



**Halbjahresbericht zum 30.06.2025**

**SQUAD Aguja Opportunities**



## Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	10
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025.....	13
Service Partner & Dienstleister.....	17

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>282.431.837,71</b>	<b>100,76</b>
1. Aktien		206.217.983,51	73,57
- Deutschland	EUR	47.543.668,36	16,96
- Euro-Länder	EUR	54.982.849,95	19,62
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	33.278.496,49	11,87
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	70.412.968,71	25,12
2. Anleihen		71.906.479,59	25,65
- Unternehmensanleihen	EUR	71.906.479,59	25,65
3. Derivate		447.319,51	0,16
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	158.057,42	0,06
- Futures (Verkauf)	EUR	182.500,00	0,07
- Futures (Kauf)	EUR	106.762,09	0,04
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		3.109.350,95	1,11
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.323.083,14	1,19
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-114.760,33	-0,04
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-98.971,86	-0,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände		750.704,15	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-2.138.740,27</b>	<b>-0,76</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.138.740,27	-0,76
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>280.293.097,44</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbe- zeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		181.472.422,79	64,74
Aktien							EUR		164.923.518,97	58,84
AU0000109159	Duratec Ltd. Registered Shares o.N.	STK		3.884.091	0	715.909	AUD	1,4400	3.116.258,01	1,11
AU000000IFL2	Insignia Financial Ltd. Registered Shares o.N.	STK		450.000	450.000	0	AUD	3,6700	920.153,11	0,33
AU0000326191	Tasmea Limited Registered Shares o.N.	STK		1.323.145	1.323.145	0	AUD	3,7500	2.764.523,13	0,99
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK		2.550	0	3.450	CAD	2.438,9800	3.887.270,15	1,39
NL0010733960	lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	STK		100.000	0	0	CHF	15,9500	1.702.295,70	0,61
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		124.000	0	0	EUR	18,8000	2.331.200,00	0,83
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	STK		2.102.994	0	0	EUR	1,0100	2.124.023,94	0,76
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	STK		324.000	144.000	0	EUR	15,7750	5.111.100,00	1,82
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK		25.000	0	8.600	EUR	98,1000	2.452.500,00	0,87
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber- Aktien o.N.	STK		100.000	0	0	EUR	24,1000	2.410.000,00	0,86
IT0001469995	Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	STK		326.000	0	0	EUR	13,8400	4.511.840,00	1,61
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		35.695	0	0	EUR	45,8000	1.634.831,00	0,58
DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		100.000	100.000	0	EUR	17,6400	1.764.000,00	0,63
LU2010095458	Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	STK		3.033.393	0	0	EUR	0,3020	916.084,69	0,33
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		350.000	0	0	EUR	7,9720	2.790.200,00	1,00
GRS282183003	Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	STK		270.000	0	0	EUR	29,1400	7.867.800,00	2,81
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber- Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK		115.000	0	25.000	EUR	39,9600	4.595.400,00	1,64
GRS469003024	Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens- Aktien EO -,38	STK		452.000	0	0	EUR	18,8800	8.533.760,00	3,04
FR0013030152	La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	STK		63.300	0	0	EUR	35,7000	2.259.810,00	0,81
ES0161560018	Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. Acciones nom. EO 2	STK		53.810	0	0	EUR	6,1000	328.241,00	0,12
DE000A3H2200	Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	STK		39.887	15.000	0	EUR	59,0000	2.353.333,00	0,84
NL0010558797	OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	STK		125.000	0	0	EUR	7,6750	959.375,00	0,34
GRS533003000	Optima Bank S.A. Namens-Aktien EO 3,45	STK		200.000	200.000	0	EUR	20,0000	4.000.000,00	1,43
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		32.500	0	0	EUR	161,4000	5.245.500,00	1,87
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens- Aktien EO 5	STK		525.743	166.000	0	EUR	9,5200	5.005.073,36	1,79
IT0004729759	Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK		80.000	20.000	0	EUR	84,9500	6.796.000,00	2,42
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	STK		1.325.000	250.000	425.000	GBP	2,7120	4.206.004,56	1,50
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Registered Shares LS -, 05	STK		380.000	0	160.000	GBP	9,4650	4.209.867,15	1,50
GB0000055888	discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	STK		600.000	249.336	0	GBP	6,6900	4.698.308,66	1,68

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbe- zeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
im Berichtszeitraum										
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	STK		455.000	0	0	GBP	7,2500	3.861.122,49	1,38
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	STK		3.300.000	3.300.000	0	GBP	0,8788	3.394.440,22	1,21
GB00BYM1K758	On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK		1.650.000	0	1.050.000	GBP	2,9150	5.629.718,50	2,01
KYG476341030	IMAX China Holding Inc. Registered Shares HD -,0001	STK		2.300.000	0	0	HKD	8,1700	2.042.921,91	0,73
JP3800300000	Business Brain Showa-Ota Inc. Registered Shares o.N.	STK		275.000	0	0	JPY	2.589,0000	4.193.762,15	1,50
JP3423350002	SEMITEC Corp. Registered Shares o.N.	STK		189.100	189.100	0	JPY	2.070,0000	2.305.690,05	0,82
JP3386490001	ZIGExN Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK		2.566.600	400.000	0	JPY	484,0000	7.317.160,86	2,61
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	STK		656.000	0	0	NOK	143,9000	7.985.990,44	2,85
NO0010209331	Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	STK		282.000	0	71.000	NOK	428,0000	10.210.735,59	3,64
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	STK		80.000	80.000	0	PLN	196,2000	3.700.403,14	1,32
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	STK		3.157.432	0	0	SEK	13,3400	3.787.101,50	1,35
SE0010985028	Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		833.708	383.708	0	SEK	64,3000	4.819.944,65	1,72
SE0006261046	Humble Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		2.500.000	2.500.000	0	SEK	8,2500	1.854.432,66	0,66
SE0007577895	Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK		1.300.000	0	0	SEK	7,8700	919.888,51	0,33
US09077B1044	BioAtla Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		750.000	0	0	USD	0,3840	245.807,19	0,09
CA29668H7085	ESSA Pharma Inc. Registered Shares o.N.	STK		500.000	0	0	USD	1,7300	738.275,08	0,26
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK		100.000	100.000	0	USD	1,6900	144.241,03	0,05
US59102M1045	Metagenomi Inc. Registered Shares o.N.	STK		200.000	200.000	0	USD	1,4600	249.221,18	0,09
US69353Y1038	PMV Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	STK		570.000	120.000	0	USD	1,0700	520.547,95	0,19
US9216591084	Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK		280.000	30.000	0	USD	4,7800	1.142.320,66	0,41
US29430C1027	Vestis Corp. Registered Shares DL -,01	STK		70.000	0	0	USD	6,1100	365.040,75	0,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.548.903,82	5,90	
XS2296019891	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	EUR		8.100	0	0	%	99,6430	8.071.083,00	2,88
XS2584105055	Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)	JPY		600.000	0	0	%	100,3290	3.545.820,82	1,27
XS2355161956	UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR		5.000	0	0	%	98,6400	4.932.000,00	1,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	93.903.766,76	33,50	
Aktien							EUR	41.294.464,54	14,73	
FR0011049824	Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	STK		425.953	0	0	EUR	1,6200	690.043,86	0,25
DE000AOKPPR7	Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		89.963	0	0	EUR	15,0000	1.349.445,00	0,48

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	STK	100.000	0	0	EUR	51,0000	5.100.000,00	1,82
FR0012419307	Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	STK	541.760	0	0	EUR	18,6200	10.087.571,20	3,60
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000	0	0	EUR	61,5000	1.230.000,00	0,44
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	159.944	0	0	EUR	12,7500	2.039.286,00	0,73
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK	57.000	0	0	EUR	37,4000	2.131.800,00	0,76
GB00B1722W11	Jet2 PLC Registered Shares LS -, 0125	STK	320.000	320.000	0	GBP	18,2300	6.828.114,94	2,44
GB00BNYKB709	Kitwave Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	1.360.000	1.360.000	0	GBP	3,3100	5.269.034,94	1,88
GB00BYSXWW41	Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	1.100.000	1.100.000	0	GBP	2,1500	2.768.186,34	0,99
GB00B3FBWW43	SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	2.075.000	2.075.000	0	GBP	0,8900	2.161.584,83	0,77
US3135867378	Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	STK	140.000	0	0	USD	13,7200	1.639.397,43	0,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>52.609.302,22</b>	<b>18,77</b>
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	EUR	3.000	3.000	3.000	%	93,9460	2.818.380,00	1,01
XS2354329190	Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	EUR	4.500	0	0	%	98,3690	4.426.605,00	1,58
FR0014001WC2	BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	EUR	6.100	0	0	%	65,3470	3.986.167,00	1,42
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	2.000	0	0	%	107,1590	2.143.180,00	0,76
XS2688718373	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD	5.000	0	0	%	123,1560	5.255.665,09	1,88
XS2688837207	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD	2.000	0	1.900	%	142,8020	2.437.622,16	0,87
XS2482869208	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(30)	USD	3.000	3.000	0	%	104,2250	2.668.672,39	0,95
XS3042808835	JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	USD	6.000	6.000	0	%	99,4980	5.095.275,89	1,82
XS2996253626	Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	USD	4.500	4.500	0	%	109,8810	4.220.240,69	1,51
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	EUR	5.700	1.000	0	%	94,4440	5.383.308,00	1,92
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	EUR	8.200	2.200	0	%	101,9330	8.358.506,00	2,98
FR001400DV38	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	EUR	6.000	0	0	%	96,9280	5.815.680,00	2,07
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.748.273,55</b>	<b>0,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.748.273,55</b>	<b>0,98</b>
XS2678939930	JAFCO Group Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2023(28/28)	JPY	360.000	0	0	%	129,6040	2.748.273,55	0,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>278.124.463,10</b>	<b>99,23</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>447.319,51</b>	<b>0,16</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>158.057,42</b>	<b>0,06</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>158.057,42</b>	<b>0,06</b>
SE0016075287	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26	STK	100.000	0	0	0 SEK	0,2500	2.247,80	0,00
SE0016075295	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26	STK	33.972	0	0	0 SEK	0,2010	613,95	0,00
IE000SY2QWR8	ADS TEC ENERGY PLC WTS 22.12.26	STK	100.000	0	0	0 USD	1,8107	154.542,74	0,06
US8636851110	Stryve Foods Inc. WTS 31.07.26	STK	150.000	0	0	0 USD	0,0051	652,93	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>182.500,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>182.500,00</b>	<b>0,07</b>
EURO STOXX 50 Sep25		XEUR STK	-500	0	500	EUR	5.338,0000	182.500,00	0,07
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>106.762,09</b>	<b>0,04</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>106.762,09</b>	<b>0,04</b>
EURO/JPY FUTURE Sep25		XCME STK	50	50	0	JPY	168,7100	106.762,09	0,04
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>3.109.350,95</b>	<b>1,11</b>
<b>Bankbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.398.613,04</b>	<b>1,21</b>
<b>Verwahrstelle</b>							<b>EUR</b>	<b>3.398.613,04</b>	<b>1,21</b>
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				3.505.583,14		EUR		3.505.583,14	1,25
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.322.548,00		JPY		7.790,23	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				-1.276.364,36		SEK		-114.760,33	-0,04
<b>Marginkonten</b>							<b>EUR</b>	<b>-289.262,09</b>	<b>-0,10</b>
<b>Variation Margin</b>							<b>EUR</b>	<b>-289.262,09</b>	<b>-0,10</b>
Variation Margin EUR				-182.500,00		EUR		-182.500,00	-0,07
Variation Margin JPY				-18.125.000,00		JPY		-106.762,09	-0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>750.704,15</b>	<b>0,27</b>
Dividendenansprüche								449.477,64	0,16
Zinsansprüche								301.226,51	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.138.740,27</b>	<b>-0,76</b>
Prüfungskosten								-7.605,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-5.772,03	0,00
Verwahrstellenvergütung								-7.914,50	0,00
Verwaltungsvergütung								-2.117.448,74	-0,76
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>280.293.097,44</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities R</b>							<b>EUR</b>	<b>175,08</b>	

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
	Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I						EUR	182,73	
	Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA						EUR	91,77	
	Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI						EUR	1.174,39	
	Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R						STK	332.545,168	
	Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I						STK	47.976,663	
	Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA						STK	33.297,016	
	Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI						STK	179.028,000	

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



## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.06.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,794810	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,599940	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,936970	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,854350	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,198100	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,770000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,820500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Zloty)	4,241700	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,122000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,171650	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US04683R1068	Atea Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	60.097	240.004
JP3758110005	Beenos Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	293.300
US21077C3051	ContextLogic Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	0	2.399
CA21250C1068	Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	STK	0	1.836.402
US46565G1040	Iteos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	60.000	60.000
CA58457V5036	Medical Facilities Corp. Registered Shares New o.N.	STK	0	460.000
JP3833620002	Prestige International Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	116.900
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2166095146	Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	EUR	0	4.500
XS2276552598	Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)	EUR	0	4.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB00B12RQD06	H & T Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	530.000	530.000
GB00BD8SLV43	Marlowe PLC Registered Shares LS -,5	STK	0	550.000
GB00BHOWFH67	The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	STK	0	710.101
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A3H2XR6	Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	EUR	0	4.900
XS2351465179	Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	GBP	0	8.600
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A4D78N5	ams-OSRAM AG Techn.Code'Vote'EO-C.Bds20(27)	EUR	3.000	3.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>Nachbesserungsrechte</b>				
NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-	STK	0	27.821
NAV004207656	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -R-	STK	0	12.031
NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-	STK	0	25.760
NAV004205429	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 R	STK	0	12.240

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			36.620
ESTX 50 PR.EUR)				

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.367
CROSS RATE EO/YN)				

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities

Anteilklasse	Anteilklasse I	Anteilklasse IA
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2QNF6
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE000A2QNF69
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	05.12.2016	17.03.2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09%	bis zu 2,09%
	aktuell: bis zu 1,20% p.a.	aktuell: bis zu 1,20% p.a.

Anteilklasse	Anteilklasse R	Anteilklasse SI
Wertpapierkennnummer	A2AR9B	A3DMD4
ISIN-Code	DE000A2AR9B1	DE000A3DMD41
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	1.000,00 EUR
Erstausgabedatum	05.12.2016	01.06.2022
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	50,00 EUR	50.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09%	bis zu 2,09%
	aktuell: bis zu 1,75% p.a.	aktuell: bis zu 0,95% p.a.

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

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025

### Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities R	EUR	175,08
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I	EUR	182,73
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA	EUR	91,77
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI	EUR	1.174,39
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R	STK	332.545,168
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I	STK	47.976,663
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA	STK	33.297,016
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI	STK	179.028,000

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

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

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

#### Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

#### Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

#### Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

#### Bewertung von Terminkontrakten

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

#### Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

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

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht "Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen" ersichtlich.

Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe im Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Sondervermögen erfasst. Zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Gattungsbezeichnung	Bestand
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -I-	1.150
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -R-	472
BUWOG AG NBR 21.11.2018 I	62.847
BUWOG AG NBR 21.11.2018 R	27.153
BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.	90.000
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - I -	251
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - IA -	15
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - R -	317
DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - SI -	417
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -I-	16.898
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -R-	6.102
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -I-	814
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -IA-	206
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -R-	5.310
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -SI-	13.670
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -I-	1.008
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -IA-	54
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -R-	1.238
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -SI-	1.722
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -I-	22.633
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -R-	8.414
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -I-	1.099
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -IA-	375

## SQUAD Aguja Opportunities

Gattungsbezeichnung	Bestand
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -R-	7.457
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -SI-	26.764
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	17.440
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -IA-	1.051
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	21.834
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SI-	32.675
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	18.250
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -IA-	1.022
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-	21.776
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SI-	31.952
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-	45.906
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -IA-	674
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -R-	26.420
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -I-	20.258
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -IA-	985
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -R-	23.141
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -SI-	28.616
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I	30.589
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 R	11.411
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I	40.709
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 R	16.291
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I	24.441
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 R	10.559
Linde AG NBR 08.04.19 -R-	6.824
Linde AG NBR 08.04.2019 I	16.676
MAN SE NBR 08.09.2021 -I-	12.981
MAN SE NBR 08.09.2021 -IA-	180
MAN SE NBR 08.09.2021 -R-	7.131
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -I-	18.934
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -IA-	1.035
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -R-	23.294
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -SI-	32.837
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -I-	29.137
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -IA-	1.598
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -R-	35.705
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -SI-	50.560
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -I-	38.070
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -IA-	1.771
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -R-	43.028
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -SI-	52.131
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -I-	3.580
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -IA-	1.040
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -R-	26.340
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -SI-	69.040
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -I-	1.203
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -IA-	328
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -R-	8.294
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -SI-	22.675

Gattungsbezeichnung	Bestand
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -I-	2.536
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -IA-	140
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -R-	3.06
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -SI-	4.418
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -I-	744
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -IA-	208
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -R-	5.200
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -SI-	13.848
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -I-	1.868
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -IA-	524
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -R-	12.447
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -SI-	42.161

### 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.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Juli 2025



## Service Partner & Dienstleister

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
60311 FRANKFURT AM MAIN

### Wirtschaftsprüfer

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



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.