



**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 Wandelschuld.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 Wandelschuld.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 < 1 Jahr | 7.877.260,00 7.877.260,00 | 5,31 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 Mengennote)

| | | per 29.06.2023 | |
|--------------------|-------|----------------|----------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9768600 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4470000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8629700 | = 1 Euro (EUR) |
| Ungarische Forint | (HUF) | 371,6900000 | = 1 Euro (EUR) |
| Zloty | (PLN) | 4,4433000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,8172000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 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 im Berichtszeitraum | 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 |
| AmerisourceBergens 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 | 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 |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -416.289,54 | -0,16 |
| 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 | |
| | | 0,9768600 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8629700 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 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 | FR00041155000 | | 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 |