



Jahresbericht zum 31.12.2025

SQUAD Point Five



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht SQUAD Point Five.....	3
Service Partner & Dienstleister.....	27

Jahresbericht SQUAD Point Five

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung)“ bzw. „Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ des Verkaufsprospekts dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen, langfristigen Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Der Fonds investiert dazu in internationale Aktien mit Schwerpunkt auf Nebenwerten. Neben Aktien werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Im Fokus der Anlagestrategie stehen Titel, die eine deutliche Unterbewertung in Kombination mit einem positiven Momentum aufweisen. Dabei steht der Fondsname SQUAD Point Five für die Anlagephilosophie „Kaufe 1 Dollar für 50 Cent“. Es werden mindestens 51% in Kapitalbeteiligungen gehalten. Die Anlagestrategie kann sich ändern, um zukünftigen Entwicklungen Rechnung zu tragen.

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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2025	%-Anteil zum 31.12.2025
Aktien	174.499.059,70	79,47
Bankguthaben	46.405.707,62	21,14
Sonstige Vermögensgegenstände	163.185,66	0,07
Verbindlichkeiten	-1.500.769,37	-0,68
Fondsvermögen	219.567.183,61	100,00

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	148.386.999,56	84,13
Bankguthaben	29.365.067,69	16,65
Sonstige Vermögensgegenstände	121.752,56	0,07
Verbindlichkeiten	-1.488.538,54	-0,84
Fondsvermögen	176.385.281,27	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das Börsenjahr 2025 war von einer spürbaren Belebung an den europäischen Aktienmärkten geprägt. Insbesondere bestimmte Sektoren wie Industrie, Finanzwerte, Verteidigung sowie ausgewählte Technologie- und Halbleiterwerte konnten zeitweise relative Stärke zeigen. Auch Länder mit zuvor verhaltener Entwicklung, darunter Deutschland, Italien und Spanien, rückten wieder stärker in den Fokus internationaler Investoren. Nachdem europäische Small- und Mid-Caps über einen längeren Zeitraum im Schatten großer US-Technologiewerte standen, rückten sie wieder stärker in den Fokus vieler Investoren.

Makroökonomisch verlief das Jahr volatil, endete für die Aktienmärkte jedoch überwiegend freundlich. Während der Technologiesektor zwischenzeitlich unter Schwankungen litt, verzeichneten zuvor weniger beachtete Bereiche wie Pharma und Edelmetalle eine solide Entwicklung. Neben Europa zeigte sich auch der US-Aktienmarkt robust, wenngleich mit einer stärkeren Differenzierung innerhalb der Sektoren. Während große Technologiewerte in den USA phasenweise Konsolidierungstendenzen aufwiesen, entwickelten sich zyklische Branchen, Finanzwerte sowie ausgewählte Industrieunternehmen vergleichsweise stabil. Auch in ausgewählten Schwellenländern kam es zeitweise zu Erholungsbewegungen, getragen von einer Stabilisierung der Rohstoffpreise und einer moderateren US-Dollar-Entwicklung.

Auch der Anleihemarkt zeigte sich insgesamt stabiler. Auf Phasen erhöhter Risikoprämien folgte eine gewisse Beruhigung, begleitet von tendenziell engeren Risikoaufschlägen, was das Anleihensegment unterstützte.

Die Inflationsraten im Euroraum stabilisierten sich im Jahresverlauf weiter. Dies eröffnete der Europäischen Zentralbank Spielraum für eine weniger restriktive Ausrichtung der Geldpolitik. Davon profitierten insbesondere wachstumsorientierte Unternehmen, da sich die Finanzierungsbedingungen schrittweise verbesserten. Auch in den USA deuteten rückläufige Inflationsdynamiken auf ein mögliches Ende des Zinserhöhungszyklus hin.

Die Indizes entwickelten sich im Jahr 2025 wie folgt:

DAX	SDAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	CAC 40	S&P 500
23,01%	25,56%	18,29%	21,51%	10,42%	16,39%

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.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *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 Verwahr Risiken:* 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.
- *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 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. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. 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 während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 lag die Wertentwicklung in der Anteilklasse R des SQUAD Point Five bei 5,45%, in der Anteilklasse I bei 5,95% und in der Anteilklasse R (T) bei 1,34%. Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

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

Dieser Bericht enthält Abschnitte, die mithilfe künstlicher Intelligenz generiert oder überarbeitet wurden.

Grevenmacher, im April 2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		221.067.952,98	100,68
1. Aktien		174.499.059,70	79,47
- Deutschland	EUR	29.950.000,00	13,64
- Euro-Länder	EUR	18.461.535,94	8,41
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	126.087.523,76	57,43
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		46.405.707,62	21,14
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	46.405.707,62	21,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände		163.185,66	0,07
II. Verbindlichkeiten		-1.500.769,37	-0,68
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.500.769,37	-0,68
III. Fondsvermögen	EUR	219.567.183,61	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	168.988.535,18	76,96
Aktien							EUR	168.988.535,18	76,96
AU000000KAR6	Karoon Energy Ltd. Registered Shares o.N.	STK	920.475	0	0	AUD	1,5250	798.396,28	0,36
CA02255Q2099	Alvopetro Energy Ltd. Registered Shares o.N.	STK	69.833	0	0	CAD	6,7400	292.438,81	0,13
CA4220961078	Headwater Exploration Inc. Registered Shares o.N.	STK	262.200	0	0	CAD	9,4400	1.537.868,13	0,70
CA97535P1045	Wipak Ltd. Registered Shares o.N.	STK	72.700	0	0	CAD	44,4400	2.007.348,96	0,91
CH0012255151	Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	STK	15.000	0	0	CHF	168,2500	2.716.718,52	1,24
DE000A2DAM03	Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	150.000	150.000	125.000	EUR	12,2000	1.830.000,00	0,83
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000	0	0	EUR	26,7500	2.675.000,00	1,22
DE000A1TNUT7	Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	STK	80.000	20.000	0	EUR	25,0000	2.000.000,00	0,91
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000	15.000	0	EUR	46,9000	4.690.000,00	2,14
FR0000036675	Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	STK	15.000	0	0	EUR	58,0000	870.000,00	0,40
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.000	0	0	EUR	83,3000	1.666.000,00	0,76
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	200.000	75.000	0	EUR	14,4800	2.896.000,00	1,32
DE0006569908	MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	500.000	0	0	EUR	6,8700	3.435.000,00	1,56
FR0000064784	Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	STK	30.000	0	0	EUR	76,0000	2.280.000,00	1,04
AT0000609607	Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	140.000	0	60.000	EUR	31,7000	4.438.000,00	2,02
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK	350.000	0	0	EUR	8,2800	2.898.000,00	1,32
DE0005137004	q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.500.000	1.650.000	650.000	EUR	0,7060	1.059.000,00	0,48
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	STK	125.000	25.000	50.000	EUR	15,1400	1.892.500,00	0,86
FR0010411983	SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	STK	50.000	25.000	0	EUR	28,5600	1.428.000,00	0,65
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	STK	25.000	0	0	EUR	50,4000	1.260.000,00	0,57
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	150.000	0	0	EUR	13,1500	1.972.500,00	0,90
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	200.000	0	0	EUR	15,2800	3.056.000,00	1,39
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	STK	200.000	100.000	0	EUR	14,6800	2.936.000,00	1,34
GB00B132NW22	Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	STK	1.488.520	250.000	0	GBP	1,7470	2.981.853,29	1,36
GB00BLY2F708	Card Factory PLC Registered Shares LS -,01	STK	2.249.074	0	0	GBP	0,6830	1.761.420,89	0,80
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	STK	75.000	75.000	0	GBP	29,3200	2.521.528,74	1,15
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	STK	206.870	0	33.130	GBP	13,0700	3.100.357,65	1,41
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	STK	1.250.000	750.000	0	GBP	2,0020	2.869.543,28	1,31
GB00BYWVDP49	Sabre Insurance Group PLC Registered Shares LS -,001	STK	1.114.502	300.000	0	GBP	1,3100	1.674.136,41	0,76

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -, 2916666667		STK	500.000	500.000	0	GBP	3,7820	2.168.354,18	0,99
BMG1744V1037	Café de Coral Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10		STK	2.450.000	0	0	HKD	5,0400	1.349.345,98	0,61
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		STK	736.000	736.000	0	HKD	39,5400	3.180.102,94	1,45
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		STK	535.000	0	0	HKD	53,4500	3.124.842,92	1,42
KYG239801080	Convenience Retail Asia Ltd. Registered Shares HD -,10		STK	8.412.000	0	0	HKD	0,3250	298.750,97	0,14
KYG2701R1011	Crystal Intl Group Ltd. Registered Shares HD -,01		STK	3.089.500	0	0	HKD	6,7900	2.292.369,77	1,04
BMG3305Y1619	Fairwood Holdings Ltd. Cons. Reg. Shares HD 1		STK	552.500	0	0	HKD	4,7500	286.782,46	0,13
BMG6955J1036	Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10		STK	4.854.000	4.854.000	0	HKD	5,1000	2.705.182,98	1,23
BMG7147S1008	Playmates Toys Group Ltd. Registered Shares o.N.		STK	5.744.000	0	0	HKD	0,4200	263.627,32	0,12
KYG713321035	Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01		STK	2.311.000	0	0	HKD	5,8700	1.482.397,74	0,68
BMG8219Z1059	SmarTone Telecom. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10		STK	3.937.000	0	0	HKD	4,7100	2.026.343,28	0,92
KYG846981028	Stella Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10		STK	1.207.000	0	0	HKD	15,2500	2.011.424,86	0,92
HK0087000532	Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.B o.N.		STK	1.667.500	0	0	HKD	11,6800	2.128.312,44	0,97
BMG8659B1054	Tai Cheung Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10		STK	620.000	0	0	HKD	3,4800	235.774,93	0,11
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05		STK	445.000	0	0	HKD	61,9500	3.012.506,69	1,37
JP3160670000	Air Water Inc. Registered Shares o.N.		STK	198.700	198.700	0	JPY	2.273,0000	2.458.735,37	1,12
JP3125100002	Arata Corp. Registered Shares o.N.		STK	88.000	0	0	JPY	3.100,0000	1.485.110,78	0,68
JP3481300006	Daikyonishikawa Corp. Registered Shares o.N.		STK	398.500	0	0	JPY	793,0000	1.720.346,78	0,78
JP3813800004	Fuji Seal International Inc. Registered Shares o.N.		STK	203.800	0	0	JPY	3.135,0000	3.478.213,29	1,58
JP3803800006	Fukui Computer Holdings Inc. Registered Shares o.N.		STK	135.500	0	0	JPY	3.150,0000	2.323.615,87	1,06
JP3388450003	Justsystems Corp. Registered Shares o.N.		STK	114.500	12.700	0	JPY	5.150,0000	3.210.163,86	1,46
JP3895600009	Mitsubishi Pencil Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	167.600	0	0	JPY	2.195,0000	2.002.732,87	0,91
JP3880800002	Miura Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	208.600	208.600	0	JPY	3.033,0000	3.444.301,81	1,57
JP3649800004	Nagoya Railroad Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	310.000	310.000	0	JPY	1.705,0000	2.877.402,14	1,31
JP3162600005	SMC Corp. Registered Shares o.N.		STK	12.000	12.000	0	JPY	54.270,0000	3.545.320,92	1,61
JP3598200008	Topre Corp. Registered Shares o.N.		STK	150.000	0	0	JPY	2.379,0000	1.942.675,16	0,88
JP3428800001	Xebio Holdings Co., Ltd. Registered Shares o.N.		STK	348.900	0	0	JPY	1.066,0000	2.024.755,84	0,92
MX01ME090003	Megacable Holdings SAB de C.V. Registered Shares (CPO)		STK	982.983	100	0	MXN	52,7400	2.453.503,24	1,12
NZSKTE0001S6	Sky Network Television Ltd. Registered Shares o.N.		STK	1.081.371	0	0	NZD	3,4300	1.829.938,59	0,83
PHY1757W1054	Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25		STK	6.118.300	0	0	PHP	15,3200	1.353.606,19	0,62

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
CA5889141019	Meren Energy Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.185.199	1.185.199	0	SEK	12,1320	1.328.789,79	0,61
SG1Q25921608	Delfi Ltd. Registered Shares SD -,10		STK	2.681.500	0	0	SGD	0,8050	1.427.084,16	0,65
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	37.100	0	0	USD	143,9500	4.537.035,94	2,07
US14575E1055	Cars.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	334.105	334.105	0	USD	12,5700	3.567.836,08	1,62
JE00BJN4441	Clarivate PLC Registered Shares o.N.		STK	720.784	400.784	0	USD	3,3900	2.075.828,53	0,95
US20030N1019	Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	115.000	38.000	0	USD	29,8700	2.918.231,25	1,33
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875		STK	25.000	16.000	0	USD	137,5200	2.920.737,41	1,33
US29082K1051	Embeckta Corp. Registered Shares DL -,01		STK	140.822	13.896	63.000	USD	11,8600	1.418.867,49	0,65
US2987361092	Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02		STK	52.132	52.132	0	USD	75,8100	3.357.511,61	1,53
US38911N2062	Gravity Co. Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 SW500		STK	16.000	4.000	0	USD	57,3200	779.135,16	0,35
KYG4095J1094	Greenlight Capital Re Ltd. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	233.593	0	8.198	USD	14,3300	2.843.758,13	1,30
US40434L1052	HP Inc. Registered Shares DL -,01		STK	125.615	50.615	0	USD	22,7300	2.425.646,89	1,10
US6353092066	National CineMedia Inc. Registered Shares DL -,01		STK	492.633	100.000	65.000	USD	3,8600	1.615.464,60	0,74
US78648T1007	Safety Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	52.603	52.603	0	USD	78,8300	3.522.805,62	1,60
US4437872058	Star Equity Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		STK	23.542	0	0	USD	11,2700	225.400,00	0,10
US92556V1061	Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		STK	304.535	104.535	0	USD	12,3700	3.200.321,09	1,46
US9858171054	Yelp Inc. Reg. Shares DL -,000001		STK	100.000	100.000	0	USD	30,1800	2.563.928,30	1,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.510.524,52	2,51	
Aktien							EUR	5.510.524,52	2,51	
IT0005453748	OMER S.P.A. Azioni nom. o.N.		STK	150.000	9.367	59.367	EUR	3,9500	592.500,00	0,27
GB00BD0CWJ91	FIH Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	200.000	0	50.000	GBP	2,4000	550.401,91	0,25
GB00BL9BW044	FRP Advisory Group PLC Registered Shares LS -,001		STK	2.000.000	2.000.000	0	GBP	1,3300	3.050.143,91	1,39
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10		STK	668.000	0	0	GBP	1,7200	1.317.478,70	0,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	174.499.059,70	79,47	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	46.405.707,62	21,14	
Bankbestände							EUR	31.405.707,62	14,30	
Verwahrstelle							EUR	31.405.707,62	14,30	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				31.405.707,62			EUR	31.405.707,62	14,30	
Callgeld / Festgeld							EUR	15.000.000,00	6,83	
Callgeld Verwahrstelle							EUR	15.000.000,00	6,83	
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main				15.000.000,00			EUR	15.000.000,00	6,83	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	163.185,66	0,07
Dividendenansprüche								139.935,66	0,06
Zinsansprüche								23.250,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.500.769,37	-0,68
Prüfungskosten								-8.775,00	0,00
Verwahrstellenvergütung								-7.630,82	0,00
Verwaltungsvergütung								-1.484.363,55	-0,68
Fondsvermögen							EUR	219.567.183,61	100,00
Anteilwert SQUAD Point Five R							EUR	181,76	
Anteilwert SQUAD Point Five I							EUR	188,32	
Anteilwert SQUAD Point Five R (T)							EUR	101,34	
Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R							STK	690.736,271	
Umlaufende Anteile SQUAD Point Five I							STK	492.041,069	
Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R (T)							STK	13.365,841	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,758180	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,609480	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,928970	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,872090	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,151100	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,690000	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso)	21,130000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,026900	=	1 Euro (EUR)
PHP	(Philippinische Pisos)	69,246400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,821000	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,512600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,177100	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
HK0000784121	alt_Tam Jai International Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	5.075.000
CA9582112038	alt_Western Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	575.000
GRS404003006	AS Company S.A. Namens-Aktien EO -,66	STK	0	250.000
DE0005229504	Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	20.000
NZNZRE0001S9	Channel Infrastructure NZ Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	890.000
BMG275871231	Dickson Concepts Intl Ltd. Registered Shares HD -,30	STK	0	505.000
DE000A11Q059	elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	300.000
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	16.020.000
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	75.000	75.000
JP3235900002	GungHo Online Entertainment Registered Shares o.N.	STK	0	144.800
BMG5150J1577	Johnson El. Holdings Ltd. Registered Shares HD -,05	STK	0	1.890.000
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	250.000
DE000A0ETBQ4	MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	27.500
JP3167420003	MCJ Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	250.900
FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	STK	0	300.000
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	22.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	0	25.000
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	0	80.000
DE000A2G8X31	Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	125.000
DE000A0XYGA7	technotrans SE Namens-Aktien o.N.	STK	50.000	50.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0006577109	NanoRepro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	125.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CA00829Q1019	alt_Africa Oil Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	1.185.199
DE000A40ZTZ5	Aumann AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	125.000	125.000
CA55026L3056	Lumina Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	558.500
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
NZCHIE0001S9	Channel Infrastructure NZ Ltd. Anrechte 09.12.2024	STK	7	7

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Point Five R für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		702.978,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.655.869,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		475.530,05
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-424.055,91
Summe der Erträge		4.410.322,02
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-10,33
2. Verwaltungsvergütung		-2.933.899,96
davon Performance Fee	-804.796,85	
3. Verwahrstellenvergütung		-53.188,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.981,04
5. Sonstige Aufwendungen		-80.260,81
Summe der Aufwendungen		-3.075.340,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.334.981,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		7.240.417,82
2. Realisierte Verluste		-1.904.956,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.335.461,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.670.442,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.117.064,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-6.455.350,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-338.286,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.332.156,71

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Point Five I
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		517.519,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.692.660,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		350.241,17
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-312.269,44
Summe der Erträge		3.248.151,89
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-7,59
2. Verwaltungsvergütung		-1.733.234,03
davon Performance Fee	-619.543,77	
3. Verwahrstellenvergütung		-39.177,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.876,59
5. Sonstige Aufwendungen		-59.118,58
Summe der Aufwendungen		-1.837.414,78
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.410.737,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.326.753,65
2. Realisierte Verluste		-1.401.749,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.925.004,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.335.741,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		798.020,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.183.169,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-385.149,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.950.591,93

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD Point Five R (T)
für den Zeitraum vom 06.06.2025 bis 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		3.175,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		18.838,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.729,51
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.903,83
Summe der Erträge		22.839,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,19
2. Verwaltungsvergütung		-15.001,20
davon Performance Fee	-2.010,97	
3. Verwahrstellenvergütung		-322,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-33,96
5. Sonstige Aufwendungen		-737,78
Summe der Aufwendungen		-16.095,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.744,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		23.407,28
2. Realisierte Verluste		-5.939,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.468,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		24.212,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		73.057,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-73.263,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-205,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.006,83

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Point Five R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		81.562.121,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		39.050.401,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	56.229.526,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.179.124,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.395.461,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.332.156,71
davon nicht realisierte Gewinne	6.117.064,29	
davon nicht realisierte Verluste	-6.455.350,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		125.549.218,48

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Point Five I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		94.823.159,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.877.954,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.848.207,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-35.726.162,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-232.360,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.950.591,93
davon nicht realisierte Gewinne	798.020,25	
davon nicht realisierte Verluste	-1.183.169,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		92.663.435,77

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD Point Five R (T)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.339.092,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.464.650,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-125.558,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.569,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.006,83
davon nicht realisierte Gewinne	73.057,87	
davon nicht realisierte Verluste	-73.263,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.354.529,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Point Five R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	24.529.878,71	35,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	17.859.435,97	25,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.670.442,74	9,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	24.529.878,71	35,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	5.697.495,94	8,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	18.832.382,77	27,26
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Point Five I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	18.455.045,85	37,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.119.304,31	26,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.335.741,54	10,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	18.455.045,85	37,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.555.530,51	9,26
2. Vortrag auf neue Rechnung	13.899.515,34	28,25
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SQUAD Point Five R (T)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	24.212,39	1,81
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.212,39	1,81
II. Wiederanlage	24.212,39	1,81

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Point Five R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	125.549.218,48	181,76
31.12.2024	81.562.121,55	172,37
31.12.2023	51.177.926,42	162,04
31.12.2022	24.135.443,23	143,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Point Five I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	92.663.435,77	188,32
31.12.2024	94.823.159,72	177,75
31.12.2023	93.683.439,11	166,35
31.12.2022	37.921.094,01	147,21

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SQUAD Point Five R (T)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025 ¹⁾	1.354.529,36	101,34

¹⁾ Auflegedatum 06.06.2025

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD Point Five

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse R (T)
Wertpapierkennnummer	A2H9BF	A2H9BE	A418G0
ISIN-Code	DE000A2H9BF3	DE000A2H9BE6	DE000A418G06
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	28.05.2018	28.05.2018	06.06.2025
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	100.000,00 EUR	25,00 EUR	25,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,28% p.a.	bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,78% p.a.	bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,78% p.a.

* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2025

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

STOXX Global Total Market Index in EUR	100,00%
----------------------------------------	---------

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	54,74%
größter potenzieller Risikobetrag	87,81%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	73,45%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Das durch Derivate erzielte Exposure: 0,00 EUR

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

100,08

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD Point Five R	EUR	181,76
Anteilwert SQUAD Point Five I	EUR	188,32
Anteilwert SQUAD Point Five R (T)	EUR	101,34
Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R	STK	690.736,271
Umlaufende Anteile SQUAD Point Five I	STK	492.041,069
Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R (T)	STK	13.365,841

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind 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.

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.

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.

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.

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 von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer 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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.12.2025 beziehen, erstellt.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Point Five R

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,43 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,83 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Point Five I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,33 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SQUAD Point Five R (T)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,97 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,82 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 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 den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SQUAD Point Five R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-404,64
Bankspesen	EUR	-959,71
Depotgebühr	EUR	-59.456,82
Risikomanagementgebühr	EUR	-3.083,95
Sonstige Kosten	EUR	-5.684,57
Transaktionskosten	EUR	-10.666,41
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-4,64

SQUAD Point Five I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-297,97
Bankspesen	EUR	-706,69
Depotgebühr	EUR	-43.799,54
Risikomanagementgebühr	EUR	-2.268,25
Sonstige Kosten	EUR	-4.189,65
Transaktionskosten	EUR	-7.853,21
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-3,41
Zinsaufwand Callgeld	EUR	0,21

SQUAD Point Five R (T)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Bankspesen	EUR	-4,51
Depotgebühr	EUR	-638,90
Risikomanagementgebühr	EUR	-4,07
Sonstige Kosten	EUR	-31,83
Transaktionskosten	EUR	-58,42
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-0,05

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen SQUAD Point Five auf 139.826,98 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr 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. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen SQUAD Point Five:

Vorstand (3 Vorstände)	EUR	11.940,30
weitere Risk Taker	EUR	10.231,32
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	2.908,93
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	25.080,55

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		62

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

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. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken 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.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - 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“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

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

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

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 im Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Sondervermögen erfasst.

Zum **31.12.2025** bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Point Five

Gattungsbezeichnung	Bestand
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	16.538
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-	8.462
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	17.137
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	7.863
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -I-	53.754
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -R-	31.246
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -I-	39.287
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -R-	45.713
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -I-	6.944
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -R-	7.985
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -R(T)-	71

Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung 06.06.2025 wurde eine neue Anteilklasse R (T) aufgelegt.

SQUAD Point Five

Grevenmacher, den 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD Point Five – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 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.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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.

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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die 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 weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 Prü-

fungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutungsvolle Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23.04.2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



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.