

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

SQUAD Point Five

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Anhang zum Halbjahresbericht.....	8

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	103.599.626,42	100,42
1. Aktien	71.719.935,97	69,52
Australien	851.633,65	0,83
Belgien	273.700,00	0,26
Bermuda	5.620.962,18	5,45
Bundesrep. Deutschland	18.474.732,80	17,91
Dänemark	11.843,70	0,01
Frankreich	4.091.300,00	3,97
Griechenland	922.500,00	0,89
Großbritannien	3.107.183,76	3,01
Hongkong	3.080.381,77	2,99
Israel	260.447,44	0,25
Italien	725.000,00	0,70
Japan	9.812.244,23	9,51
Kaimaninseln	4.782.278,23	4,64
Kanada	4.131.505,11	4,00
Luxemburg	580.000,00	0,56
Neuseeland	2.142.606,33	2,08
Österreich	1.990.000,00	1,93
Schweiz	1.845.914,46	1,79
Singapur	2.133.242,97	2,07
Spanien	1.690.500,00	1,64
USA	5.191.959,34	5,03
2. Bankguthaben	31.638.414,74	30,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	241.275,71	0,23
II. Verbindlichkeiten	-431.272,68	-0,42
III. Fondsvermögen	103.168.353,74	100,00

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	71.719.935,97	69,52
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	64.397.773,53	62,42
Aktien									
Karoon Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KAR6		STK	717.093	355.000		AUD 1,9500	851.633,65	0,83
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012		STK	428.619			CAD 0,5300	157.482,20	0,15
Headwater Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA4220961078		STK	262.200	90.200		CAD 6,3000	1.145.136,92	1,11
Lucara Diamond Corp. Registered Shares o.N.	CA54928Q1081		STK	1.521.500			CAD 0,4550	479.918,54	0,47
Superior Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA86816U1066		STK	1.312.500			CAD 0,1900	172.876,95	0,17
Western Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	CA9582112038		STK	575.000			CAD 1,0500	418.544,19	0,41
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	7.000	3.900		CHF 257,6000	1.845.914,46	1,79
North Media A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010270347		STK	1.400	1.400		DKK 63,0000	11.843,70	0,01
AS Company S.A. Namens-Aktien EO -,66	GRS404003006		STK	250.000	20.000		EUR 2,4700	617.500,00	0,60
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	50.000	50.000	25.000	EUR 27,4000	1.370.000,00	1,33
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	15.147	15.147		EUR 42,4000	642.232,80	0,62
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059		STK	200.000	40.000		EUR 2,4600	492.000,00	0,48
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	17.000	17.000		EUR 73,4000	1.247.800,00	1,21
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	250.000	185.198		EUR 2,0400	510.000,00	0,49
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658		STK	200.000	200.000	300.000	EUR 2,9000	580.000,00	0,56
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	25.000	17.500		EUR 77,4000	1.935.000,00	1,88
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	50.000			EUR 25,1500	1.257.500,00	1,22
Nicolás Correa S.A. Acciones Port. EO 0,80	ES0166300212		STK	80.000			EUR 5,8500	468.000,00	0,45
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	12.500	5.000		EUR 102,2000	1.277.500,00	1,24
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	100.000	50.000		EUR 12,6200	1.262.000,00	1,22
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	25.000	10.000		EUR 54,9000	1.372.500,00	1,33
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	325.000	75.000		EUR 7,5400	2.450.500,00	2,38
Prosegur - Cía de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003		STK	750.000	150.000		EUR 1,6300	1.222.500,00	1,18
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	125.000	25.000		EUR 12,4800	1.560.000,00	1,51
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	200.000	200.000		EUR 8,3200	1.664.000,00	1,61
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966		STK	20.000	20.000		EUR 52,8000	1.056.000,00	1,02
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	200.000	50.000		EUR 8,3700	1.674.000,00	1,62
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	12.500			EUR 24,4000	305.000,00	0,30
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	100.000			EUR 7,2800	728.000,00	0,71
What's Cooking Group N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	3.500			EUR 78,2000	273.700,00	0,27
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	50.000			EUR 15,5800	779.000,00	0,76
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22		STK	568.155	568.155		GBP 2,0540	1.352.295,41	1,31
Crystal Intl Group Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2701R1011		STK	2.489.500	676.500		HKD 2,4100	703.042,57	0,68
Dickson Concepts Intl Ltd. Registered Shares HD -,30	BMG275871231		STK	505.000			HKD 4,3500	257.414,55	0,25
Emperor Watch & Jewellery Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000047982		STK	16.020.000			HKD 0,1660	311.618,37	0,30
Fairwood Holdings Ltd. Cons. Reg. Shares HD 1	BMG3305Y1619		STK	552.500	273.000		HKD 11,5800	749.709,98	0,73
G-Resources Group Ltd. Registered Shares HD 0,01	BMG4111M2019		STK	343.300			HKD 1,9300	77.639,65	0,08
Hengdeli Holdings Ltd. Registered Sub.Shares HD -,005	KYG450481083		STK	4.380.000			HKD 0,1440	73.907,59	0,07
Johnson El. Holdings Ltd. Registered Shares HD -,05	BMG5150J1577		STK	726.000	726.000		HKD 10,0600	855.829,11	0,83
Playmates Toys Group Ltd. Registered Shares o.N.	BMG7147S1008		STK	5.744.000			HKD 0,7800	525.002,64	0,51
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035		STK	1.383.000	184.000		HKD 2,2400	363.013,39	0,35
SmarTone Telecom. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8219Z1059		STK	3.237.000	400.000		HKD 4,8900	1.854.829,56	1,80
Stella Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG846981028		STK	1.207.000	367.000		HKD 7,6100	1.076.327,35	1,04
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.B o.N.	HK0087000532		STK	1.667.500	685.000		HKD 9,8200	1.918.800,31	1,86
Tai Cheung Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8659B1054		STK	620.000			HKD 3,5200	255.733,02	0,25
Tam Jai International Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000784121		STK	4.075.000			HKD 1,7800	849.963,09	0,82
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329		STK	175.000	175.000		HKD 50,9500	1.044.803,67	1,01
Arata Corp. Registered Shares o.N.	JP3125100002		STK	35.000	35.000		JPY 4.755,0000	1.056.867,97	1,02
Daikyonishikawa Corp. Registered Shares o.N.	JP3481300006		STK	302.700	302.700		JPY 795,0000	1.528.205,37	1,48
Mitsubishi Pencil Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3895600009		STK	100.000	100.000		JPY 1.711,0000	1.086.556,17	1,05
Ryobi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3975800008		STK	143.600	143.600		JPY 2,066,0000	1.884.026,16	1,83
Taisho Pharmac.Hldgs.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3442850008		STK	38.000	38.000		JPY 5.432,0000	1.310.827,46	1,27

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Topre Corp. Registered Shares o.N.	JP3598200008		STK	175.000	175.000	JPY	1.593,0000	1.770.337,21	1,72	
Xebio Holdings Co., Ltd. Registered Shares o.N.	JP3428800001		STK	169.500	169.500	JPY	1.092,0000	1.175.423,89	1,14	
Channel Infrastructure NZ Ltd. Registered Shares o.N.	NZNRRE0001S9		STK	890.000		NZD	1,4600	724.909,34	0,70	
Sky Network Television Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKTE0001S6		STK	1.081.371	1.081.371	NZD	2,3500	1.417.696,99	1,37	
Africa Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA00829Q1019		STK	528.166	100.000	SEK	22,8500	1.021.273,49	0,99	
Delfi Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1Q25921608		STK	2.440.000	300.000	SGD	1,2900	2.133.242,97	2,07	
Allot Ltd. Registered Shares DL -,01	IL0010996549		STK	89.460		USD	3,1700	260.447,44	0,25	
Chimerix Inc. Registered Shares DL -,001	US16934W1062		STK	200.265		USD	1,2400	228.065,02	0,22	
CSP Inc. Registered Shares DL -,01	US1263891053		STK	53.653		5.637 USD	12,9000	635.646,51	0,62	
First United Corp. Registered Shares DL -,01	US33741H1077		STK	10.752		15.000 USD	14,6050	144.219,09	0,14	
Franklin Financ.Services Corp. Registered Shares DL 1	US3535251082		STK	9.555		10.401 USD	28,0000	245.708,78	0,24	
Friedman Industries Inc. Registered Shares DL 1	US3584351056		STK	25.199		USD	9,9500	230.270,51	0,22	
Greenlight Capital Re Ltd. Registered Shares Cl.A DL -,01	KYG4095J1094		STK	183.018	57.498	USD	10,3400	1.737.986,06	1,68	
Hudson Global Inc. Registered Shares DL -,001	US4437872058		STK	23.542		USD	21,3200	460.959,21	0,45	
Marchex Inc. Registered Shares DL -,01	US56624R1086		STK	75.300		USD	2,0500	141.768,84	0,14	
National Bankshares Inc. Registered Shares DL 2,50	US6348651091		STK	4.272		9.650 USD	29,8500	117.113,65	0,11	
TrustCo Bank Corp. Registered Shares DL 1	US8983492047		STK	13.500		10.000 USD	28,6200	354.842,26	0,34	
Vaalco Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US91851C2017		STK	215.049	51.822	USD	3,7600	742.603,88	0,72	
Vector Group Ltd. Registered Shares DL-, 10	US92240M1080		STK	161.092	34.691	USD	12,7800	1.890.761,59	1,83	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.322.162,44	7,10	
Aktien										
Alvopetro Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA02255Q2099		STK	69.833		117.900 CAD	10,5200	509.284,69	0,49	
Elevation Gold Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA28623W1077		STK	296.083		CAD	0,1250	25.657,11	0,02	
Lumina Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA55026L3056		STK	558.500		CAD	0,5200	201.331,02	0,20	
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	25.000	15.000	EUR	104,0000	2.600.000,00	2,52	
NanoRepro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006577109		STK	100.000	100.000	EUR	2,2500	225.000,00	0,22	
OMER S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453748		STK	250.000		EUR	2,9000	725.000,00	0,70	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	100.000		70.000 EUR	4,5300	453.000,00	0,44	
FIH Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BD0CWJ91		STK	250.000		GBP	2,5500	738.727,88	0,72	
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57		STK	422.000	210.000	GBP	2,0780	1.016.160,47	0,99	
Convenience Retail Asia Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG239801080		STK	8.412.000		HKD	0,8400	828.001,27	0,80	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	71.719.935,97	69,52	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	31.638.414,74	30,67	
Kassenbestände							EUR	16.146.213,79	15,65	
Verwahrstelle										
			EUR	16.257.230,69				16.257.230,69	15,76	
			HKD	-947.407,12				-111.016,90	-0,11	
Callgeld / Festgeld							EUR	15.492.200,95	15,02	
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG										
			EUR	15.000.000,00				15.000.000,00	14,54	
Callgeld Baader Bank AG										
			EUR	492.200,95				492.200,95	0,48	

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	39.791,67			EUR	241.275,71	0,23
Dividendenansprüche			EUR	201.484,04				39.791,67 201.484,04	0,04 0,19
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-120.073,30			EUR	-431.272,68	-0,42
Performancegebühr			EUR	-297.515,35				-120.073,30 -297.515,35	-0,12 -0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.534,18				-6.534,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.368,50				-4.368,50	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-2.781,35				-2.781,35	0,00
Fondsvermögen							EUR	103.168.353,74	100,00 ¹⁾
SQUAD Point Five I									
Anzahl Anteile							STK	424.136	
Anteilwert							EUR	157,35	
SQUAD Point Five R									
Anzahl Anteile							STK	237.155	
Anteilwert							EUR	153,61	

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 Point Five

SQUAD Point Five

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6419400	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4425000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9768600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4470000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8629700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5339000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,4700000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7925000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8172000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4755000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0888500	= 1 Euro (EUR)

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005167902	STK	125.000	125.000
Adams Resources & Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US0063513081	STK		19.666
exceet Group S.C.A. Bearer Red.Shares A o.N.	LU0472835155	STK	75.000	250.000
First Bk (Williamstown New J.) Registered Shares DL -,01	US31931U1025	STK		36.050
First Financial Corp. Indiana Registered Shares o.N.	US3202181000	STK		17.678
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2	STK	75.000	75.000
Peoples Bancorp of NC Inc. Registered Shares DL -,01	US7105771072	STK		22.972
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
exceet Group S.C.A. z.Verkauf eing. Bearer Red.Shs	LU2585202034	STK	225.000	225.000
New Century Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCZ9	STK		180.694
O2Micro International Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/50 DL-,00002	US67107W1009	STK		183.184
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Immofinanz AG Ansprüche auf ev. Nachb.	AT0000A2UUP0	STK		25.000

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A2H9BF	A2H9BE
ISIN-Code	DE000A2H9BF3	DE000A2H9BE6
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	28. Mai 2018	28. Mai 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	25,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,90% p.a. (derzeit: bis zu 1,28% p.a.)	bis zu 1,90% (derzeit: bis zu 1,78% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) 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.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist 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.

b) 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.

SQUAD Point Five

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) 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.

j) 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.

SQUAD Point Five

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 1,90% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gem. Absatz 1 abgedeckt.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,05% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst.

Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

SQUAD Point Five

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft werden die Erträge der Anteilklasse I und R grundsätzlich ausgeschüttet.

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD Point Five I	424.136	157,35 EUR
SQUAD Point Five R	237.155	153,61 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen.

SQUAD Point Five

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.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.