweizer Franken	105.194,09	0,75
5. Derivate	-33.947,60	-0,24
6. Bankguthaben	363.183,53	2,57
7. Sonstige Vermögensgegenstände	123.521,30	0,87
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-77.659,95</b>	<b>-0,55</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.132.907,65</b>	<b>100,00</b>

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.757.810,37</b>	<b>97,35</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.326.785,30</b>	<b>73,07</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	450	450		CHF	97,5100	47.196,98	0,33
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	1.000	2.200	1.200	CHF	84,8700	91.286,53	0,65
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	150	150		CHF	1.213,0000	195.706,19	1,38
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	2.000	2.000		EUR	60,2800	120.560,00	0,85
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.000	2.000		EUR	95,0200	190.040,00	1,34
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	1.500	1.500		EUR	98,8400	148.260,00	1,05
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.400	2.400		EUR	52,6800	126.432,00	0,89
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	750	1.750	1.000	EUR	186,5000	139.875,00	0,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.000	3.000	1.000	EUR	44,8550	89.710,00	0,63
Docebo Inc. Registered Shares o.N.	CA25609L1058		STK	99	99		EUR	44,2000	4.375,80	0,03
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	5.000	5.000		EUR	15,5900	77.950,00	0,55
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	1.000	1.000		EUR	82,7000	82.700,00	0,59
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11		STK	6.500	10.000	3.500	EUR	15,5000	100.750,00	0,71
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	21.900	26.900	5.000	EUR	14,3100	313.389,00	2,22
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658		STK	28.946	29.346	400	EUR	2,4700	71.496,62	0,51
Italmobiliare S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005253205		STK	3.735	3.735		EUR	27,7500	103.646,25	0,73
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	2.600	2.600		EUR	79,3200	206.232,00	1,46
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	1.700	1.700		EUR	94,3000	160.310,00	1,13
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	25.000	25.000		EUR	5,5400	138.500,00	0,98
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	1.000	1.000		EUR	154,2000	154.200,00	1,09
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	32.500	37.017	4.517	EUR	8,1000	263.250,00	1,86
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	3.500	3.500		EUR	39,4000	137.900,00	0,98
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	1.000	1.000		EUR	139,8000	139.800,00	0,99
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.000	9.000		EUR	28,5400	256.860,00	1,82
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	7.500	7.500		GBP	14,1600	122.492,76	0,87
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90		STK	40.000	40.000		GBP	2,3260	107.313,81	0,76
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	15.000	15.000		NOK	74,1500	99.140,74	0,70
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521		STK	22.000	22.000		NOK	68,3000	133.934,70	0,95
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	6.000	6.000		NOK	182,0000	97.335,75	0,69
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	2.750	2.750		NOK	569,2000	139.523,48	0,99
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.000	2.000		USD	54,8500	99.289,50	0,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.200	2.700	1.500	USD	139,6900	151.720,14	1,07
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US0805131055		STK	3.000	3.750	750	USD	68,8000	186.812,69	1,32
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.100	2.100		USD	135,9500	258.401,59	1,83
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.000	2.000	1.000	USD	136,8100	123.826,76	0,88
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.000	1.000		USD	146,2500	132.370,91	0,94
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.500	1.500		USD	128,4300	174.363,04	1,23
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	1.600	1.600		USD	123,0000	178.123,73	1,26
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000	1.750	750	USD	156,7400	141.865,41	1,00
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070		STK	3.000	3.000		USD	36,5000	99.108,48	0,70
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.000	2.000		USD	41,3900	74.924,20	0,53
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	1.500	1.500		USD	57,4200	77.956,28	0,55
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	700	700		USD	260,3500	164.949,99	1,17

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	200	200	%	84,5100	169.020,00	1,20	
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	XS1747670922		EUR	200	200	%	87,6850	175.370,00	1,24	
4,9160 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2387929834		EUR	200	200	%	100,4960	200.992,00	1,42	
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	200	200	%	104,0900	208.180,00	1,47	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74		EUR	300	300	%	105,1360	315.408,00	2,23	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5VW4		EUR	200	200	%	88,9830	177.966,00	1,26	
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	200	200	%	95,8060	191.612,00	1,36	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	200	200	%	71,3600	142.720,00	1,01	
3,4500 % International Bank Rec. Dev. EO-Med.-Term Nts 2023(38)	XS2679922828		EUR	300	300	%	106,5600	319.680,00	2,26	
0,2500 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(50)	XS2063423318		EUR	100	100	%	51,6220	51.622,00	0,37	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	300	300	%	96,0490	288.147,00	2,04	
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	400	400	%	91,7500	367.000,00	2,60	
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997		EUR	400	400	%	94,8750	379.500,00	2,68	
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	200	%	100,0720	200.144,00	1,42	
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	200	200	%	87,0160	174.032,00	1,23	
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	100	100	%	85,0430	85.043,00	0,60	
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	200	200	%	95,1120	190.224,00	1,35	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	200	200	%	91,9570	183.914,00	1,30	
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	100	100	%	112,8630	112.863,00	0,80	
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19		USD	400	400	%	100,6170	364.273,88	2,58	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	400	400	CHF	244,5000	105.194,09	0,75	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.431.025,07</b>	<b>24,28</b>	
<b>Aktien</b>										
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716		STK	2.000	2.084	84	EUR	28,0500	56.100,00	0,40
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	750	750		EUR	47,3000	35.475,00	0,25
EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVL58		STK	4.500	4.500		EUR	38,5000	173.250,00	1,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	200	200	%	85,0980	170.196,00	1,20	
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	600	600	%	72,7860	436.716,00	3,09	
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	300	300	%	96,3510	289.053,00	2,05	
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	200	200	%	101,8700	203.740,00	1,44	
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	200	200	%	84,6820	169.364,00	1,20	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	100	100	%	91,6930	91.693,00	0,65	
12,4250 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	350	350	%	105,7530	370.135,50	2,62	
Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	XS2305842903		EUR	100	200	100	%	86,8340	86.834,00	0,61
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	300	300	%	81,3230	243.969,00	1,73	
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	300	300	%	87,8800	263.640,00	1,87	
6,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401		EUR	200	200	%	107,0170	214.034,00	1,51	
4,3750 % United States of America DL-Bonds 2023(43)	US912810TU25		USD	300	500	200	%	102,2891	277.745,57	1,96
<b>Zertifikate</b>										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 Covestro 55	DE000PE817L2		STK	1.500	1.500		EUR	47,7200	71.580,00	0,51
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 KRONES 100	DE000DW8PGX8		STK	1.000	1.000		EUR	93,2700	93.270,00	0,66
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 24.12.24 Covestro 52	DE000GZ86UU4		STK	1.500	1.500		EUR	46,2200	69.330,00	0,49
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.03.24 TAG Imm. 12	DE000SW1AL96		STK	10.000	10.000		EUR	11,4900	114.900,00	0,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>13.757.810,37</b>	<b>97,35</b>	

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							EUR	-33.947,60	-0,24 <sup>2)</sup>	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	-33.947,60	-0,24	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Encavis AG CALL 16.00 20.12.2024	EUREX	-77.950	STK	-50		50	EUR	1,9100	-9.550,00	-0,07
HelloFresh SE PUT 18.50 19.01.2024	EUREX	-1.431	STK	-1	74	75	EUR	4,1900	-419,00	0,00
LEG Immobilien SE CALL 84.00 15.03.2024	EUREX	-63.456	STK	-8		8	EUR	3,0800	-2.464,00	-0,02
Puma SE PUT 50.00 16.02.2024	EUREX	-252.600	STK	-50		50	EUR	2,0400	-10.200,00	-0,07
Vonovia SE CALL 30.00 15.03.2024	EUREX	-85.620	STK	-30		30	EUR	1,3700	-4.110,00	-0,03
Alphabet Inc PUT 125.00 16.02.2024 (Cl. A)	CBOE	-189.650	STK	-15		15	USD	1,1000	-1.493,42	-0,01
Estee Lauder Cos Inc/The PUT 130.00 16.02.2024	CBOE	-132.371	STK	-10		10	USD	3,0100	-2.724,35	-0,02
Newmont Corp PUT 35.00 15.03.2024	CBOE	-280.966	STK	-75		75	USD	0,4400	-2.986,83	-0,02
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	363.183,53	2,57	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	363.183,53	2,57	
Verwahrstelle										
			CAD	556,99				382,37	0,00	
			CHF	20.852,94				22.429,51	0,16	
			EUR	101.689,07				101.689,07	0,72	
			GBP	1.030,82				1.188,96	0,01	
			NOK	181.385,45				16.167,85	0,11	
			PLN	391,33				90,09	0,00	
			USD	244.432,24				221.235,68	1,57	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	123.521,30	0,87	
Zinsansprüche			EUR	121.295,33				121.295,33	0,86	
Dividendenansprüche			EUR	2.225,97				2.225,97	0,01	

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-77.659,95</b>	<b>-0,55</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.383,89				-11.383,89	-0,08
Performancegebühr			EUR	-52.688,87				-52.688,87	-0,37
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.486,88				-1.486,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.662,26				-11.662,26	-0,08
Sonstige Kosten			EUR	-438,05				-438,05	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.132.907,65</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>SQUAD - Praemium Opportunities I</b>									
Anzahl Anteile							STK	3.760	
Anteilwert							EUR	106,74	
<b>SQUAD - Praemium Opportunities R</b>									
Anzahl Anteile							STK	40.444	
Anteilwert							EUR	106,24	
<b>SQUAD - Praemium Opportunities Seed</b>									
Anzahl Anteile							STK	88.083	
Anteilwert							EUR	107,11	

**Fußnoten:**

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

Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.12.2023 1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,3437000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

##### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.000	1.000	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	250	250	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	10.000	10.000	
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK	5.000	5.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	300	300	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	3.000	3.000	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	1.500	1.500	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	400	400	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	300	300	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	500	500	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	20.000	20.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	12.000	12.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) **)	DE0001030559	EUR	300	300	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	200	200	
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1	EUR	200	200	
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4	EUR	300	300	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	200	200	
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	100	100	
3,3750 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	BE0002947282	EUR	200	200	
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2	EUR	200	200	
2,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	DE000NRW2152	EUR	100	100	
0,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2021(26) Ser. PS1026	PL0000113460	PLN	500	500	
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	150	150	
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2623820953	EUR	100	100	
4,9700 % SpareBank 1 Boligkredit AS NK-FLR Med.-T.Cov.Bds 2022(27)	NO0012470014	NOK	2.000	2.000	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR	200	200	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	100	100	
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870	EUR	200	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	2.000	2.000	
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK	2.500	2.500	
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	1.100	1.100	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947	EUR	200	200	
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	200	200	
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	100	100	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128286R69	USD	300	300	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Carbios S.A. Anrechte 07.07.2023	FR001400IRI9	STK	917	917	

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

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

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ACTIVISION BLIZZARD INC., AGNICO EAGLE MINES LTD., HELLOFRESH SE INH O.N.)

EUR

45,71

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ACTIVISION BLIZZARD INC., ADIDAS AG NA O.N., ADYEN N.V. EO-,01, ASML HOLDING EO -,09, CARL ZEISS MEDITEC AG, DOLLAR GENER.CORP.DL-,875, HELLOFRESH SE INH O.N., LEG IMMOBILIEN SE NA O.N., MATCH GR.INC. NEW DL-,001, NEWMONT CORP. DL 1,60, PARTNERS GR.HLDG SF -,01, PUMA SE, SPROUTS FMRS MKT DL-,001, TAG IMMOBILIEN AG, VONOVIA SE NA

EUR

151,18

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)

EUR

329,60

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)

EUR

28,90

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 20. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.027,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	1.768,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.997,59
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	3.310,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	754,33
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.175,46

**Summe der Erträge** EUR **6.682,98**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11,73
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.261,36
davon Performancegebühr	EUR	-2.196,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-221,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-598,26
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-536,10

**Summe der Aufwendungen** EUR **-6.629,05**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **53,93**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	24.081,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.528,85

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **14.553,10**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **14.607,03**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	26.134,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.574,56

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **10.559,95**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **25.166,98**

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 20. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	11.036,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	18.988,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	21.429,88
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	35.524,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.105,97
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.340,04

**Summe der Erträge** EUR **71.746,46**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-125,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-75.652,44
davon Performancegebühr	EUR	-21.779,02
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-2.378,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.423,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.754,57

**Summe der Aufwendungen** EUR **-90.335,24**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **-18.588,78**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	258.301,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-102.227,01

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **156.074,08**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **137.485,30**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	288.773,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-156.858,71

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **131.915,12**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **269.400,42**

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities Seed

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 20. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	24.077,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	41.458,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	46.841,48
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	77.628,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.681,34
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-51.012,81

**Summe der Erträge** EUR **156.674,62**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-274,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-91.294,70
davon Performancegebühr	EUR	-31.005,43
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-5.195,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.023,94
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.568,46

**Summe der Aufwendungen** EUR **-123.357,17**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **33.317,45**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	564.724,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-223.444,02

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **341.280,60**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **374.598,05**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	648.029,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-392.268,82

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **255.761,14**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **630.359,19**

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities I

#### Entwicklung des Sondervermögens

		2023
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 377.887,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 397.517,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -19.629,53	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.691,91
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 25.166,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 26.134,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -15.574,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 401.362,95</b>

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities R

#### Entwicklung des Sondervermögens

			2023
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 4.045.284,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.064.578,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.294,29	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -17.873,42
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 269.400,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	288.773,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-156.858,71	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 4.296.811,00</b>

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities Seed

#### Entwicklung des Sondervermögens

			2023
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 8.814.814,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.219.214,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-404.400,63	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -10.439,67
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 630.359,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	648.029,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-392.268,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 9.434.733,70</b>

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities I

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

##### Berechnung der Wiederanlage <sup>1)</sup>

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.607,03	3,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>14.607,03</b>	<b>3,88</b>

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities R

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

##### Berechnung der Wiederanlage <sup>1)</sup>

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	137.485,30	3,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>137.485,30</b>	<b>3,40</b>

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities Seed

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

##### Berechnung der Wiederanlage <sup>1)</sup>

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	374.598,05	4,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>374.598,05</b>	<b>4,25</b>

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities R

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	40.444	EUR	4.296.811,00	EUR	106,24

\*) Auflagendatum 20.02.2023

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2023 *)	Stück 3.760	EUR 401.362,95	EUR 106,74

\*) Auflegedatum 20.02.2023

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities Seed

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2023 *)	Stück 88.083	EUR 9.434.733,70	EUR 107,11

\*) Auflagedatum 20.02.2023

## SQUAD - Praemium Opportunities

### SQUAD - Praemium Opportunities

#### Anteilklassen im Überblick

<b>Merkmal</b>	<b>Anteilklasse I</b>	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse Seed</b>	<b>Anteilklasse SI*</b>
Wertpapierkennnummer	A3D58L	A3D58K	A3D58N	A3D58M
ISIN-Code	DE000A3D58L3	DE000A3D58K5	DE000A3D58N9	DE000A3D58M1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	20. Februar 2023	20. Februar 2023	20. Februar 2023	20. Februar 2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	50,- EUR	1.000,- EUR	5.000.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 0,90% p.a.)	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 1,50% p.a.)	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 0,75% p.a.)	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 1,10% p.a.)

\* Die Anteilklasse SI war zum Berichtsstichtag nicht aktiv.

## **Anhang zum Jahresbericht**

zum 31. Dezember 2023

### **Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

#### **a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung**

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

#### **b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen**

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

### **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

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

### **Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung**

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,93% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung**

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 5 – Performance Fee**

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („all-time High Water Mark“).

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens / der Anteilklasse tritt an die Stelle der all-time High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens / der Anteilklasse. Die erfolgsabhängige Vergütung wird jeden Bewertungstag auf der Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens / der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode berechnet und nach Ablauf der Abrechnungsperiode nachträglich ausgezahlt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode<sup>2</sup> zu berechnen.

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

---

<sup>2</sup> Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

## SQUAD - Praemium Opportunities

### Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

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

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

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

### Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 502.916,47 EUR  
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 97,35%  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): -0,24%

Zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze wendet die Gesellschaft den sogenannten „qualifizierten Ansatz“ im Sinne der Derivateverordnung an.

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	61,16%
größter potenzieller Risikobetrag	88,22%
kleinster potenzieller Risikobetrag	6,59%

Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,04

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens<sup>3</sup>:

50%	Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR
30%	Solactive Global Corporate Index
20%	Solactive GBS Germany Investable Universe PR

<sup>3</sup> Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf den Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

## SQUAD - Praemium Opportunities

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

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

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

#### Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD – Praemium Opportunities I	3.760	106,74 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities R	40.444	106,24 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities Seed	88.083	107,11 EUR

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

	Gesamtkostenquote (TER)*	Performance Fee
SQUAD – Praemium Opportunities I	1,29%	0,73%
SQUAD – Praemium Opportunities R	1,87%	0,68%
SQUAD – Praemium Opportunities Seed	1,13%	0,37%

\*annualisiert

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

#### Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

#### Rückvergütungen

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

#### Vermittlerprovisionen

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

#### Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

### *Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen*

SQUAD – Praemium Opportunities I	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-236,42 EUR
Aufsichtsrechtliche Gebühren	-98,25 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities R	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-2.540,31 EUR
Aufsichtsrechtliche Gebühren	-1.054,04 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities S	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Transaktionskosten	-5.540,34 EUR
Aufsichtsrechtliche Gebühren	-2.303,76EUR

### *Transaktionskosten*

Für das Rumpfgeschäftsjahr vom 20. Februar 2023 (Datum der Fondsgründung) bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Anteilklassen auf:

	Transaktionskosten
SQUAD – Praemium Opportunities I	589,63 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities R	8.741,47 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities Seed	21.565,68 EUR

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

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

### **Erläuterung 9 – Nachbesserungsrechte**

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in das Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung erfasst.

Zum 31. Dezember 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD – Praemium Opportunities Seed			
30	Stk	NAV004209769	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-
335	Stk	NAV004209777	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-
31	Stk	NAV004209645	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-
311	Stk	NAV004209652	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-
758	Stk	NAV004209710	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -Seed-
735	Stk	NAV004209827	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -Seed-

### **Erläuterung 10 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)**

#### *Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken*

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind.

Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.

Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

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

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

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

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

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

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

#### *Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten*

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

### *Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung*

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

### *Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern*

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

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

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

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

## **Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft**

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

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

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

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen SQUAD - Praemium Opportunities:

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

### *Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems*

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

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

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 Praemium - Opportunities **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 type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
---	--



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

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

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

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kernenergie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact (UNGC) Prinzipien verstoßen

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

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

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

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

Produktion von Tabakwaren (Umsatztoleranz > 5%)	Ausschluss eingehalten
Förderung von Ölsand (Umsatztoleranz > 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder dem Vertrieb von Kernenergie (Umsatztoleranz > 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz > 10%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, die unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

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

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

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

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

## SQUAD - Praemium Opportunities

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

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

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



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

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

Der Fonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionen
- THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

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

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

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

Principal Adverse Impacts (PAIs)*		
PAI	Leistung**	Abdeckung**
1.THG-Emissionen (Tonnen CO <sub>2</sub> e) Scope-1	151,14	80,41%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO <sub>2</sub> e) Scope-2	96,34	80,41%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO <sub>2</sub> e) Scope-3	2257,01	80,41%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO <sub>2</sub> e) Total	2502,25	80,41%
2.CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	205,91	80,41%

## SQUAD - Praemium Opportunities

3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	543,60	90,84%
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	91,54%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	91,54%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	94,73%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS		
** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar.		



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 20/02/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR HAUCK_DE	Nicht klassifiziert**	8,89%	Bundesrep. Deutschland
Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	Bankwesen	3,16%	Schweden
Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	Industrielle Dienstleistungen	2,09%	Österreich
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	Supranationale	1,98%	Bundesrep. Deutschland
AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	Telekommunikation	1,95%	USA
TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	Immobilien	1,93%	Bundesrep. Deutschland
Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	Bankwesen	1,77%	USA
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	Finanzdienstleistungen	1,77%	Bundesrep. Deutschland
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	Telekommunikation	1,62%	Großbritannien
Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	Industrielle Dienstleistungen	1,51%	Österreich
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	Einzelhandel - Basisgüter	1,49%	Bundesrep. Deutschland
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	Immobilien, Eigent. & Entw.	1,45%	Bundesrep. Deutschland
Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	Rohstoffe	1,43%	Bundesrep. Deutschland
TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	Versorger	1,39%	Niederlande
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	1,39%	Luxemburg
* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen			

## SQUAD - Praemium Opportunities

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

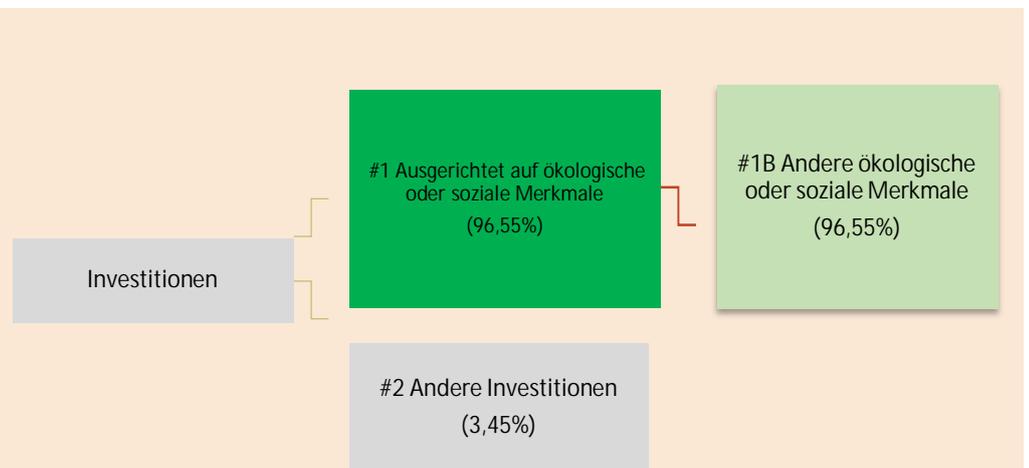


### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

#### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



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

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

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

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

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

BICS Sektor* BICS Industry	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	9,41%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	2,07%
Einzelhandel - Basisgüter	3,19%
Haushaltsprodukte	0,81%
Lebensmittel	3,34%

## SQUAD - Praemium Opportunities

Energie	1,23%
Erneuerbare Energie	1,23%
Finanzwesen	27,10%
Bankwesen	8,75%
Finanzdienstleistungen	6,33%
Immobilien	2,99%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	1,79%
Nicht klassifiziert ****	0,77%
Sonderfinanzierung	1,40%
Vermögensverwaltung	3,39%
Versicherung	1,67%
Gebrauchsgüter	7,23%
Auto	0,75%
Bekleidungs- & Textilprodukte	0,51%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	1,22%
EH & GH - Gebrauchsgüter	0,33%
Industrielle Dienstleistungen	1,22%
Produkte, Gebrauchsgüter	3,21%
Gesundheitswesen	5,70%
Biotech und Pharma	4,95%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	0,75%
Immobilien	3,94%
Immobilien, Eigent. & Entw.	3,56%
REIT	0,37%
Industrie	8,51%
Diversifizierte Industrierwerte	0,37%
Elektrische Geräte	0,11%
Industrielle Dienstleistungen	4,73%
Kommerzielle Supportdienste	0,43%
Maschinen	0,88%
Technik & Bau	0,81%
Transportwesen & Logistik	1,18%
Kommunikation	13,09%
Internet-Medien & -dienste	2,21%
Kabel & Satelliten	0,79%
Medien	1,69%
Telekommunikation	6,71%
Unterhaltungsinhalt	1,70%
Nicht klassifizierbar ****	0,40%
Nicht klassifiziert ****	0,40%
Regierung	6,91%
Regierung Regional & Lokal	0,18%
Supranationale	6,73%
Rohstoffe	4,01%
Baustoffe	0,35%
Chemikalien	0,84%
Metalle & Bergbau	1,28%
Rohstoffe	1,54%
Technologie	4,04%
Halbleiter	0,11%
Software	0,93%
Software- & Tech-Dienste	0,71%
Techn. - Hardware & Halbleiter	1,12%

## SQUAD - Praemium Opportunities

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.

Technologiedienste	1,18%
Versorgung	1,74%
Stromversorgung	0,48%
Versorger	1,25%
Keinem BICS zugeordnet**	6,71%
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  ** Dabei handelt es sich um Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  **** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds.</p>	

### Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Kein Engagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe.



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

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?
  - Ja:
    - In fossiles Gas
    - In Kernenergie
  - Nein

<sup>1</sup> 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.

**Übergangstätigkeiten**

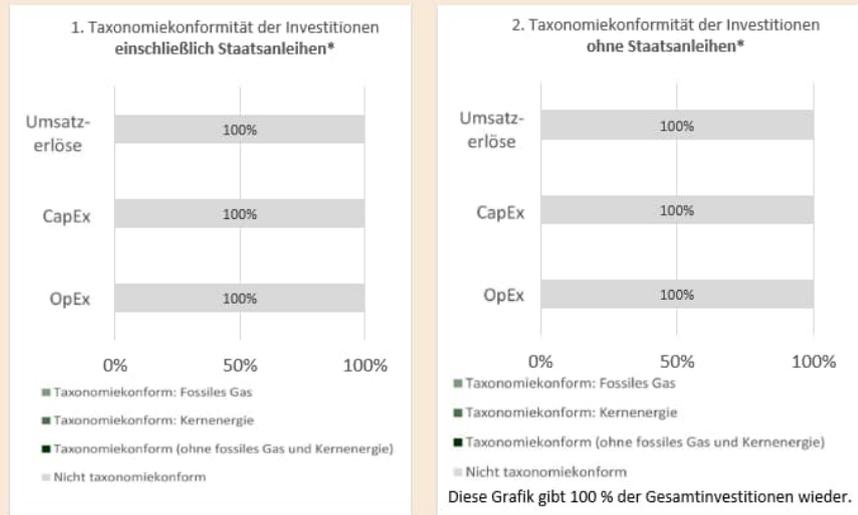
sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 zum vorangegangenen Zeitraum wird ab der nächsten Berichtsperiode verfügbar sein.



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

## SQUAD - Praemium Opportunities



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



Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen.



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

3,45% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

## **Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Axxion S.A., Grevenmacher

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD – Praemium Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 20. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 20. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

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

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

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

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

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

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

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

beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer  
Wirtschaftsprüfer