



**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

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



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 Basisinformationsblättern, 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	22
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>22</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>23</i>
SQUAD - Special Situations	27
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>27</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>28</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	31

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

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 Verwaltungsgesellschaft**

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds SQUAD – Special Situations

FIS Privatbank S.A.
53, rue Gabriel Lippmann
L-6947 NIEDERANVEN

Anlageberater

für die Teilfonds
SQUAD – VALUE,
SQUAD – GROWTH,
SQUAD – MAKRO
SQUAD – European Convictions

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
SQUAD – Special Situations (im Folgenden „Special Situations“ genannt).	in EUR

Mit Wirkung zum 26. April 2023 wurde der Teilfonds IP VermögensManufaktur Fonds Spezial unter Beibehaltung seiner ISIN und seiner WKN in den neu aufgelegten Teilfonds SQUAD – Special Situations verschmolzen.

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.

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 Basisinformationsblätter 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 Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „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 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	774.207.475,17	100,16
1. Aktien	532.876.776,20	68,94
Belgien	10.839.080,80	1,40
Bundesrep. Deutschland	139.525.195,11	18,05
Dänemark	1.651.671,81	0,21
Finnland	13.937.125,00	1,80
Frankreich	77.361.703,91	10,01
Gabun	2.358.720,00	0,31
Griechenland	18.240.000,00	2,36
Großbritannien	63.072.767,34	8,16
Irland	3.695.417,17	0,48
Israel	849.814,02	0,11
Italien	7.557.854,14	0,98
Jersey	140.445,21	0,02
Kanada	9.444.597,50	1,22
Luxemburg	5.271.500,00	0,68
Niederlande	14.566.984,00	1,88
Norwegen	583.048,37	0,08
Österreich	9.932.596,00	1,29
Polen	2.986.016,81	0,39
Portugal	12.525.165,45	1,62
Schweden	3.358.125,37	0,43
Schweiz	17.424.221,50	2,25
Slowenien	8.155.000,00	1,06
Spanien	11.699.600,00	1,51
Ungarn	1.143.425,97	0,15
USA	96.556.700,72	12,49
2. Anleihen	101.621.921,00	13,15
< 1 Jahr	34.846.650,00	4,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	30.441.817,00	3,94
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.007.699,00	1,68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.254.161,00	0,68
>= 10 Jahre	18.071.594,00	2,34
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	8.538.425,33	1,10
Euro	4.343.351,32	0,56
Schweizer Franken	4.195.074,01	0,54
4. Bankguthaben	129.741.935,51	16,79
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.428.417,13	0,18
II. Verbindlichkeiten	-1.260.211,91	-0,16
III. Fondsvermögen	772.947.263,26	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	204.270.734,66	100,16
1. Aktien	137.172.449,28	67,26
Belgien	4.930.000,00	2,42
Bundesrep. Deutschland	65.387.494,00	32,06
Finnland	5.544.625,00	2,72
Frankreich	11.663.400,00	5,72
Griechenland	6.216.000,00	3,05
Großbritannien	11.270.669,89	5,53
Luxemburg	4.630.000,00	2,27
Niederlande	1.266.000,00	0,62
Österreich	5.140.000,00	2,52
Portugal	7.092.000,00	3,48
Schweiz	5.374.260,39	2,63
Slowenien	4.660.000,00	2,28
Spanien	3.998.000,00	1,96
2. Anleihen	42.603.042,00	20,89
< 1 Jahr	1.018.710,00	0,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.529.735,00	4,68
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.527.384,00	6,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.084.925,00	1,02
>= 10 Jahre	17.442.288,00	8,55
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.118.686,40	0,55
Schweizer Franken	1.118.686,40	0,55
4. Bankguthaben	22.652.754,57	11,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände	723.802,41	0,35
II. Verbindlichkeiten	-323.278,83	-0,16
III. Teilfondsvermögen	203.947.455,83	100,00

SQUAD

Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	180.894.177,68	88,70	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	146.917.220,05	72,04	
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	30.000			CHF	89,1300	2.737.239,73	1,34
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	10.000			CHF	257,6000	2.637.020,66	1,29
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	50.000			EUR	25,5500	1.277.500,00	0,63
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	250.000		340.000	EUR	9,1800	2.295.000,00	1,13
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	125.000			EUR	13,0800	1.635.000,00	0,80
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	100.000			EUR	16,7000	1.670.000,00	0,82
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	1.000			EUR	570,0000	570.000,00	0,28
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	50.000			EUR	48,6000	2.430.000,00	1,19
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	100.000	25.000		EUR	27,4000	2.740.000,00	1,34
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	400.000			EUR	9,6300	3.852.000,00	1,89
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	60.000			EUR	55,4400	3.326.400,00	1,63
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	50.000		43.651	EUR	20,9000	1.045.000,00	0,51
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	50.000	50.000		EUR	42,4000	2.120.000,00	1,04
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	20.000			EUR	146,2000	2.924.000,00	1,43
Fomento Construc. Contratas SA Acciones Port. EO 1	ES0122060314		STK	200.000			EUR	11,8400	2.368.000,00	1,16
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	20.000	20.000		EUR	24,3000	486.000,00	0,24
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	200.000			EUR	7,4800	1.496.000,00	0,73
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	50.000			EUR	72,6800	3.634.000,00	1,78
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	15.000			EUR	71,3000	1.069.500,00	0,53
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	40.000			EUR	30,8000	1.232.000,00	0,60
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	50.000		25.000	EUR	15,5600	778.000,00	0,38
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7		STK	80.000		20.000	EUR	14,4500	1.156.000,00	0,57
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	400.000	100.000		EUR	2,1600	864.000,00	0,42
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	40.000		10.000	EUR	116,5000	4.660.000,00	2,29
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	25.000	25.000		EUR	77,4000	1.935.000,00	0,95
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	600.000			EUR	5,8400	3.504.000,00	1,72
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	500.000	500.000		EUR	3,8430	1.921.500,00	0,94
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	35.000			EUR	102,2000	3.577.000,00	1,75
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	30.000	30.000		EUR	149,4000	4.482.000,00	2,20
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	500.000			EUR	7,5400	3.770.000,00	1,85
Prosegur - Cia de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003		STK	1.000.000			EUR	1,6300	1.630.000,00	0,80
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	200.000			EUR	8,6780	1.735.600,00	0,85
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	50.000			EUR	30,0000	1.500.000,00	0,74
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	50.000			EUR	46,5000	2.325.000,00	1,14
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	125.000			EUR	37,0400	4.630.000,00	2,27
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	350.000		50.000	EUR	12,4800	4.368.000,00	2,14
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	50.000		10.000	EUR	123,3800	6.169.000,00	3,02
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Acções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	250.000			EUR	12,9600	3.240.000,00	1,59
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	50.000			EUR	25,3200	1.266.000,00	0,62
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338		STK	78.126	78.126		EUR	19,0000	1.484.394,00	0,73
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.000			EUR	149,6000	1.496.000,00	0,73
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	125.000			EUR	10,6250	1.328.125,00	0,65
Synergie SE Actions Port. EO 5	FR0000032658		STK	25.000	25.000		EUR	32,0000	800.000,00	0,39
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR	24,4000	3.050.000,00	1,50
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	500.000		200.000	EUR	7,2800	3.640.000,00	1,79
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1MLJ1		STK	100.000	100.000		EUR	17,3650	1.736.500,00	0,85
What's Cooking Group N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	40.000			EUR	78,2000	3.128.000,00	1,53
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR	15,5800	5.453.000,00	2,67
Baltic Classifieds Group PLC Registered Shares	GB00BN44P254		STK	500.000	500.000		GBP	1,7080	989.605,66	0,49
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	1.250.000			GBP	2,9100	4.215.094,38	2,07
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	350.000			GBP	7,1850	2.914.064,22	1,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	2.000		%	92,4980	1.849.960,00	0,91
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)	IT0005467482		EUR	2.500	2.500	%	83,3970	2.084.925,00	1,02
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	4.000		%	86,6150	3.464.600,00	1,70
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	1.500	1.500	%	89,3190	1.339.785,00	0,66
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	3.500	500	%	89,9560	3.148.460,00	1,54
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	3.000	800	%	88,9870	2.669.610,00	1,31
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000		%	77,0450	3.852.250,00	1,89
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	1.000		%	89,5190	895.190,00	0,44
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	1.500		%	80,2140	1.203.210,00	0,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	4.000	4.000	CHF	273,2000	1.118.686,40	0,55
							EUR	33.976.957,63	16,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	75.000	35.000	EUR	104,0000	7.800.000,00	3,82
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	50.000		EUR	18,6000	930.000,00	0,46
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	200.000	200.000	GBP	13,6000	3.151.905,63	1,54
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	2.500		%	67,6810	1.692.025,00	0,83
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	900	1.500	600 %	103,0020	927.018,00	0,45
1,8750 % Clariane SE EO-FLR Conv. Nts 2021(26/Und.)	FR0014005AO4		STK	50.000		EUR	29,8540	1.492.700,00	0,73
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	5.000		%	87,9350	4.396.750,00	2,16
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1		EUR	2.000	2.000	%	99,0100	1.980.200,00	0,97
7,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(24) HFG	DE000LB3K7W3		EUR	1.100	1.100	%	92,6100	1.018.710,00	0,50
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	2.600	3.600	1.000 %	102,0190	2.652.494,00	1,30
7,5000 % pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)	DE000A30V8X3		EUR	797	797	%	104,0000	828.880,00	0,41
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	5.000	1.000	%	78,1310	3.906.550,00	1,92
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	2.500	500	%	89,7690	2.244.225,00	1,10
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	1.000	%	95,5500	955.500,00	0,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR	180.894.177,68	88,70
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	22.652.754,57	11,11
Kassenbestände							EUR	20.652.754,57	10,13
Verwahrstelle			EUR	20.652.754,57				20.652.754,57	10,13
Callgeld / Festgeld							EUR	2.000.000,00	0,98
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	0,98
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	489.771,05				489.771,05	0,24
Dividendenansprüche			EUR	234.031,36				234.031,36	0,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-323.278,83	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-234.933,41				-234.933,41	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-36.290,94				-36.290,94	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.965,61				-4.965,61	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.084,62				-10.084,62	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-25.496,62				-25.496,62	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.589,90				-10.589,90	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-667,73				-667,73	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	203.947.455,83	100,00 ¹⁾
SQUAD - VALUE A									
Anzahl Anteile							STK	97.157,103	
Anteilwert							EUR	544,66	
SQUAD - VALUE B									
Anzahl Anteile							STK	216.917,630	
Anteilwert							EUR	528,74	
SQUAD - VALUE I									
Anzahl Anteile							STK	67.633,357	
Anteilwert							EUR	537,25	

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 29.06.2023
0,9768600
0,8629700

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	148.718.812,15	100,17
1. Aktien	124.092.541,41	83,58
Belgien	4.819.500,00	3,25
Bundesrep. Deutschland	42.007.837,85	28,29
Dänemark	1.651.671,81	1,11
Finnland	6.556.500,00	4,42
Frankreich	6.696.000,00	4,51
Griechenland	12.024.000,00	8,10
Großbritannien	12.047.695,74	8,11
Italien	4.366.554,14	2,94
Luxemburg	641.500,00	0,43
Niederlande	7.340.300,00	4,94
Österreich	2.281.250,00	1,54
Polen	2.986.016,81	2,01
Portugal	2.407.500,00	1,62
Schweden	935.923,91	0,63
Schweiz	4.858.423,93	3,27
Slowenien	3.495.000,00	2,35
Spanien	5.444.000,00	3,67
Ungarn	1.143.425,97	0,77
USA	2.389.441,25	1,61
2. Anleihen	7.877.260,00	5,31
< 1 Jahr	7.877.260,00	5,31
3. Bankguthaben	16.619.353,26	11,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	129.657,48	0,09
II. Verbindlichkeiten	-249.754,61	-0,17
III. Teilfondsvermögen	148.469.057,54	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	131.969.801,41	88,89	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	107.761.353,69	72,58	
Aktien										
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259		STK	40.000			CHF	71,1000	2.911.369,08	1,96
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF 11,50	CH0033361673		STK	20.000	7.500		CHF	95,1000	1.947.054,85	1,31
aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3H2101		STK	895.490	345.490		EUR	0,9650	864.147,85	0,58
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	80.000			EUR	25,5500	2.044.000,00	1,38
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	250.000		250.000	EUR	9,1800	2.295.000,00	1,55
Antares Vision S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366601		STK	100.000	100.000		EUR	6,8900	689.000,00	0,46
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	125.000			EUR	13,0800	1.635.000,00	1,10
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	100.000	50.000	10.000	EUR	27,4000	2.740.000,00	1,85
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	250.000			EUR	9,6300	2.407.500,00	1,62
Deceuninck N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003789063		STK	700.000		50.000	EUR	2,3050	1.613.500,00	1,09
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	250.000			EUR	1,8250	456.250,00	0,31
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	22.500		2.500	EUR	146,2000	3.289.500,00	2,22
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.250.000			EUR	5,1600	6.450.000,00	4,34
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	125.000			EUR	18,2500	2.281.250,00	1,54
Floridiene S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003215143		STK	3.300		700	EUR	770,0000	2.541.000,00	1,71
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11		STK	100.000	100.000		EUR	10,8800	1.088.000,00	0,73
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	30.000	30.000		EUR	25,2800	758.400,00	0,51
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	100.000			EUR	22,4600	2.246.000,00	1,51
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	11.000			EUR	106,0000	1.166.000,00	0,79
Iktinos Hellas S.A. Namens-Aktien EO 0,10	GRS372003004		STK	1.000.000			EUR	0,5790	579.000,00	0,39
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	250.000			EUR	3,9200	980.000,00	0,66
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	50.000	50.000		EUR	36,6350	1.831.750,00	1,23
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	100.000	40.000		EUR	14,1980	1.419.800,00	0,96
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	150.000	56.699	6.699	EUR	19,4300	2.914.500,00	1,96
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	250.000		150.000	EUR	7,7800	1.945.000,00	1,31
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	30.000		20.000	EUR	116,5000	3.495.000,00	2,35
Marcel Lux IV S.a r.l Actions Nominatives	LU2333210958		STK	50.000	50.000		EUR	12,8300	641.500,00	0,43
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	17.400		7.600	EUR	149,6000	2.603.040,00	1,75
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	12.500			EUR	122,0000	1.525.000,00	1,03
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	500.000	500.000		EUR	3,8430	1.921.500,00	1,29
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	100.000	20.000	20.000	EUR	16,9400	1.694.000,00	1,14
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	135.000	10.000		EUR	10,7000	1.444.500,00	0,97
Piovan S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005337958		STK	100.561	100.561		EUR	9,7400	979.464,14	0,66
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	125.000	125.000		EUR	22,2000	2.775.000,00	1,87
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	375.000		25.000	EUR	12,4800	4.680.000,00	3,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	50.000		10.000	EUR	123,3800	6.169.000,00	4,16
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	20.000			EUR	112,7000	2.254.000,00	1,52
Siiili Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	150.000			EUR	15,6000	2.340.000,00	1,58
Smartphoto Group Actions Nom. o.N.	BE0974323553		STK	25.000		15.000	EUR	26,6000	665.000,00	0,45
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	50.000	25.000	150.000	EUR	25,7500	1.287.500,00	0,87
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	200.000			EUR	14,5800	2.916.000,00	1,96
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR	24,4000	3.050.000,00	2,05
Tie Kinetix N.V. Aandelen aan toonderEO 0,01	NL0010389508		STK	100.000	12.000		EUR	18,4000	1.840.000,00	1,24
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	25.000	25.000		EUR	35,7500	893.750,00	0,60
Baltic Classifieds Group PLC Registered Shares	GB00BN44P254		STK	500.000	500.000		GBP	1,7080	989.605,66	0,67
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	300.000	50.000		GBP	7,1850	2.497.769,33	1,68
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096		STK	50.000	50.000		HUF	8.500,0000	1.143.425,97	0,77
Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLGRPRC00015		STK	173.495	50.000	26.505	PLN	56,3000	2.198.313,98	1,48
Mo-BRUK S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLMOBRK00013		STK	12.500	12.500		PLN	280,0000	787.702,83	0,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786		EUR	5.000		%	99,0470	4.952.350,00	3,34	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751		EUR	3.000		%	97,4970	2.924.910,00	1,97	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.464.486,61	15,81	
Aktien										
Freetrailer Group A/S Navne-Aktier DK -,75	DK0061026119		STK	500.000		200.000	DKK	24,6000	1.651.671,81	1,11
Biocorp Production Actions au Porteur EO -,05	FR0012788065		STK	50.000		47.952	EUR	34,1000	1.705.000,00	1,15
Catenon S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0112320009		STK	600.000	100.000		EUR	1,4150	849.000,00	0,57
ifa systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830788		STK	200.000	50.000		EUR	3,6000	720.000,00	0,49
Ilpra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005359101		STK	78.600	78.600		EUR	5,6500	444.090,00	0,30
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	100.000		50.000	EUR	5,8100	581.000,00	0,39
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	40.000	40.000		EUR	34,3000	1.372.000,00	0,92
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105400008		STK	200.000			EUR	18,5000	3.700.000,00	2,49
SHS VIVEON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFWK2		STK	225.000	75.000		EUR	1,8000	405.000,00	0,27
Tier 1 Technology SA Acciones Nominativas EO-,01	ES0105344016		STK	500.000			EUR	1,7900	895.000,00	0,60
Begbies Traynor Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0305S97		STK	1.000.000	350.000		GBP	1,3200	1.529.601,26	1,03
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804		STK	3.000.000	1.275.000	185.000	GBP	0,3275	1.138.510,03	0,77
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	150.000	25.000	125.000	GBP	13,6000	2.363.929,22	1,59
Instem PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3TQCK30		STK	200.000	30.000		GBP	6,2500	1.448.486,04	0,98
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	US0834501038		STK	500.000			GBP	2,8400	1.645.480,14	1,11
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	200.000			GBP	8,9500	2.074.232,01	1,40
Verici Dx PLC Registered Shares LS -,001	GB00BM8HZD43		STK	40.000			GBP	0,1200	5.562,19	0,00
BlMobject AB Namn-Aktier o.N.	SE0011644376		STK	2.000.000			SEK	2,2300	377.415,97	0,26
Redsense Medical AB Namn-Aktier o.N.	SE0006965158		STK	750.000		30.821	SEK	8,8000	558.507,94	0,38
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	743.961,11	0,50	
Aktien										
Maxify Solutions Inc.	NAV004209215		STK	60.350	60.350		USD	13,4227	743.961,11	0,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	131.969.801,41	88,89	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.619.353,26	11,19	
Kassenbestände							EUR	16.619.353,26	11,19	
Verwahrstelle			EUR	16.619.353,26				16.619.353,26	11,19	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	129.657,48	0,09	
Dividendenansprüche			EUR	129.657,48				129.657,48	0,09	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-249.754,61	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-178.693,52				-178.693,52	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-27.916,25				-27.916,25	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.409,07				-4.409,07	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.397,83				-8.397,83	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-18.560,95				-18.560,95	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.524,36				-10.524,36	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.002,63				-1.002,63	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	148.469.057,54	100,00 ¹⁾
SQUAD - GROWTH A									
Anzahl Anteile							STK	202.024,195	
Anteilwert							EUR	621,74	
SQUAD - GROWTH I									
Anzahl Anteile							STK	36.119,316	
Anteilwert							EUR	632,99	

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 29.06.2023	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9768600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4470000	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	0,8629700	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	371,6900000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	4,4433000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,8172000	= 1 Euro (EUR)
		1,0888500	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	261.096.490,89	100,16
1. Aktien	150.379.877,86	57,69
Bundesrep. Deutschland	9.700.438,42	3,72
Frankreich	7.771.430,00	2,98
Großbritannien	12.197.591,78	4,68
Irland	1.042.500,00	0,40
Israel	849.814,02	0,33
Italien	3.191.300,00	1,22
Kanada	9.444.597,50	3,62
Niederlande	1.943.880,00	0,75
Portugal	1.805.400,00	0,69
Schweiz	6.008.066,67	2,31
Spanien	2.257.600,00	0,87
USA	94.167.259,47	36,12
2. Anleihen	45.287.726,00	17,37
< 1 Jahr	25.453.980,00	9,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.833.746,00	7,61
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.076.387,61	1,18
Schweizer Franken	3.076.387,61	1,18
4. Bankguthaben	61.947.749,05	23,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	404.750,37	0,16
II. Verbindlichkeiten	-416.289,54	-0,16
III. Teilfondsvermögen	260.680.201,35	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	198.743.991,47	76,24
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	196.312.786,47	75,31
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	20.000	8.000		CHF 106,9200	2.189.054,73	0,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	28.000			CHF 89,1300	2.554.757,08	0,98
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	5.000	1.500		CHF 247,0000	1.264.254,86	0,48
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	600	150		EUR 1.568,8000	941.280,00	0,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.500	500		EUR 668,4000	1.002.600,00	0,38
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	20.000	20.000		EUR 55,4400	1.108.800,00	0,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	25.000	25.000		EUR 44,1950	1.104.875,00	0,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	100.000	100.000		EUR 6,1370	613.700,00	0,23
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	80.000	80.000		EUR 15,0020	1.200.160,00	0,46
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	200.000	20.000		EUR 12,8880	2.577.600,00	0,99
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	170.000	40.000		EUR 10,6200	1.805.400,00	0,69
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	70.000	35.000		EUR 22,4600	1.572.200,00	0,60
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059Y5762		STK	3.000	3.000		EUR 347,5000	1.042.500,00	0,40
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	12.000	12.000		EUR 149,6000	1.795.200,00	0,69
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	4.000			EUR 236,0000	944.000,00	0,36
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	170.000	20.000		EUR 13,2800	2.257.600,00	0,87
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	75.000	75.000		EUR 22,2000	1.665.000,00	0,64
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	30.000	30.000		EUR 39,8200	1.194.600,00	0,46
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	16.000	3.000		EUR 97,7800	1.564.480,00	0,60
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	43.000	4.000		EUR 51,9300	2.232.990,00	0,86
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	27.500	27.500		EUR 47,3150	1.301.162,50	0,50
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	110.000	20.000		EUR 15,5800	1.713.800,00	0,66
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	600.000	50.000		GBP 4,5480	3.162.102,97	1,21
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	130.000	30.000		GBP 13,9400	2.099.957,12	0,80
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	22.000	10.000		GBP 58,3800	1.488.302,03	0,57
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	3.200.000	1.200.000		GBP 0,7434	2.756.619,58	1,06
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	19.000	19.000		USD 99,2400	1.731.698,58	0,66
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	24.000	3.000		USD 83,0800	1.831.216,42	0,70
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	25.000			USD 49,2300	1.130.320,98	0,43
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	55.000			USD 26,9200	1.359.783,26	0,52
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	44.000	5.000		USD 119,1000	4.812.784,13	1,85
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	48.000	4.000		USD 127,9000	5.638.242,18	2,16
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	20.000	3.000		USD 190,5200	3.499.471,92	1,34
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	140.000	60.000		USD 15,9800	2.054.644,81	0,79
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	40.000	10.000		USD 28,6600	1.052.853,93	0,40
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA00679011084		STK	140.000	10.000		USD 16,6300	2.138.219,22	0,82
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	10.000	3.000		USD 336,9100	3.094.181,94	1,19
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	14.000	11.000		USD 107,0000	1.375.763,42	0,53
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	10.000	10.000		USD 64,3900	591.357,85	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.300			USD 2.655,9100	3.170.944,57	1,22
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037		STK	42.500	5.000		USD 46,8200	1.827.478,53	0,70
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	45.000	10.000		USD 30,8800	1.276.208,84	0,49
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	26.000	8.000		USD 57,1400	1.364.411,99	0,52
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	33.000	5.000		USD 51,2100	1.552.031,96	0,60
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	25.000	15.000		USD 60,0200	1.378.059,42	0,53
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	31.000	7.000		USD 103,0600	2.934.159,89	1,13
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	16.000	2.000		USD 143,6100	2.110.263,12	0,81
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	6.000	6.000		USD 330,7300	1.822.454,88	0,70
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031		STK	190.000	105.000		USD 5,4500	951.003,35	0,36
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	45.000	10.000		USD 38,2000	1.578.729,85	0,61
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	13.000	13.000		USD 96,9700	1.157.744,41	0,44
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	3.500	3.500		USD 443,8600	1.426.743,81	0,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	45.000	45.000	USD	32,9100	1.360.104,70	0,52
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	12.500		USD	143,4300	1.646.576,66	0,63
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B8W67662		STK	90.000	20.000	USD	16,8100	1.389.447,58	0,53
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.000		USD	387,6700	2.136.217,11	0,82
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070		STK	30.000	20.000	USD	41,8800	1.153.877,94	0,44
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	19.000	2.000	USD	113,5400	1.981.227,90	0,76
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	8.000		USD	281,5300	2.068.457,55	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.750		USD	335,0500	3.307.882,17	1,27
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	90.000	10.000	USD	41,9500	3.467.419,75	1,33
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	35.000	21.000	USD	58,5200	1.881.067,18	0,72
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	38.000		USD	117,7800	4.110.428,43	1,58
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	115.000	50.000	USD	14,2600	1.506.084,40	0,58
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	15.000	15.000	USD	65,8600	907.287,51	0,35
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	57.000	26.000	USD	36,1200	1.890.838,96	0,73
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	21.000	7.000	USD	94,5300	1.823.143,68	0,70
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	10.000	6.000	USD	118,0600	1.084.263,21	0,42
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	19.000		USD	108,8700	1.899.738,26	0,73
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	13.500		USD	210,4300	2.608.995,73	1,00
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	65.000	5.000	USD	40,9200	2.442.760,71	0,94
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073		STK	20.000	20.000	USD	81,6400	1.499.563,76	0,58
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	21.000		USD	83,7400	1.615.043,39	0,62
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	58.000		USD	42,5800	2.268.117,74	0,87
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	62.000	62.000	USD	36,9900	2.106.240,53	0,81
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	10.500		USD	234,3200	2.259.594,99	0,87
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	22.000	8.000	USD	88,9500	1.797.217,25	0,69
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	180.000	35.000	USD	12,4200	2.053.175,37	0,79
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	12.000	6.000	USD	77,1100	849.814,02	0,33
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	6.000	1.000	USD	227,1200	1.251.522,25	0,48
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960		EUR	1.500	1.500	%	98,9020	1.483.530,00	0,57
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855		EUR	2.000	1.000	%	97,4170	1.948.340,00	0,75
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141		EUR	2.000	500	%	98,2000	1.964.000,00	0,75
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338		EUR	1.500	1.500	%	97,7500	1.466.250,00	0,56
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63		EUR	1.500		%	97,5000	1.462.500,00	0,56
1,1250 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012432912		EUR	1.000	1.000	%	96,1390	961.390,00	0,37
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	1.500	500	%	98,4140	1.476.210,00	0,57
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	XS2047500769		EUR	1.500	1.500	%	95,6160	1.434.240,00	0,55
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859		EUR	1.500	1.500	%	97,8770	1.468.155,00	0,56
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	1.500	1.500	%	96,0600	1.440.900,00	0,55
1,7440 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/24)	XS2116728895		EUR	2.000	500	%	96,7720	1.935.440,00	0,74
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9		EUR	1.000	1.000	%	94,7220	947.220,00	0,36
2,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1939356645		EUR	1.500	1.500	%	98,5110	1.477.665,00	0,57
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841		EUR	1.500	500	%	95,7200	1.435.800,00	0,55
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	1.200		%	92,4980	1.109.976,00	0,43
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.000	1.000	%	98,3080	983.080,00	0,38
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	2.000	500	%	97,8880	1.957.760,00	0,75
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/24)	FR0013482817		EUR	1.500	1.500	%	97,7910	1.466.865,00	0,56
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013201597		EUR	1.500		%	99,3210	1.489.815,00	0,57
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013250693		EUR	1.000	1.000	%	95,5470	955.470,00	0,37
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/24)	FR0013329315		EUR	1.500	1.500	%	97,1690	1.457.535,00	0,56
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	XS2241090088		EUR	1.500	1.500	%	95,2730	1.429.095,00	0,55
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	1.000	1.000	%	97,0220	970.220,00	0,37
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997		EUR	1.500	1.500	%	97,7170	1.465.755,00	0,56
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	1.000	1.000	%	96,0180	960.180,00	0,37
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	1.500	1.500	%	99,1650	1.487.475,00	0,57
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33		EUR	2.000	500	%	96,7860	1.935.720,00	0,74

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2022(25)	ES0000012K38		EUR	1.000	1.000	%	93,6760	936.760,00	0,36
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6		EUR	2.000	1.000	%	94,4920	1.889.840,00	0,72
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936		EUR	1.500	1.500	%	97,2890	1.459.335,00	0,56
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	11.000	2.000	CHF	273,2000	3.076.387,61	1,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		2.431.205,00	0,93
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % Kellogg Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954		EUR	1.000	1.000	%	95,6660	956.660,00	0,37
0,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	1.500	1.500	%	98,3030	1.474.545,00	0,56
Summe Wertpapiervermögen						EUR		198.743.991,47	76,24
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		61.947.749,05	23,76
Kassenbestände						EUR		21.947.749,05	8,42
Verwahrstelle			EUR	21.781.901,02				21.781.901,02	8,36
			GBP	-293.811,17				-340.465,10	-0,13
			USD	18.600,00				17.082,24	0,01
Baader Bank AG			EUR	216.002,32				216.002,32	0,08
			USD	297.504,93				273.228,57	0,10
Callgeld / Festgeld						EUR		40.000.000,00	15,34
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	40.000.000,00				40.000.000,00	15,34
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		404.750,37	0,16
Zinsansprüche			EUR	204.358,66				204.358,66	0,08
Dividendenansprüche			EUR	200.391,71				200.391,71	0,08

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-416.289,54	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-232.640,82				-232.640,82	-0,09
Performancegebühr			EUR	-76.401,57				-76.401,57	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-45.633,26				-45.633,26	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.388,70				-5.388,70	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.683,37				-11.683,37	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-32.589,10				-32.589,10	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.697,90				-10.697,90	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.004,82				-1.004,82	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	260.680.201,35	100,00 ¹⁾
SQUAD - MAKRO N									
Anzahl Anteile							STK	475.867,061	
Anteilwert							EUR	222,82	
SQUAD - MAKRO SI									
Anzahl Anteile							STK	373.136,725	
Anteilwert							EUR	130,39	
SQUAD - MAKRO I									
Anzahl Anteile							STK	453.711,066	
Anteilwert							EUR	229,17	
SQUAD - MAKRO NL									
Anzahl Anteile							STK	19.951,145	
Anteilwert							EUR	101,18	

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 29.06.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,9768600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,8629700	= 1 Euro (EUR)
		1,0888500	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	150.837.848,95	100,16
1. Aktien	116.446.981,10	77,32
Belgien	1.089.580,80	0,72
Bundesrep. Deutschland	17.784.943,50	11,81
Finnland	1.836.000,00	1,22
Frankreich	51.230.873,91	34,02
Gabun	2.358.720,00	1,56
Großbritannien	27.556.809,93	18,30
Irland	2.652.917,17	1,76
Niederlande	4.016.804,00	2,67
Norwegen	583.048,37	0,39
Österreich	2.511.346,00	1,67
Portugal	1.220.265,45	0,81
Schweden	2.422.201,46	1,61
Schweiz	1.183.470,51	0,78
2. Anleihen	3.019.860,00	2,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.019.860,00	2,01
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.343.351,32	2,88
Euro	4.343.351,32	2,88
4. Bankguthaben	26.886.137,73	17,85
5. Sonstige Vermögensgegenstände	141.518,80	0,10
II. Verbindlichkeiten	-238.830,20	-0,16
III. Teilfondsvermögen	150.599.018,75	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	123.810.192,42	82,21
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	91.631.721,55	60,84
Aktien									
Mikron Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0003390066		STK	20.000	20.000		CHF 11,0500	226.235,08	0,15
Schaffner Holding AG Namens-Aktien SF 32,50	CH0009062099		STK	3.281	400		CHF 285,0000	957.235,43	0,64
ABC Arbitrage S.A. Actions au Porteur EO -,016	FR0004040608		STK	125.000	125.000		EUR 5,9200	740.000,00	0,49
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	145.255	7.255		EUR 9,7150	1.411.152,33	0,94
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	200.000			EUR 9,1800	1.836.000,00	1,22
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	14.324	1.500		EUR 110,0000	1.575.640,00	1,05
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	81.098	2.000	13.902	EUR 45,9000	3.722.398,20	2,47
Axway Software Actions Port. EO 2	FR00111040500		STK	168.654	68.654		EUR 21,0000	3.541.734,00	2,35
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	510.000	93.146		EUR 5,6850	2.899.350,00	1,92
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	158.385			EUR 12,0000	1.900.620,00	1,26
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	169.132			EUR 21,8500	3.695.534,20	2,45
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	126.715			EUR 9,6300	1.220.265,45	0,81
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	1.238		1.088	EUR 146,2000	180.995,60	0,12
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	137.608			EUR 18,2500	2.511.346,00	1,67
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	22.600			EUR 98,0000	2.214.800,00	1,47
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	97.400			EUR 24,3000	2.366.820,00	1,57
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	31.320	8.000		EUR 73,4000	2.298.888,00	1,53
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	400.027		231.000	EUR 2,0400	816.055,08	0,54
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	88.000	5.000		EUR 17,0000	1.496.000,00	0,99
High Co. Actions Port. EO-,50	FR0000054231		STK	164.175		63.787	EUR 4,6400	761.772,00	0,51
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	19.964		40	EUR 106,0000	2.116.184,00	1,40
Hornbach Holding AG&Co.KG&A Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	38.000	38.000		EUR 71,3000	2.709.400,00	1,80
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	40.737	20.000		EUR 29,1000	1.185.446,70	0,79
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	35.376			EUR 30,8000	1.089.580,80	0,72
KSB SE & Co. KG&A Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	10.630	285		EUR 508,0000	5.400.040,00	3,59
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	60.214	18.770		EUR 54,6000	3.287.575,20	2,18
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5		STK	23.050			EUR 20,8000	479.440,00	0,32
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	42.000	42.000		EUR 46,5000	1.953.000,00	1,30
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	173.580	114.080	12.500	EUR 26,9200	4.672.773,60	3,10
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	44.000			EUR 116,5000	5.126.000,00	3,40
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	47.462	4.700		EUR 105,4000	5.002.494,80	3,32
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	12.960		855	EUR 182,0000	2.358.720,00	1,57
Castings PLC Registered Shares LS -,10	GB0001795680		STK	369.636	250.000		GBP 3,9600	1.696.187,07	1,13
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	27.406	3.170		GBP 43,0900	1.368.442,17	0,91
Eurocell PLC Reg. Shares (W1) LS -,001	GB00BVV2KN49		STK	643.621			GBP 1,1150	831.590,22	0,55
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	18.000			GBP 108,0000	2.252.685,49	1,50
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	900.000	300.000		GBP 1,1050	1.152.415,50	0,76
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	897.968	100.000		GBP 2,9100	3.028.015,90	2,01
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	280.000			GBP 4,0480	1.313.417,62	0,87
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	365.000			GBP 3,6650	1.550.140,79	1,03
StrongPoint ASA Navne-Aksjer NK 0,62	NO0010098247		STK	348.114	90.997		NOK 19,6500	583.048,37	0,39
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	213.186	50.000	21.813	SEK 97,5000	1.758.930,63	1,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
C.R.Créd.Agr.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	27.234	4.796		EUR 57,6000	1.568.678,40	1,04
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	4.799			EUR 95,0000	455.905,00	0,30
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	20.542			EUR 13,0220	267.497,92	0,18
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	31.000			EUR 66,1700	2.051.270,00	1,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		32.178.470,87	21,37	
Aktien										
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	285.000	75.000		EUR	7,8500	2.237.250,00	1,49
Don't Nod Entertainment S.A. Actions Nominatives EO -,02	FR0013331212		STK	95.000	95.000		EUR	8,1000	769.500,00	0,51
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	71.500	6.582		EUR	42,5500	3.042.325,00	2,02
Hexaom S.A. Actions au Porteur EO -,18	FR0004159473		STK	44.100	44.100		EUR	15,9000	701.190,00	0,47
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	83.059			EUR	46,8000	3.887.161,20	2,58
Mincon Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BD64C665		STK	1.345.000	80.000		EUR	0,9550	1.284.475,00	0,85
Osmozis S.A. Actions Nom. EO 1,48	FR0013231180		STK	80.103	80.103		EUR	10,5000	841.081,50	0,56
Begbies Traynor Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0305S97		STK	425.000	425.000		GBP	1,3200	650.080,54	0,43
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	443.683			GBP	2,1000	1.079.683,30	0,72
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71		STK	945.000			GBP	3,1600	3.460.375,22	2,30
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	72.000		48.000	GBP	13,6000	1.134.686,03	0,75
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	450.000			GBP	1,8600	969.906,25	0,64
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	164.273			GBP	7,0000	1.332.504,03	0,88
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	202.296			GBP	7,2100	1.690.156,27	1,12
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	274.433			GBP	2,3500	747.323,26	0,50
SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3FBWW43		STK	360.534		200.000	GBP	1,5000	626.674,16	0,42
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	3.072.381	132.548		GBP	0,5680	2.022.216,77	1,34
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFFH67		STK	537.911	55.077		GBP	2,8600	1.782.710,24	1,18
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	288.522		150.000	GBP	0,7060	236.041,27	0,16
Jetpak Top Holding AB (Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0012012508		STK	77.604			SEK	101,0000	663.270,83	0,44
Verzinsliche Wertpapiere										
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VPN9		EUR	3.000			%	100,6620	3.019.860,00	2,01
Summe Wertpapiervermögen						EUR		123.810.192,42	82,21	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		26.886.137,73	17,85	
Kassenbestände						EUR		14.886.137,73	9,88	
Verwahrstelle										
			EUR	14.701.506,88				14.701.506,88	9,76	
			GBP	4.039,31				4.680,71	0,00	
			SEK	2.126.506,77				179.950,14	0,12	
Callgeld / Festgeld						EUR		12.000.000,00	7,97	
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG										
			EUR	12.000.000,00				12.000.000,00	7,97	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		141.518,80	0,10	
Zinsansprüche										
			EUR	20.295,14				20.295,14	0,02	
Dividendenansprüche										
			EUR	121.223,66				121.223,66	0,08	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-238.830,20	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-167.629,02				-167.629,02	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-27.985,94				-27.985,94	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.579,36				-4.579,36	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.331,14				-8.331,14	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-18.827,23				-18.827,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.524,36				-10.524,36	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-703,15				-703,15	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	150.599.018,75	100,00¹⁾
SQUAD - European Convictions A									
Anzahl Anteile							STK	298.388,953	
Anteilwert							EUR	307,41	
SQUAD - European Convictions I									
Anzahl Anteile							STK	187.923,637	
Anteilwert							EUR	313,27	

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)		per 29.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9768600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8629700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7322000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8172000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.283.588,52	100,34
1. Aktien	4.784.926,55	51,72
Bundesrep. Deutschland	4.644.481,34	50,20
Jersey	140.445,21	1,52
2. Anleihen	2.834.033,00	30,63
< 1 Jahr	496.700,00	5,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.078.336,00	11,66
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	480.315,00	5,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	149.376,00	1,61
>= 10 Jahre	629.306,00	6,80
3. Bankguthaben	1.635.940,90	17,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	28.688,07	0,31
II. Verbindlichkeiten	-32.058,73	-0,34
III. Teilfondsvermögen	9.251.529,79	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	7.618.959,55	82,35	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.490.655,00	48,54	
Aktien										
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	6.000			EUR	10,0600	60.360,00	0,65
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	6.300		8.700	EUR	19,8000	124.740,00	1,35
AGROB Immobilien AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005019004		STK	1.390	1.400	10	EUR	41,8000	58.102,00	0,63
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038		STK	9.558	9.443		EUR	41,2000	393.789,60	4,26
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	16.676		10	EUR	42,4000	707.062,40	7,64
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005895403		STK	1.818		2.563	EUR	12,7000	23.088,60	0,25
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	14.000	7.000		EUR	8,7200	122.080,00	1,32
MEDION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006605009		STK	17.300	17.300		EUR	13,7000	237.010,00	2,56
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LBFE4		STK	1.056		824	EUR	30,2000	31.891,20	0,34
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	1.820	1.820		EUR	149,4000	271.908,00	2,94
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	2.500			EUR	14,1400	35.350,00	0,38
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338		STK	10	10		EUR	19,0000	190,00	0,00
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	3.000			EUR	19,2000	57.600,00	0,62
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	3.870			EUR	13,7400	53.173,80	0,58
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	3.360	3.860	500	EUR	26,0500	87.528,00	0,95
va-Q-tec AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A32VPJ3		STK	7.720	11.580	7.860	EUR	26,0000	200.720,00	2,17
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33		STK	21.290		6.240	EUR	2,3600	50.244,40	0,54
Verzinsliche Wertpapiere										
9,4080 % Betsson AB EO-FLR Notes 2022(24/25)	SE0017769672		EUR	300	300		%	104,6640	313.992,00	3,39
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859		EUR	500	500		%	99,3400	496.700,00	5,37
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055		EUR	100			%	79,2150	79.215,00	0,86
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5		EUR	400			%	98,2770	393.108,00	4,25
0,4000 % LEG Immobilien SE Wandelschuldv.v.20(25/28)	DE000A289T23		EUR	200			%	74,6880	149.376,00	1,61
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	200	200		%	89,9560	179.912,00	1,95
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	200	200		%	88,9870	177.974,00	1,92
2,7500 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2025)	DE000A289Q91		EUR	100			%	96,0210	96.021,00	1,04
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	100			%	89,5190	89.519,00	0,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.128.304,55	33,81	
Aktien										
EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN991		STK	8.869		4.748	EUR	16,0000	141.904,00	1,53
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	7.140			EUR	104,0000	742.560,00	8,03
mvg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	142.351	98.000		EUR	2,8400	404.276,84	4,37
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	9.990		10	EUR	47,8000	477.522,00	5,16
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	10.000			EUR	18,6000	186.000,00	2,01
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	1.700		4.300	EUR	61,5000	104.550,00	1,13
SHW AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5B74		STK	4.255		745	EUR	11,1000	47.230,50	0,51
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	40.000			EUR	0,6400	25.600,00	0,28
XLMedia PLC Registered Shares DL-,000001	JE00BH6XDL31		STK	1.515.000	1.515.000		GBP	0,0800	140.445,21	1,52
Verzinsliche Wertpapiere										
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	200			%	87,9350	175.870,00	1,90
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	200	200		%	102,0190	204.038,00	2,20
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	40			%	102,0000	40.800,00	0,44
3,8750 % Synthomer PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2194288390		EUR	200	200		%	92,8480	185.696,00	2,01
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	200			%	78,1310	156.262,00	1,69
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100			%	95,5500	95.550,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.618.959,55	82,35	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - Special Situations
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.635.940,90	17,68
Kassenbestände							EUR	-14.059,10	-0,15
Verwahrstelle			EUR	-14.059,10				-14.059,10	-0,15
Callgeld / Festgeld							EUR	1.650.000,00	17,83
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	1.650.000,00				1.650.000,00	17,83
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.688,07	0,31
Zinsansprüche			EUR	28.688,07				28.688,07	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-32.058,73	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.662,32				-5.662,32	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-1.128,90				-1.128,90	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.445,00				-1.445,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-863,75				-863,75	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.156,59				-1.156,59	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-3.558,43				-3.558,43	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-17.993,74				-17.993,74	-0,19
Teilfondsvermögen							EUR	9.251.529,79	100,00 ¹⁾
SQUAD - Special Situations X									
Anzahl Anteile							STK	97.342,025	
Anteilwert							EUR	94,81	
SQUAD - Special Situations A									
Anzahl Anteile							STK	249,376	
Anteilwert							EUR	92,29	

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 - Special Situations
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Britische Pfund

(GBP)

per 29.06.2023
0,8629700

= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2023

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 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 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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 2023 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
100.000	Stk.	AT0000A23KB4	BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.
18.424	Stk.	NAV004205627	conwert Immob. Inv. SE NBR 25.10.2017 -I-
490.000	Stk.	AT0000A1Z023	conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung
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-
100.000	Stk.	NAV004200529	Hypovereinsbank AG Nachbesserungsrecht 07.01.2011
17.011	Stk.	NAV004207995	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -A-

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD – VALUE

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
23.256	Stk.	NAV004209249	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -A-
50.319	Stk.	NAV004209264	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -B-
16.425	Stk.	NAV004209272	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -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-

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

SQUAD – Special Situations

5	Stk.	NAV004209249	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -A-
1.372	Stk.	NAV004209256	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -X-

Erläuterung 8 – 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 9 – 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.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

Erläuterung 10 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 15 – Fondsfusion

Mit Wirkung zum 26. April 2023 wurde innerhalb der Umbrella-Struktur SQUAD ein neuer Teilfonds namens „SQUAD – Special Situations“ (der „übernehmende Teilfonds“) aufgelegt, in den der Teilfonds IP Fonds – IP VermögensManufaktur Fonds Spezial (FCP gem. Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 / der „übertragende Teilfonds“) mit Wirkung zum 26. April 2023 verschmolzen wurde.

Die letztmalig getrennte Berechnung des Nettoinventarwertes des übertragenden Teilfonds fand am 25. April 2023 statt. Der Umtausch der Anteile des übertragenden Teilfonds in Anteile des übernehmenden Teilfonds erfolgte auf der Basis des Anteilwertes des übertragenden Teilfonds vom 25. April 2023 (Übertragungstichtag).

Der Erstausgabepreis des übernehmenden Teilfonds entspricht dem zur Berechnung des Umtauschverhältnisses ermittelten Anteilpreises des übertragenden Teilfonds. Die erste Berechnung des Nettoinventarwertes des übernehmenden Teilfonds fand per 26. April 2023 statt. Der übertragende Teilfonds wurde unter Beibehaltung der ISIN und WKN aus der bestehenden Umbrella-Struktur IP Fonds herausgelöst und in die neu aufgelegte, leere Teilfondshülle des übernehmenden Teilfonds verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautete:

IP VermögensManufaktur Fonds Spezial		SQUAD – Special Situations	Umtauschverhältnis
Anteilklasse X ISIN: LU1685651785 / WKN: A2DXZZ	in	Anteilklasse X ISIN: LU1685651785* / WKN: A2DXZZ	1,000000000
Anteilklasse A ISIN: LU1748456891 / WKN: A2JA8P	in	Anteilklasse A ISIN: LU1748456891* / WKN: A2JA8P	1,000000000