



**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

SQUAD

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K274

Verwaltungsgesellschaft

The logo for Axxion S.A. consists of a yellow curved line above the word "AXXION" in a bold, grey, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font. Below this, the text "R.C.S. Luxembourg B 82 112" is written in a smaller, grey, sans-serif font.

AXXION S.A.
R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
SQUAD	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
SQUAD - VALUE	6
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
SQUAD - GROWTH	11
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>12</i>
SQUAD - MAKRO	16
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>16</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>17</i>
SQUAD - European Convictions	21
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>21</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>22</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	26

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

¹ Siehe Erläuterung 13

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Anlageberater

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

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „SQUAD“ (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 unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

SQUAD – VALUE (im Folgenden „VALUE“ genannt)	in EUR
SQUAD – GROWTH (im Folgenden „GROWTH“ genannt)	in EUR
SQUAD – MAKRO (im Folgenden „MAKRO“ genannt)	in EUR
SQUAD – European Convictions (im Folgenden „European Convictions“ genannt).	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

Mit Wirkung zum 9. Mai 2022 wurde die Anteilklasse „Seed“ des Teilfonds SQUAD – MAKRO in „SI“ umbenannt. Ebenfalls wurde zu diesem Datum die Anteilklasse „NL“ im Teilfonds SQUAD – MAKRO neu aufgelegt.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 15. April 2010 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse SI (ehemals „Seed“) des Teilfonds SQUAD – MAKRO ab dem 1. Mai 2010 ausgesetzt. Der Vorstand behält sich eine Einzelfallentscheidung zur Ausgabe von Anteilen vor, wenn dies mit dem Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement sowie dem Sonderreglement im Einklang steht. Der Beschluss des Vorstands kann jederzeit widerrufen werden. In diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. September 2011 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A des Teilfonds SQUAD – VALUE ab dem 7. November 2011 ausgesetzt. Die Rücknahme der Anteile bleibt hiervon unberührt. Der Anteilklasse A werden alle bis zum 6. November 2011 existierenden Ansprüche aus Nachbesserungsrechten (bspw. aus Squeeze-Outs, Verschmelzungen, freiwilligen Erwerbsangeboten mit Nachbesserungsklauseln, Gewinnabführungs- und Beherrschungsverträgen) zugeordnet.

Die Anteilklasse B des Teilfonds SQUAD – VALUE partizipiert nicht an den zum 6. November 2011 existierenden Nachbesserungsrechten. Die Anteilklasse partizipiert jedoch – ebenso wie die Anteilklasse A – an allen Nachbesserungsrechten, die seit dem 7. November 2011 entstehen.

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

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

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 Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2005.

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	645.212.923,74	100,16
1. Aktien	446.261.307,64	69,27
Belgien	16.255.990,40	2,52
Bundesrep. Deutschland	107.946.777,78	16,76
Dänemark	3.123.865,85	0,49
Finnland	16.623.000,00	2,58
Frankreich	63.378.186,60	9,84
Gabun	2.205.171,00	0,34
Griechenland	17.453.000,00	2,71
Großbritannien	53.684.809,81	8,33
Irland	2.909.521,76	0,45
Israel	751.888,40	0,12
Italien	8.628.515,00	1,34
Jersey	1.330.987,06	0,21
Kanada	5.661.187,18	0,88
Luxemburg	4.957.500,00	0,77
Niederlande	13.716.244,40	2,13
Norwegen	2.217.790,36	0,34
Österreich	13.687.430,40	2,12
Portugal	13.722.683,36	2,13
Schweden	9.767.618,79	1,52
Schweiz	11.318.047,15	1,76
Slowenien	9.560.000,00	1,48
Spanien	12.127.200,00	1,88
USA	55.233.892,34	8,57
2. Anleihen	31.454.275,00	4,88
< 1 Jahr	1.491.505,00	0,23
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.268.105,00	1,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.927.600,00	0,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.466.745,00	0,69
>= 10 Jahre	14.300.320,00	2,22
3. Zertifikate	965.542,78	0,15
US-Dollar	965.542,78	0,15
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.359.216,82	0,99
Euro	4.118.170,79	0,64
Schweizer Franken	2.241.046,03	0,35
5. Derivate	-1.064.674,10	-0,16
6. Bankguthaben	160.740.798,96	24,95
7. Sonstige Vermögensgegenstände	496.456,64	0,08
II. Verbindlichkeiten	-1.001.740,30	-0,16
III. Fondsvermögen	644.211.183,44	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	194.352.246,93	100,16
1. Aktien	117.866.009,02	60,74
Belgien	7.115.000,00	3,67
Bundesrep. Deutschland	47.072.386,88	24,26
Finnland	7.518.500,00	3,87
Frankreich	8.407.800,00	4,33
Griechenland	5.882.500,00	3,03
Großbritannien	5.002.371,34	2,58
Italien	511.875,00	0,26
Luxemburg	4.957.500,00	2,56
Niederlande	1.613.000,00	0,83
Österreich	9.023.000,00	4,65
Portugal	7.664.000,00	3,95
Schweiz	4.728.075,80	2,44
Slowenien	4.780.000,00	2,46
Spanien	3.590.000,00	1,85
2. Anleihen	25.118.430,00	12,95
< 1 Jahr	1.491.505,00	0,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.932.260,00	1,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.927.600,00	1,51
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.466.745,00	2,30
>= 10 Jahre	14.300.320,00	7,37
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	73.800,00	0,04
Euro	73.800,00	0,04
4. Bankguthaben	51.020.545,81	26,29
5. Sonstige Vermögensgegenstände	273.462,10	0,14
II. Verbindlichkeiten	-314.333,37	-0,16
III. Teilfondsvermögen	194.037.913,56	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	143.058.239,02	73,73	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	127.496.452,14	65,71	
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	30.000			CHF	81,1900	2.439.505,63	1,26
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	10.000	10.000	10.000	CHF	228,5000	2.288.570,17	1,18
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	50.000			EUR	35,5000	1.775.000,00	0,92
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	600.000			EUR	9,9100	5.946.000,00	3,06
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	100.000			EUR	13,2350	1.323.500,00	0,68
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	100.000			EUR	15,3000	1.530.000,00	0,79
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	1.000			EUR	1.640,0000	1.640.000,00	0,85
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	50.000			EUR	25,2000	1.260.000,00	0,65
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	400.000			EUR	10,5600	4.224.000,00	2,18
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	60.000			EUR	53,0300	3.181.800,00	1,64
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	200.000			EUR	22,2600	4.452.000,00	2,29
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	20.000			EUR	149,8000	2.996.000,00	1,54
Fomento Construc. Contratas SA Acciones Port. EO 1	FR00001206314		STK	200.000			EUR	9,5600	1.912.000,00	0,99
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	200.000			EUR	6,7000	1.340.000,00	0,69
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	50.000			EUR	59,8000	2.990.000,00	1,54
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	15.000		5.000	EUR	77,3500	1.160.250,00	0,60
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	50.000			EUR	27,9000	1.395.000,00	0,72
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	250.000	250.000		EUR	4,2000	1.050.000,00	0,54
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	50.000			EUR	95,6000	4.780.000,00	2,46
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	600.000			EUR	5,7400	3.444.000,00	1,78
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	125.000			EUR	17,2200	2.152.500,00	1,11
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	25.000			EUR	88,6000	2.215.000,00	1,14
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	200.000		25.000	EUR	12,5000	2.500.000,00	1,29
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	500.000			EUR	3,5400	1.770.000,00	0,91
Prosegur - Cia de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003		STK	1.000.000	500.000		EUR	1,6780	1.678.000,00	0,87
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	150.000			EUR	8,9140	1.337.100,00	0,69
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	50.000		30.000	EUR	35,4000	1.770.000,00	0,91
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	50.000			EUR	33,7500	1.687.500,00	0,87
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	125.000			EUR	39,6600	4.957.500,00	2,55
S.A.Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	40.000			EUR	102,0000	4.080.000,00	2,10
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	400.000	50.000		EUR	6,6050	2.642.000,00	1,36
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000	10.000		EUR	90,1700	5.410.200,00	2,79
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Aççoes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	250.000			EUR	13,7600	3.440.000,00	1,77
Servizi Italia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003814537		STK	375.000		125.000	EUR	1,3650	511.875,00	0,26
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	50.000			EUR	32,2600	1.613.000,00	0,83
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.000			EUR	143,6000	1.436.000,00	0,74
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	100.000			EUR	15,7250	1.572.500,00	0,81
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR	24,1000	3.012.500,00	1,55
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	700.000			EUR	6,7900	4.753.000,00	2,45
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231		STK	50.000	6.424	81.424	EUR	18,1500	907.500,00	0,47
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	17.500	5.000		EUR	134,4600	2.353.050,00	1,21
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR	17,0400	5.964.000,00	3,07
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	1.250.000			GBP	1,9000	2.747.284,53	1,42
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	250.000	257.142	7.142	GBP	7,7980	2.255.086,81	1,16
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	2.000	2.000	%		96,6130	1.932.260,00	1,00
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	3.000	3.000	%		69,7740	2.093.220,00	1,08
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	2.500	1.200	%		85,2540	2.131.350,00	1,10
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	1.300	300	%		92,2400	1.199.120,00	0,62
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000		%		86,6760	4.333.800,00	2,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	1.000	1.000	%	83,4380	834.380,00	0,43
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	1.500	1.500	%	71,9400	1.079.100,00	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.690.200,00	7,57
Aktien									
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	100.000		EUR	22,2000	2.220.000,00	1,14
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	50.000		EUR	19,1000	955.000,00	0,49
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	2.500	1.000	%	73,4170	1.835.425,00	0,95
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	5.000	1.000	1.000	98,9190	4.945.950,00	2,55
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	1.499		%	99,5000	1.491.505,00	0,77
1,8750 % Korian S.A. EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.)	FR0014005AO4		STK	50.000	25.000	EUR	33,8020	1.690.100,00	0,87
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	2.000		%	77,6110	1.552.220,00	0,80
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	871.586,88	0,45
Aktien									
Lloyd Fonds AG neue Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3MQC13		STK	98.736	98.736	EUR	8,0800	797.786,88	0,41
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.	AT0000A23KB4		STK	100.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung	AT0000A1Z023		STK	490.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
Fomento Construc. Contratas SA Anrechte 04.07.2022	ES0622060954		STK	200.000	200.000	EUR	0,3690	73.800,00	0,04
Immofinanz AG Ansprüche auf ev. Nachb.	AT0000A2UUP0		STK	250.000	250.000	EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	143.058.239,02	73,73
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	51.020.545,81	26,29
Kassenbestände									
Verwahrstelle			EUR	27.020.545,81				27.020.545,81	13,92
Callgeld / Festgeld							EUR	24.000.000,00	12,37
Callgeld									
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	24.000.000,00				24.000.000,00	12,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	273.462,10	0,14
Zinsansprüche			EUR	161.462,10				161.462,10	0,08
Dividendenansprüche			EUR	112.000,00				112.000,00	0,06

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-314.333,37	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-231.448,28				-231.448,28	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-35.692,09				-35.692,09	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.951,17				-4.951,17	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.198,19				-10.198,19	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-24.257,78				-24.257,78	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.867,50				-5.867,50	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.668,36				-1.668,36	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	194.037.913,56	100,00 ¹⁾
SQUAD - VALUE A									
Anzahl Anteile							STK	99.921,092	
Anteilwert							EUR	503,23	
SQUAD - VALUE B									
Anzahl Anteile							STK	224.559,988	
Anteilwert							EUR	494,42	
SQUAD - VALUE I									
Anzahl Anteile							STK	64.961,998	
Anteilwert							EUR	503,79	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Schweizer Franken
Britische Pfund

(CHF)
(GBP)

per 29.06.2022
0,9984400
0,8644900

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	171.191.275,45	100,17
1. Aktien	140.871.488,71	82,43
Belgien	8.154.000,00	4,77
Bundesrep. Deutschland	42.752.969,60	25,02
Dänemark	3.123.865,85	1,83
Finnland	7.122.500,00	4,17
Frankreich	11.969.000,00	7,00
Griechenland	11.570.500,00	6,77
Großbritannien	13.569.939,36	7,94
Israel	751.888,40	0,44
Italien	4.214.500,00	2,47
Niederlande	8.214.620,40	4,81
Norwegen	1.598.520,35	0,93
Österreich	2.350.000,00	1,37
Portugal	2.640.000,00	1,54
Schweden	4.654.362,36	2,72
Schweiz	3.473.418,53	2,03
Slowenien	4.780.000,00	2,80
Spanien	6.692.500,00	3,92
USA	3.238.903,86	1,90
2. Bankguthaben	30.319.786,74	17,74
II. Verbindlichkeiten	-284.817,20	-0,17
III. Teilfondsvermögen	170.906.458,25	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	140.871.488,71	82,43
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	98.879.868,16	57,86
Aktien									
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259		STK	40.000			CHF 86,7000	3.473.418,53	2,03
aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3H2101		STK	500.000	5.000		EUR 2,9000	1.450.000,00	0,85
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	80.000			EUR 35,5000	2.840.000,00	1,66
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	500.000			EUR 9,9100	4.955.000,00	2,90
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	100.000			EUR 13,2350	1.323.500,00	0,77
Atrys Health S.A. Acciones Port. EO-,01	ES0105148003		STK	125.000	25.000		EUR 6,7000	837.500,00	0,49
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	50.000			EUR 17,4500	872.500,00	0,51
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	50.000	50.000		EUR 32,7800	1.639.000,00	0,96
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	250.000			EUR 10,5600	2.640.000,00	1,54
Deceuninck N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003789063		STK	750.000			EUR 2,2000	1.650.000,00	0,97
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	250.000			EUR 2,6600	665.000,00	0,39
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	25.000		5.000	EUR 149,8000	3.745.000,00	2,19
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.500.000			EUR 3,9200	5.880.000,00	3,44
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	125.000			EUR 18,8000	2.350.000,00	1,38
Floridienne S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003215143		STK	4.000			EUR 850,0000	3.400.000,00	1,99
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	60.000	25.000		EUR 31,5600	1.893.600,00	1,11
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	15.000		5.000	EUR 155,0000	2.325.000,00	1,36
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	200.000	25.000		EUR 3,6300	726.000,00	0,42
Iktinos Hellas S.A. Namens-Aktien EO 0,10	GRS372003004		STK	1.000.000			EUR 0,5180	518.000,00	0,30
Indel B S.p.a. Azioni nom. o.N.	IT0005245508		STK	75.000		50.000	EUR 23,5000	1.762.500,00	1,03
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	250.000		50.000	EUR 4,4200	1.105.000,00	0,65
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	60.000	10.000		EUR 15,1180	907.080,00	0,53
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	80.000			EUR 23,6000	1.888.000,00	1,10
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	60.000	10.000		EUR 20,4500	1.227.000,00	0,72
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	400.000		100.000	EUR 5,4000	2.160.000,00	1,26
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	50.000			EUR 95,6000	4.780.000,00	2,80
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	400.000		100.000	EUR 6,0600	2.424.000,00	1,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	25.000			EUR 160,8000	4.020.000,00	2,35
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	12.500	12.500		EUR 132,6000	1.657.500,00	0,97
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	60.000	10.000		EUR 22,5400	1.352.400,00	0,79
pferdewetten.de AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000A3MQC05		STK	19.285	19.285		EUR 11,3000	217.920,50	0,13
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	105.715		24.285	EUR 11,3000	1.194.579,50	0,70
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	400.000			EUR 6,6050	2.642.000,00	1,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000	10.000		EUR 90,1700	5.410.200,00	3,17
Sesa S.p.a. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	20.000			EUR 122,6000	2.452.000,00	1,43
Siii Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	150.000	10.000		EUR 14,4500	2.167.500,00	1,27
Smartphoto Group Actions Nom. o.N.	BE0974323553		STK	40.000			EUR 27,6000	1.104.000,00	0,65
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.000		2.500	EUR 143,6000	1.436.000,00	0,84
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	150.000	50.000		EUR 13,7000	2.055.000,00	1,20
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	200.000			EUR 9,7940	1.958.800,00	1,15
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR 24,1000	3.012.500,00	1,76
Tie Kinetix N.V. Aandelen aan toonderEO 0,01	NL0010389508		STK	104.918	46.000	41.082	EUR 17,8000	1.867.540,40	1,09
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	50.000	10.000		EUR 17,7500	887.500,00	0,52
Bloomsbury Publishing PLC Registered Shares LS -,0125	GB0033147751		STK	500.000			GBP 3,9300	2.273.016,46	1,33
Merzell Holding ASA Navne-Aksjer NK -,20	N00010307143		STK	2.771.609		2.228.391	NOK 5,9600	1.598.520,35	0,94
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653		STK	500.000			SEK 45,6500	2.135.792,42	1,25

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	40.974.902,91	23,98	
Aktien										
Freetrailer Group A/S Navne-Aktier DK -,75	DK0061026119		STK	700.000			DKK	33,2000	3.123.865,85	1,83
Biocorp Production Actions au Porteur EO -,05	FR0012788065		STK	100.000			EUR	31,7000	3.170.000,00	1,85
Catenon S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0112320009		STK	500.000	500.000		EUR	1,7900	895.000,00	0,52
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	200.000			EUR	7,3400	1.468.000,00	0,86
Flowsparks NV Actions Nom. o.N.	BE0003847648		STK	100.000			EUR	20,0000	2.000.000,00	1,17
ifa systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830788		STK	150.000			EUR	4,8800	732.000,00	0,43
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	250.000			EUR	11,7400	2.935.000,00	1,72
OTRS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9R37		STK	100.000	100.000		EUR	11,3000	1.130.000,00	0,66
Piscines Desjoyaux S.A. Actions Port. o.N.	FR0000061608		STK	100.000			EUR	22,0000	2.200.000,00	1,29
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105400008		STK	200.000			EUR	18,2000	3.640.000,00	2,13
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	110.294	20.000	59.706	EUR	8,4000	926.469,60	0,54
SHS VIVEON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFWK2		STK	100.000			EUR	4,3000	430.000,00	0,25
Tier 1 Technology SA Acciones Nominativas EO-,01	ES0105344016		STK	500.000			EUR	2,6400	1.320.000,00	0,77
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804		STK	2.000.000			GBP	0,3300	763.455,91	0,45
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	250.000			GBP	18,7000	5.407.812,70	3,16
Instem PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3TQCK30		STK	170.000			GBP	7,4500	1.465.025,62	0,86
Somero Enterprises Inc. Reg. Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	700.000	8.400	8.400	GBP	4,0000	3.238.903,86	1,90
System1 Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1GVQH21		STK	250.000	250.000		GBP	3,0500	882.022,93	0,52
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	250.000			GBP	9,4000	2.718.365,74	1,59
Verici Dx PLC Registered Shares LS -,001	GB00BM8HZD43		STK	40.000	40.000		GBP	0,2250	10.410,76	0,01
BIMobject AB Namn-Aktier o.N.	SE0011644376		STK	2.000.000			SEK	2,9800	557.692,13	0,33
Irisity AB Namn-Aktier o.N.	SE0005365681		STK	250.000	50.000		SEK	20,0000	467.862,52	0,27
ODINWELL AB Namn-Aktier o.N.	SE0015809967		STK	1.071.426			SEK	3,5800	358.916,53	0,21
Redsense Medical AB Namn-Aktier o.N.	SE0006965158		STK	800.000			SEK	15,1500	1.134.098,76	0,66
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.016.717,64	0,59	
Aktien										
SHS VIVEON AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3MQRV7		STK	50.000	50.000		EUR	4,3000	215.000,00	0,12
SimiGon Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010991185		STK	5.000.000	1.500.000		GBP	0,1300	751.888,40	0,44
Trellus Health Limited A Shares (Dividend Shares)	NAV004207532		STK	307.692			GBP	0,1400	49.829,24	0,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	140.871.488,71	82,43	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	30.319.786,74	17,74	
Kassenbestände							EUR	30.319.786,74	17,74	
Verwahrstelle										
			EUR	29.947.955,19				29.947.955,19	17,52	
			NOK	3.842.432,89				371.831,55	0,22	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-284.817,20	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-210.110,44				-210.110,44	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-31.936,31				-31.936,31	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.519,93				-4.519,93	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.474,05				-9.474,05	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-21.365,98				-21.365,98	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.552,50				-5.552,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.607,99				-1.607,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	170.906.458,25	100,00 ¹⁾
SQUAD - GROWTH A									
Anzahl Anteile							STK	232.890,668	
Anteilwert							EUR	627,53	
SQUAD - GROWTH I									
Anzahl Anteile							STK	38.908,255	
Anteilwert							EUR	636,36	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2022	
		0,9984400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4395000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8644900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3338000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6869000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	136.252.168,60	100,13
1. Aktien	77.785.540,05	57,16
Bundesrep. Deutschland	1.099.800,00	0,81
Frankreich	3.669.440,00	2,70
Großbritannien	5.209.836,66	3,83
Italien	3.902.140,00	2,87
Jersey	1.330.987,06	0,98
Kanada	5.661.187,18	4,16
Portugal	2.080.572,96	1,53
Schweiz	2.276.871,92	1,67
Spanien	1.844.700,00	1,35
USA	50.710.004,27	37,26
2. Anleihen	6.335.845,00	4,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.335.845,00	4,66
3. Zertifikate	965.542,78	0,71
US-Dollar	965.542,78	0,71
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.241.046,03	1,65
Schweizer Franken	2.241.046,03	1,65
5. Derivate	-1.064.674,10	-0,78
6. Bankguthaben	49.904.249,91	36,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	84.618,93	0,06
II. Verbindlichkeiten	-170.991,96	-0,13
III. Teilfondsvermögen	136.081.176,64	100,00

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	87.327.973,86	64,18	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	86.362.431,08	63,47	
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	28.000		5.000	CHF	81,1900	2.276.871,92	1,67
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	98.416			EUR	10,5600	1.039.272,96	0,76
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	160.000	15.000		EUR	11,6020	1.856.320,00	1,36
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	90.000	90.000		EUR	11,5700	1.041.300,00	0,77
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	210.000			EUR	9,7420	2.045.820,00	1,50
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	70.000	70.000		EUR	3,5400	247.800,00	0,18
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	130.000			EUR	14,1900	1.844.700,00	1,36
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	14.500			EUR	116,0000	1.682.000,00	1,24
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	39.000	6.500		EUR	50,9600	1.987.440,00	1,46
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	50.000	50.000		EUR	17,0400	852.000,00	0,63
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	550.000	75.000		GBP	3,9770	2.530.220,13	1,86
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	250.000			GBP	4,6025	1.330.987,06	0,98
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.250.000	1.250.000	1.050.000	GBP	1,2650	1.829.113,12	1,34
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	15.000	5.000		USD	47,7600	683.685,64	0,50
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	30.000			USD	34,0800	975.712,17	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.500			USD	2.234,0300	3.198.019,75	2,35
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	35.000	35.000	1.750	USD	108,9200	3.638.116,14	2,67
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	15.000			USD	143,5800	2.055.351,43	1,51
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	50.000	50.000		USD	20,9500	999.665,98	0,73
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	20.000	20.000	20.000	USD	31,8600	608.102,30	0,45
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	112.500			USD	18,3900	1.974.399,96	1,45
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	5.000		2.000	USD	273,4900	1.305.005,49	0,96
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.100	100	150	USD	1.810,3300	1.900.427,54	1,40
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037		STK	30.000			USD	41,3200	1.182.993,75	0,87
Change Healthcare Inc. Registered Shares DL-,001	US15912K1007		STK	50.000	90.000	40.000	USD	23,0400	1.099.394,00	0,81
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	15.000	5.000	3.000	USD	63,6200	910.721,95	0,67
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	25.000			USD	42,8800	1.023.047,19	0,75
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	21.500		5.500	USD	91,4600	1.876.594,93	1,38
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	13.000		5.000	USD	156,2450	1.938.431,07	1,42
Enterprise Prods Partners L.P. Registered Units o.N.	US2937921078		STK	60.000	15.000		USD	24,5600	1.406.308,15	1,03
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031		STK	85.000	85.000		USD	7,5400	611.633,34	0,45
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	35.000	35.000		USD	33,4500	1.117.287,78	0,82
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	3.000	3.000		USD	303,2800	868.292,22	0,64
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	10.000	10.000	10.000	USD	115,3000	1.100.348,33	0,81
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B8W67662		STK	40.000	40.000		USD	22,2800	850.503,41	0,63
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	5.000		1.000	USD	322,5900	1.539.294,75	1,13
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	17.000			USD	92,5100	1.500.854,13	1,10
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.500	3.500	5.000	USD	163,9400	547.587,92	0,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.000			USD	260,2600	2.483.752,45	1,83
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	67.000			USD	61,9900	3.963.668,46	2,91
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	35.000			USD	69,2100	2.311.733,55	1,70
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	45.000	15.000		USD	20,5200	881.233,00	0,65
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	15.000	15.000		USD	50,9400	729.207,42	0,54
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	14.000	4.000		USD	84,5800	1.130.047,24	0,83
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	10.000			USD	93,3000	890.394,62	0,65
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	17.000	2.500		USD	71,8100	1.165.023,62	0,86
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	10.000	2.000		USD	170,6100	1.628.191,06	1,20
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	50.000			USD	31,6500	1.510.235,24	1,11
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	21.000	3.000		USD	57,0900	1.144.142,77	0,84
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	58.000	18.000		USD	21,4700	1.188.395,29	0,87
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	9.000		2.000	USD	199,5000	1.713.508,61	1,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.500	5.500		USD	95,6500	502.051,82	0,37
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	85.000	85.001	1	USD	13,1700	1.068.330,39	0,79
Verzinsliche Wertpapiere										
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63		EUR	1.000	1.000		%	97,1030	971.030,00	0,71
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	500	500		%	96,6130	483.065,00	0,35
0,0000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2126093744		EUR	1.000	1.000		%	97,1380	971.380,00	0,71
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	1.000	1.000		%	97,9740	979.740,00	0,72
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013201597		EUR	1.000	1.000		%	97,3280	973.280,00	0,72
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33		EUR	1.000	1.000		%	97,9350	979.350,00	0,72
1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(24)	XS1972548231		EUR	1.000	1.000		%	97,8000	978.000,00	0,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.000	1.000	800	CHF	319,6500	2.241.046,03	1,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	965.542,78	0,71	
Zertifikate										
Barclays Bank PLC NTS 12.06.36 GSCI Total Return	US06738C7948		STK	40.000	40.000		USD	25,2936	965.542,78	0,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	87.327.973,86	64,18	
Derivate							EUR	-1.064.674,10	-0,78	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-1.064.674,10	-0,78	
Währungsterminkontrakte										
EURO FX CURR FUT Sep22	CME	42.591.258	STK	340	340		USD	1,0501	-1.064.674,10	-0,78
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	49.904.249,91	36,67	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	22.768.811,87	16,73	
			EUR	22.779.879,94				22.779.879,94	16,74	
			USD	-470.346,50				-448.868,16	-0,33	
Baader Bank AG										
			EUR	219.085,52				219.085,52	0,16	
			USD	229.180,06				218.714,57	0,16	
Callgeld / Festgeld							EUR	25.000.000,00	18,37	
Callgeld										
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG							EUR	25.000.000,00	18,37	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Marginkonten										
Initial Margin Baader Bank AG							EUR	2.135.438,04	1,57	
Variation Margin für Future			USD	1.122.000,00				1.070.763,95	0,79	
			USD	1.115.618,75				1.064.674,09	0,78	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	-18.734,70			EUR	84.618,93	0,06	
Dividendenansprüche			EUR	103.353,63				-18.734,70	-0,01	
								103.353,63	0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.203,59			EUR	-170.991,96	-0,13	
Betreuungsgebühr			EUR	-26.341,57				-107.203,59	-0,08	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.799,55				-26.341,57	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.358,52				-4.799,55	0,00	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-7.358,52	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-17.012,27				-250,00	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-6.025,00				-17.012,27	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-2.001,46				-6.025,00	-0,01	
								-2.001,46	0,00	
Teilfondsvermögen								EUR	136.081.176,64	100,00 ¹⁾
SQUAD - MAKRO N										
Anzahl Anteile							STK	215.551,053		
Anteilwert							EUR	213,05		
SQUAD - MAKRO SI										
Anzahl Anteile							STK	394.961,869		
Anteilwert							EUR	123,54		
SQUAD - MAKRO I										
Anzahl Anteile							STK	188.532,347		
Anteilwert							EUR	217,90		
SQUAD - MAKRO NL										
Anzahl Anteile							STK	2.908,613		
Anteilwert							EUR	97,28		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2022 0,9984400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8644900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0478500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	143.417.232,76	100,16
1. Aktien	109.738.269,86	76,64
Belgien	986.990,40	0,69
Bundesrep. Deutschland	17.021.621,30	11,89
Finnland	1.982.000,00	1,38
Frankreich	39.331.946,60	27,47
Gabun	2.205.171,00	1,54
Großbritannien	29.902.662,45	20,88
Irland	2.909.521,76	2,03
Niederlande	3.888.624,00	2,72
Norwegen	619.270,01	0,43
Österreich	2.314.430,40	1,62
Portugal	1.338.110,40	0,93
Schweden	5.113.256,43	3,57
Schweiz	839.680,90	0,59
USA	1.284.984,21	0,90
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.044.370,79	2,82
Euro	4.044.370,79	2,82
3. Bankguthaben	29.496.216,50	20,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	138.375,61	0,10
II. Verbindlichkeiten	-231.597,77	-0,16
III. Teilfondsvermögen	143.185.634,99	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	113.782.640,65	79,46	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	76.008.662,32	53,08	
Aktien										
Schaffner Holding AG Namens-Aktien SF 32,50	CH0009062099		STK	2.881			CHF	291,0000	839.680,90	0,59
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	200.000			EUR	9,9100	1.982.000,00	1,38
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	18.392			EUR	118,2000	2.173.934,40	1,52
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	122.000			EUR	33,5000	4.087.000,00	2,85
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	100.000			EUR	17,4500	1.745.000,00	1,22
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	205.000	100.000		EUR	4,6280	948.740,00	0,66
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	169.132	17.132		EUR	23,0000	3.890.036,00	2,72
Colas S.A. Actions Port. EO 1,5	FR0000121634		STK	4.409			EUR	123,0000	542.307,00	0,38
Cort.Amorim-Soc.Gest.Port.S.A. Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	126.715			EUR	10,5600	1.338.110,40	0,93
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	106.500		80.000	EUR	2,6600	283.290,00	0,20
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	3.000		8.000	EUR	149,8000	449.400,00	0,31
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	123.108	48.000		EUR	18,8000	2.314.430,40	1,62
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	22.600			EUR	105,0000	2.373.000,00	1,66
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	99.980			EUR	24,9000	2.489.502,00	1,74
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	11.000			EUR	130,6000	1.436.600,00	1,00
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	631.027			EUR	2,5000	1.577.567,50	1,10
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	83.000	5.785		EUR	22,2500	1.846.750,00	1,29
High Co. Actions Port. EO-,50	FR0000054231		STK	227.962		30.038	EUR	5,1000	1.162.606,20	0,81
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	20.004		4.445	EUR	155,0000	3.100.620,00	2,17
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	31.359		25.141	EUR	10,2000	319.861,80	0,22
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	65.200	43.000	7.800	EUR	45,6000	2.973.120,00	2,08
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	35.376			EUR	27,9000	986.990,40	0,69
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	33.390		1.048	EUR	23,6000	788.004,00	0,55
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	9.145	2.052		EUR	344,0000	3.145.880,00	2,20
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	53.909			EUR	41,2000	2.221.050,80	1,55
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5		STK	23.050			EUR	14,1000	325.005,00	0,23
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	30.000			EUR	20,5100	656.320,00	0,46
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	30.000	30.000		EUR	89,0000	2.670.000,00	1,86
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	33.000			EUR	85,5000	2.821.500,00	1,97
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	73.000	73.000		EUR	13,7000	1.000.100,00	0,70
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	13.869	1.532		EUR	159,0000	2.205.171,00	1,54
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	65.000	26.000	6.000	EUR	43,0500	2.798.250,00	1,95
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	15.491		16.509	EUR	116,0000	1.796.956,00	1,26
Castings PLC Registered Shares LS -,10	GB0001795680		STK	119.636			GBP	3,2400	448.380,71	0,31
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	24.236			GBP	51,4400	1.442.121,76	1,01
Eurocell PLC Reg. Shares (W1) LS -,001	GB00BVV2KN49		STK	443.621			GBP	1,8400	944.212,93	0,66
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	18.000	2.000		GBP	66,9000	1.392.960,01	0,97
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	600.000	300.000		GBP	1,1850	822.450,23	0,57
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	697.968			GBP	1,9000	1.534.013,35	1,07
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	280.000	170.000		GBP	4,0660	1.316.938,31	0,92
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	60.000			GBP	14,4500	1.002.903,45	0,70
Elmera Group ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673		STK	100.000			NOK	19,7700	191.313,94	0,13
StrongPoint ASA Navne-Aksjer NK 0,62	NO0010098247		STK	257.117		76.566	NOK	17,2000	427.956,07	0,30
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	184.999	33.000		SEK	65,0000	1.125.203,29	0,79
Christian Berner Tech Trade AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006143129		STK	200.000			SEK	21,1000	394.875,97	0,28
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497		STK	158.572		1.676	SEK	110,0000	1.632.177,71	1,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
C.R.Créd.Agr.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	22.438			EUR	48,1050	1.079.379,99	0,75
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	4.799			EUR	83,2000	399.276,80	0,28
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	20.542			EUR	17,0000	349.214,00	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	31.000			EUR 71,5000	2.216.500,00	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	37.773.978,33	26,38
Aktien									
Biocorp Production Actions au Porteur EO -,05	FR0012788065		STK	14.471		529	EUR 31,7000	458.730,70	0,32
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	90.000			EUR 7,3400	660.600,00	0,46
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	61.128	39.519		EUR 45,5500	2.784.380,40	1,95
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	35.249		7.745	EUR 39,8000	1.402.910,20	0,98
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	83.059	738	20.000	EUR 48,1000	3.995.137,90	2,79
Mincon Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BD64C665		STK	1.265.000			EUR 1,1600	1.467.400,00	1,03
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	10.848		9.121	EUR 121,5000	1.318.032,00	0,92
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	867.663			GBP 2,4000	2.408.808,89	1,68
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71		STK	945.000			GBP 2,9600	3.235.664,96	2,26
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	145.113		16.000	GBP 18,7000	3.138.975,70	2,19
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	450.000	450.000		GBP 1,8500	962.995,52	0,67
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	164.273	38.720	39.384	GBP 8,9000	1.691.204,87	1,18
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00BQSBH502		STK	98.123			GBP 8,9800	1.019.265,16	0,71
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	202.296			GBP 6,3000	1.474.238,92	1,03
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	324.433			GBP 4,3600	1.636.257,08	1,14
SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3FBWW43		STK	560.534			GBP 1,4800	959.629,75	0,67
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	1.639.833			GBP 0,5600	1.062.252,29	0,74
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	277.714			GBP 4,0000	1.284.984,21	0,90
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WVFH67		STK	819.926		55.074	GBP 2,9600	2.807.413,57	1,96
TRACSIS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	41.348		168.652	GBP 9,4000	449.595,95	0,31
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	614.000			GBP 2,2450	1.594.500,80	1,11
DistlT AB Namn-Aktier o.N.	SE0003883800		STK	99.568		17.320	SEK 49,5000	461.182,94	0,32
Inission AB Namn-Aktier B o.N.	SE0016275069		STK	201.159			SEK 30,0000	564.688,54	0,40
Jetpak Top Holding AB (Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0012012508		STK	77.604			SEK 98,0000	711.636,86	0,50
Polygiene AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692157		STK	165.863			SEK 14,4000	223.491,12	0,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	113.782.640,65	79,46
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	29.496.216,50	20,60
Kassenbestände							EUR	22.496.216,50	15,71
Verwahrstelle									
			EUR	22.402.083,56				22.402.083,56	15,64
			USD	98.637,20				94.132,94	0,07
Callgeld / Festgeld							EUR	7.000.000,00	4,89
Callgeld									
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	7.000.000,00				7.000.000,00	4,89
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	138.375,61	0,10
Zinsansprüche									
			EUR	-2.313,89				-2.313,89	0,00
Dividendenansprüche									
			EUR	140.689,50				140.689,50	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-231.597,77	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-165.874,72				-165.874,72	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-27.393,03				-27.393,03	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.552,99				-4.552,99	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.267,64				-8.267,64	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-17.900,44				-17.900,44	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.710,00				-5.710,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.648,95				-1.648,95	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	143.185.634,99	100,00 ¹⁾
SQUAD - European Convictions A									
Anzahl Anteile							STK	320.155,008	
Anteilwert							EUR	288,82	
SQUAD - European Convictions I									
Anzahl Anteile							STK	173.001,127	
Anteilwert							EUR	293,16	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2022	
		0,9984400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8644900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3338000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6869000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0478500	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) 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 amtlich 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 amtlich 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 für die genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) 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.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenkurs in diese 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.

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) 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.

h) Dividendenerträge

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

i) 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.

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Aufteilung der Kosten

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds haftet nur für die Verbindlichkeiten und Kosten des jeweiligen Teilfonds. Dementsprechend werden die Kosten einschl. der Gründungskosten der Teilfonds den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen. Im Übrigen werden die Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettovermögens anteilig belastet.

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds, einschließlich der Vorbereitung, des Drucks und der Veröffentlichung des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements, können innerhalb der ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben und können den am Gründungstag bestehenden Teilfonds belastet werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

n) 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.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für alle Anteilklassen ausgeschüttet. Eine Ausnahme bildet die Anteilklasse NL des Teilfonds SQUAD – MAKRO, deren Erträge thesauriert werden.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden sofern das Netto-Fondsvermögen nicht unter die gesetzliche Mindestgrenze fällt.

Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden. Sofern im jeweiligen Anhang eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Ausschüttung der Erträge vorgenommen werden.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Im Fall der Teilfonds SQUAD – VALUE und SQUAD – GROWTH betragen diese Gebühren für erworbene Zielfondsanteile maximal 3,50%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – 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. Juni 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD – VALUE			
158.655	Stk.	NAV004200222	Brainpower N.V. Nachbesserungsrecht 30.06.2011
28.030	Stk.	NAV004205874	BUWOG AG NBR 21.11.2018 A
53.560	Stk.	NAV004205882	BUWOG AG NBR 21.11.2018 B
18.410	Stk.	NAV004205890	BUWOG AG NBR 21.11.2018 I
18.424	Stk.	NAV004205627	conwert Immob. Inv. SE NBR 25.10.2017 -I-
177.478	Stk.	NAV004205213	conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -A-
294.098	Stk.	NAV004205221	conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -B-
91.507	Stk.	NAV004203903	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 A
83.493	Stk.	NAV004203911	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 B
47.105	Stk.	NAV004203242	Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 B
52.895	Stk.	NAV004203234	Deutsche Postbank NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 A
5.756	Stk.	NAV004207292	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -A- (Wiligelmo)
11.105	Stk.	NAV004207342	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -B- (Wiligelmo)
3.139	Stk.	NAV004207391	Diebold Nixdorf AG NBR 30.10.2018 -I- (Wiligelmo)
65.440	Stk.	NAV004205734	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -A-
119.298	Stk.	NAV004205742	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -B-
40.262	Stk.	NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-
4.317	Stk.	NAV004207318	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -A- (Wiligelmo)
8.329	Stk.	NAV004207367	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -B- (Wiligelmo)
2.354	Stk.	NAV004207417	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 17.05.2018 -I- (Wiligelmo)
23.984	Stk.	NAV004205437	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -A-
45.682	Stk.	NAV004205445	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -B-
5.334	Stk.	NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-
3.817	Stk.	NAV004200362	DIS Deutscher Industrie Service AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011
59.622	Stk.	NAV004201634	Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 A
40.378	Stk.	NAV004201659	Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 B
12.849	Stk.	NAV004202053	Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -A-
12.151	Stk.	NAV004202061	Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -B-
18.835	Stk.	NAV004205189	GfK SE NBR 17.10.2017 -A-
31.140	Stk.	NAV004205205	GfK SE NBR 17.10.2017 -B-
25	Stk.	NAV004205619	GfK SE NBR 17.10.2017 -I-

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD – VALUE

100.000	Stk.	NAV004200529	Hypovereinsbank AG Nachbesserungsrecht 07.01.2011
17.011	Stk.	NAV004207995	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -A-
36.329	Stk.	NAV004208001	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -B-
11.660	Stk.	NAV004207961	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-
12.665	Stk.	NAV004206492	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 A
20.942	Stk.	NAV004206500	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 B
6.393	Stk.	NAV004206518	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I
22.410	Stk.	NAV004207060	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 A
41.078	Stk.	NAV004207078	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 B
11.512	Stk.	NAV004207086	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I
7.008	Stk.	NAV004205833	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 A
13.390	Stk.	NAV004205841	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 B
4.602	Stk.	NAV004205858	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I
21.955	Stk.	NAV004200669	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009
17.075	Stk.	NAV004205981	Linde AG NBR 08.04.2019 A
31.543	Stk.	NAV004205999	Linde AG NBR 08.04.2019 B
13.182	Stk.	NAV004206005	Linde AG NBR 08.04.2019 I
9.509	Stk.	NAV004208076	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -A-
20.378	Stk.	NAV004208084	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -B-
6.713	Stk.	NAV004208092	RIB Software SE NBR 21.12.2021 -I-
430.080	Stk.	NAV004205312	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -A-
721.920	Stk.	NAV004205320	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -B-
48.000	Stk.	NAV004205635	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -I-
12.533	Stk.	NAV004202830	WMF AG A NBR 23.03.2015
11.467	Stk.	NAV004202848	WMF AG B NBR 23.03.2015
51.103	Stk.	NAV004202814	WMF AG Vorzüge A NBR 23.03.2015
46.758	Stk.	NAV004202822	WMF AG Vorzüge B NBR 23.03.2015

SQUAD – GROWTH

227.373	Stk.	NAV004205155	Triplan AG NBR 10.10.2017
---------	------	--------------	---------------------------

SQUAD – European Convictions

18.223	Stk.	NAV004203887	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015
10.000	Stk.	NAV004203291	Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015
123.790	Stk.	NAV004205155	Triplan AG NBR 10.10.2017

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
SQUAD - VALUE A	0,00	0,00%
SQUAD - VALUE B	0,00	0,00%
SQUAD - VALUE I	0,00	0,00%
SQUAD - GROWTH A	0,00	0,00%
SQUAD - GROWTH I	0,00	0,00%
SQUAD - MAKRO I	0,00	0,00%
SQUAD - MAKRO N	0,00	0,00%
SQUAD - MAKRO SI (ehemals „SQUAD - MAKRO Seed“)	0,00	0,00%
SQUAD - EUROPEAN CONVICTIONS A	0,00	0,00%
SQUAD - EUROPEAN CONVICTIONS I	0,00	0,00%

Für die neu aufgelegte Anteilklasse NL des Teilfonds SQUAD – Makro beläuft sich die Performance Fee im Zeitraum vom 9. Mai 2022 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 30. Juni 2022 auf 0,00 EUR bzw. 0,00%.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 9 – 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 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode 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 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den einzelnen Teilfonds handelt es sich jeweils um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und die gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor qualifizieren.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen in den Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

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

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den SQUAD auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des SQUAD und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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.

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.