



## **Halbjahresbericht zum 30.06.2025**

### **ROOTS CAPITAL**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und dem Gesetz vom 12. Juli 2013

R.C.S. Luxembourg K631



## Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
<b>ROOTS CAPITAL - APE One.....</b>	<b>8</b>
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	13

## 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**

### **Anlageberater**

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

### **Register- und Transferstelle**

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

### **Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM)**

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

### **Zahlstelle in 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 ROOTS CAPITAL (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) in der jeweils geltenden Fassung.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ROOTS CAPITAL - APE One in EUR.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Sonderreglement des Teilfonds wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Der Nettoinventarwert des Teilfonds wird abweichend von Artikel 7 des Verwaltungsreglements an jedem Freitag einer Woche mit Ausnahme des 24. Dezember bestimmt. Falls dieser Tag kein luxemburger Bankarbeitstag ist, ist der nächstfolgende Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag. Darüber hinaus wird der Nettoinventarwert an jedem letzten Bankarbeitstag des Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Diese indikative Bewertung erfolgt rein zu Informationszwecken. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht. Zusätzlich werden diese Informationen auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklassen.

Das Verkaufsprospekt (einschließlich etwaiger Anhänge), das allgemeines Verwaltungsreglement, das Sonderreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Verwahrstellenvertrag, der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag, der Portfolioverwaltungsvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen und bei den Vertriebsstellen an deren jeweiligem Hauptsitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen ROOTS CAPITAL

	ROOTS CAPITAL - APE One A	ROOTS CAPITAL - APE One B
ISIN	LU0386291404	LU0386291586
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	25.09.2008	25.09.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht ROOTS CAPITAL - APE One zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>47.576.869,13</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien		17.193.543,32	36,16
- Deutschland	EUR	8.576.999,60	18,04
- Euro-Länder	EUR	613.338,54	1,29
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	423.924,33	0,89
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	7.579.280,85	15,94
2. Anleihen		3.285.837,29	6,91
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	2.126.533,29	4,47
- Unternehmensanleihen	EUR	1.159.304,00	2,44
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		348.997,30	0,73
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	348.997,30	0,73
4. Investmentanteile		22.502.570,00	47,33
- Investmentfonds	EUR	22.502.570,00	47,33
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.187.094,84	8,81
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	4.187.094,84	8,81
6. Sonstige Vermögensgegenstände		58.826,38	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-30.592,77</b>	<b>-0,06</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-30.592,77	-0,06
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>47.546.276,36</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung ROOTS CAPITAL - APE One zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		13.007.693,58	27,36
Aktien					EUR		12.555.529,28	26,41
AU000000EOS8	Electro Optic Syst. Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	STK	250.000	AUD	2,7100	377.477,28	0,79	
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	250.000	AUD	2,8500	396.977,95	0,83	
CZ0005135970	Primoco UAV SE Inhaber-Aktien KC 1	STK	5.000	CZK	765,0000	154.582,93	0,33	
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	2.500	EUR	151,6400	379.100,00	0,80	
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Port. EO 7	STK	12.500	EUR	19,9400	249.250,00	0,52	
DE0001262152	B+S Bankssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	325.000	EUR	1,7400	565.500,00	1,19	
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK	75.000	EUR	17,5050	1.312.875,00	2,76	
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000	EUR	45,8000	1.145.000,00	2,41	
DE000A11Q059	elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	250.000	EUR	2,2600	565.000,00	1,19	
DE0005775803	FORIS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	EUR	4,1200	206.000,00	0,43	
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000	EUR	7,9720	199.300,00	0,42	
DE0005754402	LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	99.652	EUR	4,4200	440.461,84	0,93	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	5.000	EUR	62,6000	313.000,00	0,66	
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK	2.500	EUR	89,6000	224.000,00	0,47	
DE000A2YN777	pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	STK	60.353	EUR	2,9200	176.230,76	0,37	
DE000A3EX3Q9	pferdewetten.de AG neue Namens-Aktien o.N.	STK	19.847	EUR	2,0000	39.694,00	0,08	
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	STK	75.000	EUR	5,3700	402.750,00	0,85	
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK	25.000	EUR	9,5200	238.000,00	0,50	
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	STK	7.500	EUR	47,5850	356.887,50	0,75	
DE0007008906	REALTECH AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	150.000	EUR	1,0000	150.000,00	0,32	
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	5.000	EUR	50,0000	250.000,00	0,53	
DE0007568578	SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000	EUR	22,1000	221.000,00	0,46	
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Registered Shares Class B o.N.	STK	50.000	MXN	112,8200	255.288,14	0,54	
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	12.500	NOK	254,7000	269.341,40	0,57	
US0527691069	Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.250	USD	305,1300	325.534,50	0,68	
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	2.500	USD	216,4500	461.848,67	0,97	
CA4509131088	Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	STK	100.000	USD	7,0800	604.276,02	1,27	
US48581R2058	Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	STK	2.500	USD	86,1700	183.864,64	0,39	
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	750	USD	495,9400	317.462,55	0,67	
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	7.500	USD	56,7600	363.333,76	0,76	
CA6979001089	Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	25.000	USD	27,7200	591.473,56	1,24	
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	STK	50.000	USD	12,3800	528.314,77	1,11	
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.250	USD	273,4200	291.704,01	0,61	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		103.167,00	0,22
XS2408013709	Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	EUR	100	%	103,1670	103.167,00	0,22	

## Vermögensaufstellung ROOTS CAPITAL - APE One zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>348.997,30</b>	<b>0,73</b>
<b>Sonstige</b>					<b>EUR</b>	<b>348.997,30</b>	<b>0,73</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	1.250	CHF	261,6000	348.997,30	0,73
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>7.546.619,28</b>	<b>15,87</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>4.363.949,99</b>	<b>9,18</b>
NL0006380776	autowerkstatt group N.V. Aandelen an toonder EO -,10	STK	599.999	EUR	0,0120	7.199,99	0,02
DE000A3H2135	Binect AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	250.000	EUR	2,0000	500.000,00	1,05
DE000A0MZ4B0	Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	125.000	EUR	2,4400	305.000,00	0,64
DE000A0LR9G9	EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	STK	500.000	EUR	2,9800	1.490.000,00	3,13
DE000A0XFNB0	Janosch film & medien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	EUR	4,9000	245.000,00	0,52
DE000A12UK08	Mountain Alliance AG Namens-Aktien o.N.	STK	525.000	EUR	2,7000	1.417.500,00	2,98
DE000A40ZTL5	pferdewetten.de AG jge Namens-Aktien o.N.n.not.	STK	75.000	EUR	2,4000	180.000,00	0,38
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	75.000	EUR	2,3200	174.000,00	0,37
DE000A32VN59	Solutiance AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.000	EUR	1,8100	45.250,00	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>3.182.669,29</b>	<b>6,69</b>
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	400	%	107,1590	428.636,00	0,90
DE000A383Q70	pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.24(29)	EUR	250	%	75,0000	187.500,00	0,39
US91282CAB72	United States of America DL-Notes 2020(25)	USD	2.500	%	99,6621	2.126.533,29	4,47
DE000A4DFCN2	123fahrschule SE EO-Wandelschuld v. 25(30)	STK	100.000	EUR	4,4000	440.000,00	0,93
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>274.065,05</b>	<b>0,58</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>274.064,05</b>	<b>0,58</b>
DE000A0N3D55	Deskcenter AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	125.000	EUR	1,1000	137.500,00	0,29
DE000A4096L8	Janosch film & medien AG junge Inhaber-Aktien o.N.	STK	27.870	EUR	4,9000	136.563,00	0,29
NL0000688695	MyloadBase N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	STK	350.000	EUR	0,0000	1,05	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>
DE000A2LQSV5	SLEEPZ AG Wandelschuld v.18(21)	EUR	100	%	0,0010	1,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>22.502.570,00</b>	<b>47,33</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>22.502.570,00</b>	<b>47,33</b>
DE000A3D58K5	SQUAD - Praemium Opportunities Inhaber-Anteile R	ANT	20.000	EUR	112,3000	2.246.000,00	4,72
LU1748456891	SQUAD - Special Situations Inhaber-Anteile Class A o.N.	ANT	25.000	EUR	100,6900	2.517.250,00	5,29
LU0199057307	SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	10.000	EUR	645,3000	6.453.000,00	13,57
DE000A3D6ZU0	SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Retail (EUR)	ANT	35.000	EUR	103,7700	3.631.950,00	7,64
LU2211839084	SQUAD Green - Balance Namens-Ant. Seed EUR o.N.	ANT	500.000	EUR	7,4400	3.720.000,00	7,82
DE000A418G06	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile R (T)	ANT	1.000	EUR	99,0700	99.070,00	0,21

## Vermögensaufstellung ROOTS CAPITAL - APE One zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
LU0241337616	SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	ANT	5.000	EUR	767,0600	3.835.300,00	8,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>43.330.947,91</b>	<b>91,13</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>4.187.094,84</b>	<b>8,81</b>
<b>Bankbestände</b>				<b>EUR</b>		<b>4.187.094,84</b>	<b>8,81</b>
<b>Verwahrstelle</b>				<b>EUR</b>		<b>4.187.094,84</b>	<b>8,81</b>
Banque de Luxembourg S.A.				4.187.094,84	EUR	4.187.094,84	8,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>58.826,38</b>	<b>0,12</b>
Dividendenansprüche						28.285,84	0,06
Zinsansprüche						30.540,54	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-30.592,77</b>	<b>-0,06</b>
Betreuungsgebühr						-6.318,57	-0,01
Prüfungskosten						-10.820,46	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung						-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-3.878,07	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-3.043,30	-0,01
Verwaltungsvergütung						-3.981,46	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung						-2.425,91	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>47.546.276,36</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert ROOTS CAPITAL - APE One A</b>				<b>EUR</b>		<b>745,06</b>	
<b>Anteilwert ROOTS CAPITAL - APE One B</b>				<b>EUR</b>		<b>762,27</b>	
<b>Umlaufende Anteile ROOTS CAPITAL - APE One A</b>				<b>STK</b>		<b>3.533,007</b>	
<b>Umlaufende Anteile ROOTS CAPITAL - APE One B</b>				<b>STK</b>		<b>58.921,521</b>	

<sup>1)</sup> 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 27.06.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,794810	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,936970	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,744000	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso)	22,096600	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,820500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,171650	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (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 Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

### 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.

### Zusammengefasster Abschluss

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

Da der Investmentfonds ROOTS CAPITAL zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds dem ROOTS CAPITAL - APE One besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds.

### **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 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 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 der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen 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.

### ROOTS CAPITAL - APE One

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
DE000A3D58K5	SQUAD - Praemium Opportunities Inhaber-Anteile R	EUR	1,93%
LU1748456891	SQUAD - Special Situations Inhaber-Anteile Class A o.N.	EUR	1,25%
LU0199057307	SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	EUR	1,50%
DE000A3D6ZU0	SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Retail (EUR)	EUR	1,80%
LU2211839084	SQUAD Green - Balance Namens-Ant. Seed EUR o.N.	EUR	0,10%
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	EUR	1,90%
LU0241337616	SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	EUR	1,50%

## Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

## Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

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

## Erläuterung 8 - Nachbesserungsrechte

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

Zum 30.06.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

### ROOTS CAPITAL - APE One

Gattungsbezeichnung	Bestand
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021	5.000
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023	10.000
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023	10.000
Tion Renewables AG NBR 15.04.2024	5.000
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024	25.000
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025	25.000

## Erläuterung 9 – 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 10 - 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.