



Halbjahresbericht zum 30.09.2025

Easterlakes Patient Capital

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg K2301



Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----------|
| Service Partner & Dienstleister..... | 3 |
| Allgemeine Informationen..... | 5 |
| Auf einen Blick..... | 6 |
| Easterlakes Patient Capital..... | 7 |
| Vermögensübersicht..... | 7 |
| Vermögensaufstellung..... | 8 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.09.2025 (Anhang)..... | 12 |

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Alternative Investment Fund Manager (AIFM)

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

Anlageberater

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

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „Easterlakes Patient Capital“ ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes über die Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung („Gesetz von 2010“), der sich als Alternativer Investmentfonds („AIF“) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz von 2013“) qualifiziert.

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

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

Die Währung des Fonds lautet auf Euro.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. April und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei der Zahlstelle erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Besonderem Teil des Verwaltungsreglements in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte nach LUX GAAP kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

Auf einen Blick

Fondsvermögen Easterlakes Patient Capital

| Easterlakes Patient Capital S | |
|-------------------------------|---------------|
| ISIN | LU2830517574 |
| Währung | Euro |
| Fondsaufgabe | 01.05.2024 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht Easterlakes Patient Capital zum 30.09.2025

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 12.284.885,14 | 101,56 |
| 1. Aktien | | 9.007.528,53 | 74,46 |
| - Deutschland | EUR | 896.021,00 | 7,41 |
| - Euro-Länder | EUR | 4.854.987,48 | 40,14 |
| - Sonstige EU/EWR-Länder | EUR | 484.265,98 | 4,00 |
| - Nicht EU/EWR-Länder | EUR | 2.772.254,07 | 22,92 |
| 2. Anleihen | | 262.518,20 | 2,17 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 262.518,20 | 2,17 |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | | 110.443,20 | 0,91 |
| - Sonstige Beteiligungswertpapiere | EUR | 110.443,20 | 0,91 |
| 4. Investmentanteile | | 1.790.496,96 | 14,80 |
| - Investmentfonds | EUR | 1.790.496,96 | 14,80 |
| 5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | 1.091.004,87 | 9,02 |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR | EUR | 1.098.287,66 | 9,08 |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen | EUR | -7.282,79 | -0,06 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | | 22.893,38 | 0,19 |
| II. Verbindlichkeiten | | -188.273,07 | -1,56 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -188.273,07 | -1,56 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 12.096.612,07 | 100,00 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung Easterlakes Patient Capital zum 30.09.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 30.09.2025 | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---|--|-------|---|-----------------------|------------|----------|---------------------|--|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | | 4.021.622,60 | 33,25 |
| Aktien | | | | | EUR | | 3.911.179,40 | 32,33 |
| FR0011040500 | 74Software Actions Port. EO 2 | | STK | 8.000 | EUR | 36,8000 | 294.400,00 | 2,43 |
| FR0004040608 | ABC Arbitrage S.A. Actions au Porteur EO -,016 | | STK | 28.559 | EUR | 5,8500 | 167.070,15 | 1,38 |
| FR0000039299 | Bolloré SE Actions Port. EO 0,16 | | STK | 36.000 | EUR | 4,8160 | 173.376,00 | 1,43 |
| DE0005403901 | CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | | STK | 1.046 | EUR | 99,9000 | 104.495,40 | 0,86 |
| IT0001469995 | Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40 | | STK | 9.244 | EUR | 11,1000 | 102.608,40 | 0,85 |
| DE0005878003 | DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. | | STK | 904 | EUR | 46,4000 | 41.945,60 | 0,35 |
| FR0004155000 | Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1 | | STK | 104.225 | EUR | 1,9900 | 207.407,75 | 1,71 |
| FR0000054231 | High Co. Actions Port. EO-,50 | | STK | 168.395 | EUR | 4,0400 | 680.315,80 | 5,62 |
| NL0000440311 | Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27 | | STK | 1.000 | EUR | 104,0000 | 104.000,00 | 0,86 |
| DE0006083405 | Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N. | | STK | 1.500 | EUR | 98,0000 | 147.000,00 | 1,22 |
| FR0000033904 | Jacquet Metals Actions au Porteur o.N. | | STK | 14.000 | EUR | 19,0000 | 266.000,00 | 2,20 |
| FR0004156297 | Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1 | | STK | 2.500 | EUR | 58,0000 | 145.000,00 | 1,20 |
| DE000A1MMCC8 | Medios AG Inhaber-Aktien o.N. | | STK | 4.845 | EUR | 13,4400 | 65.116,80 | 0,54 |
| FR0010298620 | Memscap S.A. Actions Port. Nouv. EO 0,25 | | STK | 47.359 | EUR | 4,3300 | 205.064,47 | 1,70 |
| DE000A1PHBB5 | R. Stahl AG Namens-Aktien o.N. | | STK | 5.000 | EUR | 16,3000 | 81.500,00 | 0,67 |
| FR0010411983 | SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723 | | STK | 9.108 | EUR | 30,0000 | 273.240,00 | 2,26 |
| FR001400SA10 | Solocal Group Actions au Porteur EO -,01 | | STK | 50.000 | EUR | 3,7400 | 187.000,00 | 1,55 |
| DE000A2N4H07 | Westwing Group SE Inhaber-Aktien o.N. | | STK | 20.000 | EUR | 12,1500 | 243.000,00 | 2,01 |
| GB00B4YZN328 | Coats Group PLC Reg.Shares(Post Cap.R.)LS -,05 | | STK | 100.000 | GBP | 0,8330 | 95.441,06 | 0,79 |
| GB00BVV2KN49 | Eurocell PLC Reg. Shares (Wl) LS -,001 | | STK | 80.000 | GBP | 1,3250 | 121.449,60 | 1,00 |
| GB0008481250 | ME Group International PLC Registered Shares LS -,005 | | STK | 30.000 | GBP | 1,8520 | 63.657,92 | 0,53 |
| SE0015245535 | Nelly Group AB Namn-Aktier | | STK | 20.000 | SEK | 78,5000 | 142.090,45 | 1,17 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | EUR | | 110.443,20 | 0,91 |
| Sonstige | | | | | EUR | | 110.443,20 | 0,91 |
| FR0000045528 | Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4 | | STK | 1.120 | EUR | 98,6100 | 110.443,20 | 0,91 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | EUR | | 5.358.867,33 | 44,30 |
| Aktien | | | | | EUR | | 5.096.349,13 | 42,13 |
| FR0013384369 | Baikowski SAS Actions Nominatives EO 1,25 | | STK | 10.000 | EUR | 22,6000 | 226.000,00 | 1,87 |
| FR001400AJZ7 | Broadpeak S.A. Actions au Porteur EO -,02 | | STK | 87.087 | EUR | 2,4900 | 216.846,63 | 1,79 |
| DE0006069008 | FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N. | | STK | 1.264 | EUR | 93,8000 | 118.563,20 | 0,98 |
| FR0000075442 | Groupe LDLC S.A. Actions au Porteur EO 0,18 | | STK | 6.884 | EUR | 10,0000 | 68.840,00 | 0,57 |
| FR0004159473 | Hexaom S.A. Actions au Porteur EO -,18 | | STK | 9.000 | EUR | 31,0000 | 279.000,00 | 2,31 |
| FR0012821916 | Hipay Group S.A. Actions au Port. EO 4,- | | STK | 51.995 | EUR | 9,7600 | 507.471,20 | 4,20 |
| IT0005337818 | Intred S.p.A. Azioni nom. o.N. | | STK | 39.000 | EUR | 9,6200 | 375.180,00 | 3,10 |
| FR0004172450 | MINT S.A. Actions Nominatives EO -,15 | | STK | 34.500 | EUR | 5,8600 | 202.170,00 | 1,67 |
| DE000A1MME74 | Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N. | | STK | 2.000 | EUR | 47,2000 | 94.400,00 | 0,78 |

Vermögensaufstellung Easterlakes Patient Capital zum 30.09.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 30.09.2025 | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------------------------------|---|-------|---|-----------------------|-----|----------|--------------------|--|
| FR0012613610 | Prodways Group S.A. Actions au Porteur EO -,5 | | STK | 150.000 | EUR | 0,6680 | 100.200,00 | 0,83 |
| FR00140043Y1 | Spartoo S.A.S. Actions Nom. EO-,02 | | STK | 182.215 | EUR | 0,4050 | 73.797,08 | 0,61 |
| GB00BLH37Y17 | ActiveOps PLC Registered Shs LS -,001 | | STK | 50.000 | GBP | 1,7750 | 101.685,40 | 0,84 |
| GB00BSLKL68 | Brave Bison Group PLC Registered Shares LS -,02 | | STK | 612.244 | GBP | 0,8050 | 564.690,73 | 4,67 |
| GB00BDZW751 | Cake Box Holdings PLC Registered Shares LS-,01 | | STK | 205.000 | GBP | 1,9750 | 463.885,93 | 3,83 |
| GB00BKP51V79 | Journeo PLC Registered Shares LS -,065 | | STK | 40.000 | GBP | 4,9500 | 226.858,69 | 1,88 |
| GB00B4TT7L53 | M Winkworth PLC Registered Shares LS -,005 | | STK | 45.000 | GBP | 1,9500 | 100.539,65 | 0,83 |
| GB00B11FD453 | Mission Group PLC, The Registered Shares LS -,10 | | STK | 500.000 | GBP | 0,2600 | 148.947,63 | 1,23 |
| GB00BQSBH502 | Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10 | | STK | 24.000 | GBP | 7,1800 | 197.435,81 | 1,63 |
| GB00BPCTRB97 | REACT Group PLC Registered Shares LS -,125 | | STK | 61.295 | GBP | 0,4900 | 34.412,12 | 0,28 |
| GB00B3FBWW43 | SDI Group PLC Registered Shares LS -,01 | | STK | 416.788 | GBP | 0,9050 | 432.169,41 | 3,57 |
| GB00BDGS8G04 | Sosandar PLC Registered Shares LS-,001 | | STK | 1.100.000 | GBP | 0,0525 | 66.167,12 | 0,55 |
| GB00B1GVQH21 | System1 Group PLC Registered Shares LS -,01 | | STK | 54.962 | GBP | 2,4600 | 154.913,00 | 1,28 |
| SE0012065589 | CombinedX AB Namn-Aktier o.N. | | STK | 26.000 | SEK | 34,8000 | 81.887,54 | 0,68 |
| SE0008406151 | Ogunsen AB Namn-Aktier B o.N. | | STK | 20.000 | SEK | 25,0000 | 45.251,74 | 0,37 |
| SE0015659834 | RugVista Group AB Namn-Aktier o.N. | | STK | 30.000 | SEK | 79,2000 | 215.036,25 | 1,78 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | 262.518,20 | 2,17 |
| DE000A4DFTU1 | HMS Bergbau AG Anleihe 2025(2027/2030) | | EUR | 70 | % | 105,0260 | 73.518,20 | 0,61 |
| DE000A4DFAM8 | Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029) | | EUR | 180 | % | 105,0000 | 189.000,00 | 1,56 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 1.790.496,96 | 14,80 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | EUR | 1.790.496,96 | 14,80 |
| DE000A3CPNX1 | SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile SIA | | ANT | 15.792 | EUR | 113,3800 | 1.790.496,96 | 14,80 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 11.170.986,89 | 92,35 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | EUR | 1.091.004,87 | 9,02 |
| Bankbestände | | | | | | EUR | 1.091.004,87 | 9,02 |
| Verwahrstelle | | | | | | EUR | 1.091.004,87 | 9,02 |
| Banque de Luxembourg S.A. | | | | 1.098.287,66 | EUR | | 1.098.287,66 | 9,08 |
| Banque de Luxembourg S.A. | | | | -6.356,35 | GBP | | -7.282,79 | -0,06 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 22.893,38 | 0,19 |
| Dividendenansprüche | | | | | | | 10.639,23 | 0,09 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 12.254,15 | 0,10 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -188.273,07 | -1,56 |
| Betreuungsgebühr | | | | | | | -1.399,52 | -0,01 |
| Performancegebühr | | | | | | | -173.509,22 | -1,43 |
| Prüfungskosten | | | | | | | -10.209,13 | -0,08 |

Vermögensaufstellung Easterlakes Patient Capital zum 30.09.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 30.09.2025 | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---|--|-------|---|-----------------------|------|----------------------|--|
| | Register- und Transferstellenvergütung | | | | | -125,00 | 0,00 |
| | Taxe d'Abonnement | | | | | -1.512,27 | -0,01 |
| | Verwahrstellenvergütung | | | | | -818,07 | -0,01 |
| | Verwaltungsvergütung | | | | | -299,94 | 0,00 |
| | Zentralverwaltungsvergütung | | | | | -399,92 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 12.096.612,07 | 100,00 |
| Anteilwert Easterlakes Patient Capital S | | | | EUR | | 122,21 | |
| Umlaufende Anteile Easterlakes Patient Capital S | | | | STK | | 98.980,298 | |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025

| | | | | |
|-----|----------------------|-----------|---|--------------|
| GBP | (Britische Pfund) | 0,872790 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 11,049300 | = | 1 Euro (EUR) |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.09.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.09.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.09.2025 beziehen, erstellt.

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum wurde unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

| ISIN | Bezeichnung | Währung | Verwaltungsvergütungssatz |
|--------------|--|---------|---------------------------|
| DE000A3CPNX1 | SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile SIA | EUR | 1,28% |

Erläuterung 6 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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



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