



**Halbjahresbericht zum 28.02.2025**

**SQUAD Green**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 120 176

**AXXION**

## Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
<b>SQUAD Green - Balance.....</b>	<b>8</b>
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (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, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Adresse und Sitz der Gesellschaft**

SQUAD Green  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### **Anlageberater**

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

### **Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Register- und Transferstelle**

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

### **Zahlstelle Großherzogtum 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

SQUAD Green (im Folgenden die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d’investissement à capital variable“, SICAV), welche am 10. Oktober 2006 in Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie den Bedingungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen). Eine erste Satzungsänderung erfolgte am 10. Januar 2007 und wurde am 8. Februar 2007 im „Mémorial C, Recueil Spécial des sociétés et associations“ veröffentlicht.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich zusammen aus:

- Thomas Amend (Vorsitzender)
- Martin Genannt (Mitglied)
- Hans Martin Berner (Mitglied)

Es werden derzeit Aktien des folgenden Teilfonds angeboten:

- SQUAD Green – Balance in EUR (im Folgenden „Balance“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Gesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

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 Rechnungslegung für die Investmentgesellschaft erfolgte bis zum 23. November 2020 in USD, seither lautet die Währung der Investmentgesellschaft auf EUR.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. September und endet am 31. August.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht jährlich innerhalb von vier Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Teilfonds einen Jahresbericht, der den geprüften zusammengefassten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Abschlussprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://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 SQUAD Green

	<b>SQUAD Green - Balance R</b>	<b>SQUAD Green - Balance I</b>
ISIN	LU0117185156	LU1881584988
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.12.2000	01.02.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	<b>SQUAD Green - Balance Seed</b>	<b>SQUAD Green - Balance SI</b>
ISIN	LU2211839084	LU2439685939
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	25.11.2020	16.03.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht SQUAD Green - Balance zum 28.02.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>34.603.175,79</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien		32.550.475,71	94,21
- Deutschland	EUR	16.734.025,00	48,43
- Euro-Länder	EUR	10.306.077,60	29,83
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.101.522,50	6,08
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	3.408.850,61	9,87
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.052.700,08	5,94
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.052.700,08	5,94
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-53.081,93</b>	<b>-0,15</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-53.081,93	-0,15
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>34.550.093,86</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 SQUAD Green - Balance zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>26.872.276,72</b>	<b>77,78</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>26.872.276,72</b>	<b>77,78</b>
CH0025343259	COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	STK	12.500	CHF	53,0000	707.534,58	2,05
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	STK	15.000	DKK	258,8000	520.521,86	1,51
DE000A11QW68	7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	250.000	EUR	1,9300	482.500,00	1,40
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	STK	50.000	EUR	11,5700	578.500,00	1,67
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Port. EO 7	STK	75.000	EUR	20,7000	1.552.500,00	4,49
DE000A2DAM03	Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	75.000	EUR	10,4800	786.000,00	2,27
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000	EUR	59,5000	595.000,00	1,72
PTCOROAE0006	Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	STK	125.000	EUR	8,2200	1.027.500,00	2,97
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	41,1500	617.250,00	1,79
BE0003215143	Floridienne S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	STK	2.000	EUR	620,0000	1.240.000,00	3,59
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	45.000	EUR	33,4000	1.503.000,00	4,35
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	17.500	EUR	82,1400	1.437.450,00	4,16
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	40.000	EUR	36,1150	1.444.600,00	4,18
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.500	EUR	83,4500	625.875,00	1,81
FI0009013403	KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	STK	12.500	EUR	54,6600	683.250,00	1,98
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	EUR	8,9600	448.000,00	1,30
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	80.000	EUR	12,6000	1.008.000,00	2,92
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	135,2000	1.081.600,00	3,13
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK	200.000	EUR	10,1500	2.030.000,00	5,88
NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	30.000	EUR	37,2650	1.117.950,00	3,24
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	STK	20.000	EUR	26,3400	526.800,00	1,52
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	267,5000	1.337.500,00	3,87
NL0011821392	Signify N.V. Registered Shares EO -,01	STK	40.000	EUR	20,8400	833.600,00	2,41
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	7.500	EUR	82,3000	617.250,00	1,79
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000	EUR	12,1900	1.219.000,00	3,53
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	STK	25.000	EUR	28,5000	712.500,00	2,06
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	STK	400.000	GBP	2,3840	1.156.649,89	3,35
NO0012470089	Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	STK	40.000	NOK	169,8000	580.696,46	1,68
SE0000565228	Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	STK	500.000	SEK	8,9700	401.248,93	1,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>5.678.198,99</b>	<b>16,43</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>5.678.198,99</b>	<b>16,43</b>
DE000A0MZ4B0	Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	375.000	EUR	2,4600	922.500,00	2,67
FI4000400262	Fodelia Oyj Registered Shares o.N.	STK	150.000	EUR	7,2000	1.080.000,00	3,13
IT0005037905	INIZIATIVE BRESCIANE-IN.BR.SPA Azioni nom. EO 5	STK	40.000	EUR	14,8000	592.000,00	1,71
ES0105400008	Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	STK	31.756	EUR	29,6000	939.977,60	2,72
GB0003081246	Eleco PLC Registered Shares LS -,01	STK	900.000	GBP	1,4150	1.544.666,14	4,47

Vermögensaufstellung SQUAD Green - Balance zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
SE0007075247	Kontigo Care AB Namn-Aktier o.N.		STK	2.700.000	SEK	2,4800	599.055,25	1,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>32.550.475,71</b>	<b>94,21</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>2.052.700,08</b>	<b>5,94</b>	
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>2.052.700,08</b>	<b>5,94</b>	
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>2.052.700,08</b>	<b>5,94</b>	
Banque de Luxembourg S.A.				2.052.700,08	EUR	2.052.700,08	5,94	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-53.081,93</b>	<b>-0,15</b>	
Betreuungsgebühr						-6.389,81	-0,02	
Prüfungskosten						-13.663,47	-0,04	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement						-2.879,41	-0,01	
Verwahrstellenvergütung						-1.305,68	0,00	
Verwaltungsvergütung						-25.446,19	-0,07	
Zentralverwaltungsvergütung						-3.147,37	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>34.550.093,86</b>	<b>100,00</b>	
<b>Aktienwert SQUAD Green - Balance R</b>					<b>EUR</b>	<b>163,41</b>		
<b>Aktienwert SQUAD Green - Balance I</b>					<b>EUR</b>	<b>155,20</b>		
<b>Aktienwert SQUAD Green - Balance Seed</b>					<b>EUR</b>	<b>7,19</b>		
<b>Aktienwert SQUAD Green - Balance SI</b>					<b>EUR</b>	<b>1.157,29</b>		
<b>Umlaufende Aktien SQUAD Green - Balance R</b>					<b>STK</b>	<b>86.642,029</b>		
<b>Umlaufende Aktien SQUAD Green - Balance I</b>					<b>STK</b>	<b>11.425,374</b>		
<b>Umlaufende Aktien SQUAD Green - Balance Seed</b>					<b>STK</b>	<b>1.004.397,270</b>		
<b>Umlaufende Aktien SQUAD Green - Balance SI</b>					<b>STK</b>	<b>9.850,000</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 27.02.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,936350	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457900	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,824450	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,696300	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,177600	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der Gesellschaft 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 nachprüfbar 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.

## **Zusammengefasster Abschluss**

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

Da die Investmentgesellschaft SQUAD Green zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem SQUAD Green – Balance, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen der Gesellschaft.

## **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 28.02.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28.02.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 28.02.2025 beziehen, erstellt.

## **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“)**

Die Investmentgesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse 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's 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.

## **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 – 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 8 – Ertragsverwendung**

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

## **Erläuterung 9 - 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.



# AXXION



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.