



**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2021**

# **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**



---

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>3</b>
<b>SQUAD .....</b>	<b>5</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
<b>SQUAD - VALUE .....</b>	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
<b>SQUAD - GROWTH .....</b>	<b>12</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>13</i>
<b>SQUAD - MAKRO .....</b>	<b>18</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>18</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>19</i>
<b>SQUAD - European Convictions .....</b>	<b>24</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>24</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>25</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) .....</b>	<b>30</b>

## **Management und Verwaltung**

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER  Eigenkapital per 31. Dezember 2020 EUR 3.194.931
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
<b>Mitglieder</b>	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN  Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER  Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER  Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
<b>Abschlussprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
<b>Verwahrstelle</b>	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

**Anlageberater**

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

**Zahl- und Informationsstellen**

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 WIEN

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

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

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds „SQUAD“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 15. April 2010 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse 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.

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.

## **SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)**

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

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

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://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](http://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 2021**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>712.875.669,79</b>	<b>101,58</b>
1. Aktien	599.584.466,17	85,43
Belgien	17.269.180,40	2,46
Brit. Jungfern-Inseln	1.669.228,51	0,24
Bundesrep. Deutschland	162.607.598,71	23,17
Dänemark	3.581.822,98	0,51
Finnland	18.615.000,00	2,65
Frankreich	76.436.310,59	10,89
Gabun	1.389.375,00	0,20
Griechenland	21.789.910,28	3,11
Großbritannien	64.975.044,23	9,26
Irland	3.396.839,03	0,48
Israel	837.176,72	0,12
Italien	26.415.972,90	3,76
Jersey	911.187,54	0,13
Kanada	3.684.032,59	0,52
Luxemburg	7.031.124,68	1,00
Niederlande	19.803.709,70	2,82
Norwegen	4.396.518,45	0,63
Österreich	24.746.090,00	3,53
Portugal	13.055.865,02	1,86
Rußland	6.310.000,00	0,90
Schweden	17.267.289,32	2,46
Schweiz	15.903.269,41	2,27
Slowenien	11.385.000,00	1,62
Spanien	12.923.420,00	1,84
USA	63.183.500,11	9,00
2. Anleihen	16.670.207,00	2,38
< 1 Jahr	630.000,00	0,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.516.450,00	0,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.593.000,00	0,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.147.628,00	0,45
>= 10 Jahre	8.783.129,00	1,25
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.172.213,52	0,88
Euro	4.199.110,84	0,60
Schweizer Franken	1.973.102,68	0,28
4. Bankguthaben	90.004.106,45	12,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	444.676,65	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-11.071.329,46</b>	<b>-1,58</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>701.804.340,33</b>	<b>100,00</b>



**SQUAD**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**SQUAD - VALUE**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>228.591.653,17</b>	<b>101,53</b>
1. Aktien	175.236.769,14	77,83
Belgien	8.193.750,00	3,64
Bundesrep. Deutschland	72.393.533,92	32,15
Finnland	6.324.000,00	2,81
Frankreich	12.529.000,00	5,57
Griechenland	6.888.000,00	3,06
Großbritannien	9.471.488,09	4,21
Italien	7.858.500,00	3,49
Luxemburg	6.230.000,00	2,77
Niederlande	2.665.000,00	1,18
Österreich	15.179.000,00	6,74
Portugal	8.105.000,00	3,60
Rußland	6.310.000,00	2,80
Schweiz	4.056.997,13	1,80
Slowenien	6.210.000,00	2,76
Spanien	2.822.500,00	1,25
2. Anleihen	16.670.207,00	7,41
< 1 Jahr	630.000,00	0,28
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.516.450,00	1,12
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.593.000,00	0,71
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.147.628,00	1,40
>= 10 Jahre	8.783.129,00	3,90
3. Bankguthaben	36.395.401,97	16,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	289.275,06	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.451.667,84</b>	<b>-1,53</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>225.139.985,33</b>	<b>100,00</b>

# SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

## SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>191.906.976,14</b>	<b>85,24</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>163.856.673,14</b>	<b>72,78</b>
<b>Aktien</b>									
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	15.000	15.000		CHF 84,5700	1.157.415,01	0,51
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	10.000			CHF 317,8000	2.899.582,12	1,29
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	250.000			EUR 3,9350	983.750,00	0,44
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	125.000			EUR 23,9000	2.987.500,00	1,33
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	600.000			EUR 10,5400	6.324.000,00	2,81
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	60.000	20.000		EUR 52,4600	3.147.600,00	1,40
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	100.000			EUR 15,0800	1.508.000,00	0,67
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	1.000	500		EUR 1.770,0000	1.770.000,00	0,79
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108		STK	1.384	1.384		EUR 12,3800	17.133,92	0,01
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	40.000			EUR 25,7000	1.028.000,00	0,46
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	500.000			EUR 10,4200	5.210.000,00	2,31
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	60.000	20.000		EUR 59,4400	3.566.400,00	1,58
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	GRS0005403009		STK	200.000			EUR 19,9500	3.990.000,00	1,77
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521		STK	350.000			EUR 19,2600	6.741.000,00	3,00
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	25.000	13.100	3.100	EUR 81,1000	2.027.500,00	0,90
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	20.000			EUR 163,5000	3.270.000,00	1,45
Fomento Construc. Contratas SA Acciones Port. EO 1	ES0122060314		STK	150.000	50.000		EUR 9,7900	1.468.500,00	0,65
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	350.000			EUR 19,8900	6.961.500,00	3,09
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	1.000.000			EUR 6,3100	6.310.000,00	2,80
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	200.000			EUR 8,9000	1.780.000,00	0,79
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	50.000			EUR 37,0500	1.852.500,00	0,82
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	30.000			EUR 97,1000	2.913.000,00	1,29
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	250.000			EUR 19,1200	4.780.000,00	2,12
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	50.000			EUR 30,4000	1.520.000,00	0,68
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	60.000			EUR 103,5000	6.210.000,00	2,76
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	600.000			EUR 7,0300	4.218.000,00	1,87
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	25.000			EUR 115,8000	2.895.000,00	1,29
Prosegur - Cia de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003		STK	500.000			EUR 2,7080	1.354.000,00	0,60
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	100.000		50.000	EUR 16,8750	1.687.500,00	0,75
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	80.000		70.000	EUR 33,6000	2.688.000,00	1,19
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	30.000			EUR 75,4000	2.262.000,00	1,01
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	100.000			EUR 52,4000	5.240.000,00	2,33
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	50.000			EUR 33,0000	1.650.000,00	0,73
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	125.000			EUR 49,8400	6.230.000,00	2,77
S.A. Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	35.000	3.000		EUR 112,0000	3.920.000,00	1,74
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	350.000		50.000	EUR 11,8900	4.161.500,00	1,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000	10.000		EUR 119,7400	7.184.400,00	3,19
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Aççoes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	250.000			EUR 11,5800	2.895.000,00	1,29
Servizi Italia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003814537		STK	500.000			EUR 2,2350	1.117.500,00	0,50
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	50.000		10.000	EUR 53,3000	2.665.000,00	1,18
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	25.000		15.000	EUR 182,2000	4.555.000,00	2,02
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR 28,8000	3.600.000,00	1,60
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	50.000	25.000		EUR 49,6900	2.484.500,00	1,10
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	700.000	450.000		EUR 7,3700	5.159.000,00	2,29
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	50.000			EUR 25,4000	1.270.000,00	0,56
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231		STK	200.000			EUR 17,9000	3.580.000,00	1,59
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR 19,2200	6.727.000,00	2,99
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	1.250.000	250.000		GBP 1,8750	2.723.105,88	1,21
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	250.000	250.000		GBP 6,8920	2.001.882,21	0,89

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - VALUE**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	1.300	1.300	%	89,6080	1.164.904,00	0,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>28.050.303,00</b>	<b>12,46</b>
<b>Aktien</b>									
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	65.000		EUR	108,0000	7.020.000,00	3,12
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	100.000		375.000 EUR	24,8000	2.480.000,00	1,10
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	100.000		100.000 EUR	20,6000	2.060.000,00	0,91
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	50.000	500	500 EUR	19,7000	985.000,00	0,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,1250 % ams AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	1.500	1.500	%	99,6680	1.495.020,00	0,66
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	1.499		%	105,0000	1.573.950,00	0,70
3,7500 % Lloyd Fonds AG Wandelschuldv.v.19(22)	DE000A2YNQR7		EUR	600		%	105,0000	630.000,00	0,28
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6		EUR	1.500		%	106,2000	1.593.000,00	0,71
5,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	1.000		1.600 %	94,2500	942.500,00	0,42
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	1.600	1.600	%	103,2880	1.652.608,00	0,73
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000	5.000	%	99,7600	4.988.000,00	2,22
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	2.500	2.500	%	105,2090	2.630.225,00	1,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>191.906.976,14</b>	<b>85,24</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>36.395.401,97</b>	<b>16,16</b>
<b>Kassenbestände</b>						<b>EUR</b>		<b>36.395.401,97</b>	<b>16,16</b>
Verwahrstelle			EUR	36.395.401,97				36.395.401,97	16,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>289.275,06</b>	<b>0,13</b>
Zinsansprüche			EUR	191.275,06				191.275,06	0,08
Dividendenansprüche			EUR	98.000,00				98.000,00	0,04

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - VALUE**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>-3.451.667,84</b>	<b>-1,53</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-261.653,11				-261.653,11	-0,12
Performancegebühr			EUR	-3.098.768,77				-3.098.768,77	-1,38
Betreuungsgebühr			EUR	-39.546,68				-39.546,68	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.058,88				-5.058,88	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.760,15				-10.760,15	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-28.146,02				-28.146,02	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.867,50				-5.867,50	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.616,73				-1.616,73	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>225.139.985,33</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>SQUAD - VALUE A</b>									
Anzahl Anteile							STK	110.200,942	
Anteilwert							EUR	550,94	
<b>SQUAD - VALUE B</b>									
Anzahl Anteile							STK	234.619,814	
Anteilwert							EUR	541,36	
<b>SQUAD - VALUE I</b>									
Anzahl Anteile							STK	68.205,740	
Anteilwert							EUR	548,53	

**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 29.06.2021  
1,0960200  
0,8606900

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

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - VALUE**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Atria PLC Reg. Shares Class A EO 1,70	FI0009006548	STK		125.000
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602	STK	3.100	3.100
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		100.000
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KCO1000	STK		600.000
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK		250.000
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718	STK		400.000
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK		50.000
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK		125.000
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	STK	17.067	17.067
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294	EUR		4.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UJK6	STK		75.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Bezugsrechte 21.06.2021	DE000A3E5BD8	STK	1.000	1.000
Pulsion Med. Systems NBR Garantie-Div. 01.07.20 A	NAV004206807	STK		17.706
Pulsion Med. Systems NBR Garantie-Div. 01.07.20 B	NAV004206815	STK		34.560
Pulsion Med. Systems NBR Garantie-Div. 01.07.20 I	NAV004206823	STK		7.734

**SQUAD**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**SQUAD - GROWTH**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>216.256.045,68</b>	<b>101,85</b>
1. Aktien	196.883.705,16	92,73
Belgien	8.000.000,00	3,77
Brit. Jungfern-Inseln	1.669.228,51	0,79
Bundesrep. Deutschland	60.657.743,40	28,57
Dänemark	2.146.257,50	1,01
Finnland	10.183.000,00	4,80
Frankreich	14.936.000,00	7,03
Griechenland	14.322.000,00	6,75
Großbritannien	15.360.972,95	7,23
Israel	223.657,76	0,11
Italien	14.465.500,00	6,81
Niederlande	11.590.500,00	5,46
Norwegen	2.856.175,21	1,34
Österreich	6.375.000,00	3,00
Portugal	2.605.000,00	1,23
Schweden	9.193.037,83	4,33
Schweiz	4.671.447,60	2,20
Slowenien	5.175.000,00	2,44
Spanien	8.712.000,00	4,10
USA	3.741.184,40	1,76
2. Bankguthaben	19.372.340,52	9,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.938.089,75</b>	<b>-1,85</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>212.317.955,93</b>	<b>100,00</b>

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - GROWTH**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>196.883.705,16</b>	<b>92,73</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>146.319.686,96</b>	<b>68,91</b>	
<b>Aktien</b>										
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259		STK	40.000	2.500	10.000	CHF	128,0000	4.671.447,60	2,20
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	200.000	57.639	47.639	EUR	23,9000	4.780.000,00	2,25
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	500.000			EUR	10,5400	5.270.000,00	2,48
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	70.000		30.000	EUR	28,2000	1.974.000,00	0,93
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açôes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	250.000			EUR	10,4200	2.605.000,00	1,23
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	153.500	153.500		EUR	9,3400	1.433.690,00	0,67
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521		STK	200.000			EUR	19,2600	3.852.000,00	1,81
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	30.000		5.000	EUR	163,5000	4.905.000,00	2,31
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.500.000			EUR	3,6100	5.415.000,00	2,55
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	150.000		50.000	EUR	42,5000	6.375.000,00	3,00
Floridienne S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003215143		STK	4.000	4.000		EUR	625,0000	2.500.000,00	1,18
Fomento Construc. Contratas SA Acciones Port. EO 1	ES0122060314		STK	300.000	50.000		EUR	9,7900	2.937.000,00	1,38
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	200.000	75.000		EUR	19,8900	3.978.000,00	1,87
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873		STK	50.000		50.000	EUR	51,5000	2.575.000,00	1,21
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	40.000	10.000	50.000	EUR	82,6800	3.307.200,00	1,56
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	20.000			EUR	173,5000	3.470.000,00	1,63
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	150.000			EUR	15,7800	2.367.000,00	1,11
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	30.000			EUR	97,1000	2.913.000,00	1,37
Iktinos Hellas S.A. Namens-Aktien EO 0,10	GRS372003004		STK	1.000.000			EUR	0,9170	917.000,00	0,43
Indel B S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005245508		STK	110.000	10.000		EUR	26,6000	2.926.000,00	1,38
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	600.000			EUR	4,1000	2.460.000,00	1,16
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	50.000			EUR	30,4000	1.520.000,00	0,72
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	25.000	5.000		EUR	79,8100	1.995.250,00	0,94
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL000042523		STK	80.000	10.000		EUR	24,4000	1.952.000,00	0,92
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	50.000			EUR	41,9050	2.095.250,00	0,99
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	500.000		175.000	EUR	8,7800	4.390.000,00	2,07
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	50.000			EUR	103,5000	5.175.000,00	2,44
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	50.000	50.000		EUR	25,4600	1.273.000,00	0,60
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	500.000			EUR	7,2500	3.625.000,00	1,71
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	500.000	150.000		EUR	4,3000	2.150.000,00	1,01
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	30.000			EUR	160,7000	4.821.000,00	2,27
Nicolás Correa S.A. Acciones Port. EO 0,80	ES0166300212		STK	250.000			EUR	5,7400	1.435.000,00	0,68
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	130.000	22.041	22.041	EUR	18,3000	2.379.000,00	1,12
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	25.000	25.000		EUR	83,1200	2.078.000,00	0,98
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	400.000			EUR	11,8900	4.756.000,00	2,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	50.000			EUR	119,7400	5.987.000,00	2,82
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	25.000			EUR	144,0000	3.600.000,00	1,70
SICIT Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005372344		STK	250.000	100.000		EUR	16,3500	4.087.500,00	1,93
Silli Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	140.000		10.000	EUR	16,7000	2.338.000,00	1,10
Smartphoto Group Actions Nom. o.N.	BE0974323553		STK	40.000		10.000	EUR	31,0000	1.240.000,00	0,58
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	20.000		5.000	EUR	182,2000	3.644.000,00	1,72
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	50.000	10.000		EUR	27,1500	1.357.500,00	0,64
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000			EUR	28,8000	3.600.000,00	1,70
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	40.000		10.000	EUR	24,5000	980.000,00	0,46
Bloomsbury Publishing PLC Registered Shares LS -,0125	GB0033147751		STK	550.000	50.000		GBP	3,4600	2.211.016,74	1,04
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684		STK	25.000	25.000		NOK	264,0000	647.903,64	0,30
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653		STK	300.000	300.000		SEK	67,0000	1.981.310,62	0,93
Micro Systemation AB Namn-Aktier B SK -,20	SE0000526626		STK	300.002	200.000	199.998	SEK	57,5000	1.700.389,85	0,80
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	70.000			USD	28,3900	1.669.228,51	0,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - GROWTH**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>50.251.948,48</b>	<b>23,67</b>
<b>Aktien</b>									
Freetrailer Group A/S Navne-Aktier DK -,75	DK0061026119		STK	700.000	200.000	DKK	22,8000	2.146.257,50	1,01
Atrys Health S.A. Acciones Port. EO-,01	ES0105148003		STK	100.000	100.000	EUR	9,3000	930.000,00	0,44
audius SE Inhaber-Aktien o.N.	NL0006129074		STK	70.000	5.000	EUR	13,1000	917.000,00	0,43
Biocorp Production Actions au Porteur EO -,05	FR0012788065		STK	100.000	30.000	EUR	28,5000	2.850.000,00	1,34
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	200.000		EUR	9,5800	1.916.000,00	0,90
Flowsparcs NV Actions Nom. o.N.	BE0003847648		STK	200.000	10.000	EUR	13,7000	2.740.000,00	1,29
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	400.000	150.000	EUR	13,1400	5.256.000,00	2,48
Piscines Desjoyaux S.A. Actions Port. o.N.	FR0000061608		STK	100.000		EUR	29,4000	2.940.000,00	1,38
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105400008		STK	200.000	100.000	EUR	17,0500	3.410.000,00	1,61
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	125.000	125.000	EUR	9,0500	1.131.250,00	0,53
SHS VIVEON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFWK2		STK	75.000	75.000	EUR	15,2000	1.140.000,00	0,54
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	26.351		EUR	13,4000	353.103,40	0,17
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804		STK	3.000.000		GBP	0,7400	2.579.325,89	1,21
Eleco PLC Registered Shares LS -,01	GB0003081246		STK	63.632	63.632	GBP	1,3200	97.589,42	0,05
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	400.000	50.000	GBP	11,5400	5.363.138,88	2,53
Grafenia PLC Registered Shares LS -,01	GB0009638130		STK	5.000.000		GBP	0,0663	384.865,63	0,18
Instem PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3TQCK30		STK	225.000		GBP	7,4000	1.934.494,42	0,91
SimiGon Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010991185		STK	3.500.000		GBP	0,0550	223.657,76	0,11
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	700.000		GBP	4,6000	3.741.184,40	1,76
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	250.000		GBP	9,1000	2.643.228,11	1,25
Mercell Holding ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010307143		STK	2.750.000	2.750.000	NOK	8,1800	2.208.271,57	1,04
BlMobject AB Namn-Aktier o.N.	SE0011644376		STK	2.000.000	2.000.000	SEK	9,1400	1.801.908,37	0,85
Irisity AB Namn-Aktier o.N.	SE0005365681		STK	200.000		SEK	55,3000	1.090.213,71	0,51
ODINWELL AB Namn-Aktier o.N.	SE0015809967		STK	750.000	750.000	SEK	5,2000	384.433,40	0,18
Redsense Medical AB Namn-Aktier o.N.	SE0006965158		STK	750.000	622.864	SEK	28,0000	2.070.026,02	0,97
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>312.069,72</b>	<b>0,15</b>
<b>Aktien</b>									
Trellus Health Limited A Shares (Dividend Shares)	NAV004207532		STK	307.692	615.384	GBP	0,4121	147.313,86	0,07
Odinwell AB Namn-Aktier (Em.05/21-1) o.N.	SE0015987920		STK	321.426	321.426	SEK	5,2000	164.755,86	0,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>196.883.705,16</b>	<b>92,73</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>19.372.340,52</b>	<b>9,12</b>
<b>Kassenbestände</b>						<b>EUR</b>		<b>19.372.340,52</b>	<b>9,12</b>
Verwahrstelle			EUR	19.372.340,52				19.372.340,52	9,12

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - GROWTH**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-3.938.089,75</b>	<b>-1,85</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-252.661,56				-252.661,56	-0,12
Performancegebühr			EUR	-3.598.809,03				-3.598.809,03	-1,70
Betreuungsgebühr			EUR	-37.887,24				-37.887,24	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.668,60				-4.668,60	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.256,73				-10.256,73	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-26.543,06				-26.543,06	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.552,50				-5.552,50	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.461,03				-1.461,03	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>212.317.955,93</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>SQUAD - GROWTH A</b>									
Anzahl Anteile							STK	240.139,173	
Anteilwert							EUR	752,63	
<b>SQUAD - GROWTH I</b>									
Anzahl Anteile							STK	41.522,939	
Anteilwert							EUR	760,59	

**Fußnoten:**

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

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - GROWTH**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 29.06.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,1867000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1448000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1905500	= 1 Euro (EUR)

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - GROWTH**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		60.000
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK		100.000
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9	STK		70.000
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	STK		50.000
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867	STK		25.851
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849	STK	10.000	60.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Cerillion PLC Registered Shares LS -,005	GB00BYYX6C66	STK		300.000
D4t4 Solutions PLC Registered Shares LS -,02	GB0001351955	STK		350.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Trellus Health Limited A Shares (Dividend Shares)	NAV004207532	STK	307.692	307.692
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Delticom AG Inhaber-Bezugsrechte 18.06.2021	DE000A3E5CA2	STK	68.000	68.000
Odinwell AB Anrechte 03.06.2021	SE0015987912	STK	750.000	750.000

**SQUAD**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**SQUAD - MAKRO**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>105.904.010,67</b>	<b>100,92</b>
1. Aktien	93.749.534,32	89,34
Bundesrep. Deutschland	3.729.800,00	3,56
Dänemark	1.263.064,47	1,20
Frankreich	5.371.522,50	5,12
Großbritannien	9.023.633,69	8,60
Israel	613.518,96	0,59
Italien	2.939.190,00	2,80
Jersey	911.187,54	0,87
Kanada	3.684.032,59	3,51
Luxemburg	801.124,68	0,76
Portugal	1.025.494,72	0,98
Schweiz	5.039.985,58	4,80
Spanien	1.388.920,00	1,32
USA	57.958.059,59	55,23
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.973.102,68	1,88
Schweizer Franken	1.973.102,68	1,88
3. Bankguthaben	10.103.799,15	9,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	77.574,52	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-969.178,37</b>	<b>-0,92</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>104.934.832,30</b>	<b>100,00</b>

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - MAKRO**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>95.722.637,00</b>	<b>91,22</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>94.868.537,00</b>	<b>90,41</b>
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	27.500			CHF	116.3000	2.918.058,06	2,78
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	27.500			CHF	84,5700	2.121.927,52	2,02
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	18.000			DKK	521,8000	1.263.064,47	1,20
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000			EUR	66,8300	668.300,00	0,64
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	98.416			EUR	10,4200	1.025.494,72	0,98
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	25.000			EUR	59,4400	1.486.000,00	1,42
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	145.000			EUR	10,3380	1.499.010,00	1,43
freetnet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z5		STK	50.000		20.000	EUR	19,8900	994.500,00	0,95
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	25.000		5.000	EUR	82,6800	2.067.000,00	1,97
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	210.000			EUR	6,8580	1.440.180,00	1,37
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	130.000	6.896	76.896	EUR	10,6840	1.388.920,00	1,32
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	80.000			EUR	16,9980	1.359.840,00	1,30
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	20.000	20.000		EUR	26,7200	534.400,00	0,51
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	14.500			EUR	85,6800	1.242.360,00	1,18
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	32.500			EUR	38,6050	1.254.662,50	1,20
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	30.000			EUR	49,6900	1.490.700,00	1,42
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	120.000			GBP	5,7460	801.124,68	0,76
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	280.000			GBP	5,2340	1.702.726,88	1,62
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	400.000			GBP	3,1600	1.468.589,16	1,40
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	3.000			GBP	116,1000	404.675,32	0,38
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	250.000			GBP	3,1370	911.187,54	0,87
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	15.000			GBP	64,2500	1.119.741,14	1,07
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.050.000			GBP	1,2110	1.477.361,19	1,41
3M Co. Registered Shares DL -,10	US88579Y1010		STK	4.000			USD	196,0300	658.619,97	0,63
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	10.000	10.000		USD	60,6800	509.680,40	0,49
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	30.000			USD	49,4800	1.246.818,70	1,19
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.000		600	USD	2.445,4500	4.108.101,30	3,91
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.850			USD	3.448,1400	5.358.077,36	5,11
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	15.000			USD	114,4400	1.441.854,61	1,37
Arlo Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04206A1016		STK	107.240	107.240		USD	6,8700	618.822,23	0,59
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	20.000			USD	40,8900	686.909,41	0,65
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	112.500			USD	20,5300	1.939.964,72	1,85
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	7.000		4.000	USD	276,2100	1.624.014,11	1,55
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.000		200	USD	2.172,1900	1.824.526,48	1,74
BrightHouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037		STK	20.000			USD	44,8100	752.761,33	0,72
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	10.000			USD	130,6500	1.097.391,96	1,05
Change Healthcare Inc. Registered Shares DL-,001	US15912K1007		STK	60.000			USD	23,3700	1.177.774,98	1,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	25.000			USD	52,9100	1.111.041,12	1,06
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	10.000			USD	70,4200	591.491,33	0,56
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	25.000		6.000	USD	59,0500	1.239.973,12	1,18
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	24.000			USD	99,4800	2.005.392,47	1,91
Enterprise Prods Partners L.P. Registered Units o.N.	US2937921078		STK	45.000			USD	23,7000	895.804,46	0,85
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	6.000		1.000	USD	351,8900	1.773.415,65	1,69
GoodRx Holdings Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US38246G1085		STK	30.000	30.000		USD	36,0700	908.907,65	0,87
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000			USD	164,0300	688.883,29	0,66
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	10.000			USD	154,1400	1.294.695,73	1,23
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	4.000			USD	373,4200	1.254.613,41	1,20
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.000			USD	368,0000	1.854.605,01	1,77
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	16.000			USD	77,2100	1.037.638,07	0,99
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	16.000			USD	271,4000	3.647.389,86	3,48
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	67.000		7.000	USD	62,5800	3.521.784,05	3,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - MAKRO**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029		STK	5.000		750	USD	360,3100	1.513.208,18	1,44
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	45.000		15.000	USD	78,1000	2.951.996,98	2,81
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061		STK	1.600	1.600		USD	30,5500	41.056,65	0,04
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	20.000	20.000		USD	28,1800	473.394,65	0,45
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	10.000			USD	84,4400	709.252,03	0,68
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	12.000			USD	122,1600	1.231.296,46	1,17
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	8.000	2.000		USD	245,8100	1.651.740,79	1,57
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	15.000			USD	73,2200	922.514,80	0,88
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	40.000			USD	22,6500	760.992,82	0,72
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	18.000			USD	66,7000	1.008.441,48	0,96
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	30.000			USD	50,7600	1.279.072,70	1,22
Virtu Financial Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9282541013		STK	30.000			USD	27,8200	701.020,54	0,67
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	11.000			USD	235,9500	2.180.042,84	2,08
Vivint Smart Home Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US9285421098		STK	75.000	75.000		USD	13,1600	829.028,60	0,79
Wayfair Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,001	US94419L1017		STK	2.000	2.000		USD	308,4000	518.079,88	0,49
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	2.500	2.500		USD	292,1700	613.518,96	0,58
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	6.200			CHF	348,8000	1.973.102,68	1,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>854.100,00</b>	<b>0,81</b>	
<b>Aktien</b>										
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	65.000			EUR	13,1400	854.100,00	0,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>95.722.637,00</b>	<b>91,22</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>10.103.799,15</b>	<b>9,63</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.103.799,15</b>	<b>9,63</b>	
Verwahrstelle										
Baader Bank AG			EUR	9.043.711,99				9.043.711,99	8,62	
			EUR	222.192,26				222.192,26	0,21	
			USD	997.555,77				837.894,90	0,80	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>77.574,52</b>	<b>0,07</b>	
Dividendenansprüche			EUR	77.574,52				77.574,52	0,07	

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - MAKRO**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>-969.178,37</b>	<b>-0,92</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-97.205,23				-97.205,23	-0,09
Performancegebühr			EUR	-818.853,57				-818.853,57	-0,78
Betreuungsgebühr			EUR	-20.597,04				-20.597,04	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.373,37				-4.373,37	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.164,40				-6.164,40	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-13.118,49				-13.118,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.025,00				-6.025,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-2.591,27				-2.591,27	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>104.934.832,30</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>SQUAD - MAKRO N</b>									
Anzahl Anteile							STK	219.285,415	
Anteilwert							EUR	209,48	
<b>SQUAD - MAKRO Seed</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.081,000	
Anteilwert							EUR	12.013,63	
<b>SQUAD - MAKRO I</b>									
Anzahl Anteile							STK	216.129,378	
Anteilwert							EUR	212,89	

**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)

		per 29.06.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1905500	= 1 Euro (EUR)

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - MAKRO**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		29.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		20.000
Danimer Scientific Inc. Registered Shares o.N.	US2362721001	STK	20.000	20.000
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK		5.000
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		35.000
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK		110.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		60.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		6.000
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		8.000
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK		14.000
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK		7.444
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Repsol S.A. Anrechte 12.01.21	ES06735169H8	STK		200.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Repsol S.A. Acciones Port. Em.12/20 EO 1	ES0173516198	STK	6.896	6.896

**SQUAD**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**SQUAD - European Convictions**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>162.123.960,27</b>	<b>101,70</b>
1. Aktien	133.714.457,55	83,88
Belgien	1.075.430,40	0,68
Bundesrep. Deutschland	25.826.521,39	16,20
Dänemark	172.501,01	0,11
Finnland	2.108.000,00	1,32
Frankreich	43.599.788,09	27,35
Gabun	1.389.375,00	0,87
Griechenland	579.910,28	0,36
Großbritannien	31.118.949,50	19,52
Irland	3.396.839,03	2,13
Italien	1.152.782,90	0,72
Niederlande	5.548.209,70	3,48
Norwegen	1.540.343,24	0,97
Österreich	3.192.090,00	2,00
Portugal	1.320.370,30	0,83
Schweden	8.074.251,49	5,07
Schweiz	2.134.839,10	1,34
USA	1.484.256,12	0,93
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.199.110,84	2,63
Euro	4.199.110,84	2,63
3. Bankguthaben	24.132.564,81	15,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	77.827,07	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.712.393,50</b>	<b>-1,70</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>159.411.566,77</b>	<b>100,00</b>

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - European Convictions**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>137.913.568,39</b>	<b>86,51</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>95.469.981,49</b>	<b>59,89</b>	
<b>Aktien</b>										
Schaffner Holding AG Namens-Aktien SF 32,50	CH0009062099		STK	1.381	1.381		CHF	297,0000	374.224,01	0,24
TCM Group A/S Navne Aktier DK -,1	DK0060915478		STK	8.384		41.620	DKK	153,0000	172.501,01	0,11
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	200.000		30.676	EUR	10,5400	2.108.000,00	1,32
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	19.892	6.500	1.500	EUR	155,4000	3.091.216,80	1,94
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	103.543	9.543		EUR	31,1500	3.225.364,45	2,02
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	100.000		30.000	EUR	28,2000	2.820.000,00	1,77
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	140.000	140.000		EUR	24,6000	3.444.000,00	2,16
Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001128047		STK	26.491		7.505	EUR	23,5000	622.538,50	0,39
Colas S.A. Actions Port. EO 1,5	FR0000121634		STK	4.409	4.409		EUR	122,0000	537.898,00	0,34
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	126.715			EUR	10,4200	1.320.370,30	0,83
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	186.500	186.500		EUR	9,3400	1.741.910,00	1,09
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381		STK	300.000	300.000		EUR	8,5150	2.554.500,00	1,60
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	23.000			EUR	46,5000	1.069.500,00	0,67
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	11.000		2.754	EUR	163,5000	1.798.500,00	1,13
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	75.108		10.269	EUR	42,5000	3.192.090,00	2,00
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	22.600		700	EUR	112,0000	2.531.200,00	1,59
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	99.980	300		EUR	20,8000	2.079.584,00	1,30
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	14.000	14.000		EUR	147,0000	2.058.000,00	1,29
Groupe Open S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004050300		STK	45.000			EUR	17,0000	765.000,00	0,48
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	701.027			EUR	2,8850	2.022.462,89	1,27
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	77.215	37.155		EUR	30,3500	2.343.475,25	1,47
High Co. Actions Port. EO-,50	FR0000054231		STK	94.000	94.000		EUR	5,1000	479.400,00	0,30
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	27.135		1.376	EUR	173,5000	4.707.922,50	2,95
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	91.321	25.557	1.736	EUR	37,0500	3.383.443,05	2,12
Indel B S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005245508		STK	19.934			EUR	26,6000	530.244,40	0,33
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	56.500			EUR	12,1000	683.650,00	0,43
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	35.376			EUR	30,4000	1.075.430,40	0,67
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	34.438		2.453	EUR	24,4000	840.287,20	0,53
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	7.093	3.993		EUR	370,0000	2.624.410,00	1,65
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	53.909	53.909		EUR	38,8000	2.091.669,20	1,31
Neurones S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250		STK	90.000	15.000		EUR	29,3000	2.637.000,00	1,65
Piraeus Port Authority Namens-Aktien EO 2	GRS470003013		STK	29.527			EUR	19,8400	579.910,28	0,36
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5		STK	23.050			EUR	24,6000	567.030,00	0,36
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	66.456			EUR	11,8900	790.161,84	0,50
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	67.000		7.500	EUR	26,7200	1.790.240,00	1,12
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	19.063			EUR	69,5000	1.324.878,50	0,83
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	33.000	1.000		EUR	90,3000	2.979.900,00	1,87
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	11.450		1.500	EUR	182,2000	2.086.190,00	1,31
Total Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	9.750	1.250		EUR	142,5000	1.389.375,00	0,87
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	32.000		12.000	EUR	106,6000	3.411.200,00	2,14
Castings PLC Registered Shares LS -,10	GB0001795680		STK	136.429	50.000		GBP	4,0100	635.629,89	0,40
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	18.236	18.236		GBP	59,5200	1.261.089,03	0,79
Eurocell PLC Reg. Shares (W1) LS -,001	GB00BVV2KN49		STK	443.621	80.950		GBP	2,7200	1.401.955,55	0,88
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	17.969		3.176	GBP	116,1000	2.423.870,27	1,52
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	697.968	300.000		GBP	1,8750	1.520.512,61	0,95
ScS Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BRF0TJ56		STK	252.528			GBP	3,0500	894.875,51	0,56
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	60.000	60.000		GBP	16,1750	1.127.583,68	0,71
Fjordkraft Holding ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673		STK	100.000	100.000		NOK	51,8000	508.506,19	0,32
StrongPoint ASA Navne-Aksjer NOK 0,62	NO0010098247		STK	333.683		80.000	NOK	31,5000	1.031.837,05	0,65
Bullen AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	40.000	40.000		SEK	103,6000	408.485,14	0,26
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542		STK	744.212			SEK	24,0000	1.760.615,09	1,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - European Convictions**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Christian Berner Tech Trade AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006143129		STK	200.000	200.000		SEK	31,2000	615.093,45	0,39
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028		STK	133.114	109.869	35.041	SEK	77,8000	1.020.845,08	0,64
Prevas AB Namn-Aktier B SK 2,50	SE0000356008		STK	125.000	125.000		SEK	81,0000	998.048,26	0,63
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497		STK	162.000		46.763	SEK	113,8000	1.817.246,27	1,14
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
C.R.Créd.Agr.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	22.000	16.500		EUR	61,5000	1.353.000,00	0,85
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	3.242	3.242		EUR	112,2200	363.817,24	0,23
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	10.530	10.530		EUR	21,1200	222.393,60	0,14
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	31.000	27.020		EUR	72,9000	2.259.900,00	1,42
							<b>EUR</b>	<b>41.650.435,73</b>	<b>26,12</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Biocorp Production Actions au Porteur EO -,05	FR0012788065		STK	20.000		10.000	EUR	28,5000	570.000,00	0,36
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	110.000	63.003		EUR	9,5800	1.053.800,00	0,66
Envea S.A. Actions Port. EO 6	FR0010278762		STK	8.480		2.000	EUR	112,5000	954.000,00	0,60
Focus Home Interactive S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	16.252	1.500	58.248	EUR	60,0000	975.120,00	0,61
Groupe LDLC S.A. Actions au Porteur EO 0,18	FR0000075442		STK	35.000	9.500	3.913	EUR	60,3000	2.110.500,00	1,32
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	42.994	13.994		EUR	58,8000	2.528.047,20	1,59
Mincon Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BD64C665		STK	1.265.000	165.000		EUR	1,2700	1.606.550,00	1,01
nam.R S.A.. Actions Nom. EO -,20	FR0014003J32		STK	8.015	50.000	41.985	EUR	10,5200	84.317,80	0,05
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	157.500		42.500	EUR	3,3600	529.200,00	0,33
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	28.219		12.781	EUR	149,5000	4.218.740,50	2,65
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	867.663	577.663		GBP	2,4500	2.469.849,02	1,55
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71		STK	493.250	493.250		GBP	2,7600	1.581.719,32	0,99
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	161.113			GBP	11,5400	2.160.178,48	1,36
Instem PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3TQCK30		STK	92.753			GBP	7,4000	797.467,38	0,50
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	164.937	50.000		GBP	7,4200	1.421.920,25	0,89
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (Wl) LS -,10	GB00BQQSBH502		STK	98.123			GBP	12,5000	1.425.063,03	0,89
Northbridge Industri.Servi.PLC Registered Shares o.N.	GB00B0SPFW38		STK	287.697		20.790	GBP	1,1600	387.745,32	0,24
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	237.676			GBP	6,9000	1.905.406,59	1,20
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	274.433	274.433		GBP	3,8100	1.214.827,32	0,76
SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3FBWW43		STK	560.534			GBP	2,1400	1.393.698,96	0,87
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	424.623	424.623		GBP	0,9450	466.217,49	0,29
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	277.714			GBP	4,6000	1.484.256,12	0,93
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BHOWFH67		STK	875.000			GBP	2,9700	3.019.379,80	1,89
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	210.000			GBP	9,1000	2.220.311,61	1,39
Vertu Motors PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1GK4645		STK	2.003.994	2.003.994	841.074	GBP	0,4690	1.091.999,66	0,69
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	614.000	614.000		GBP	2,1850	1.558.737,76	0,98
DistIT AB Namn-Aktier o.N.	SE0003883800		STK	116.888	116.388		SEK	90,6000	1.043.889,76	0,65
Jetpak Top Holding AB (Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0012012508		STK	77.604			SEK	112,0000	856.758,93	0,54
Polygiene AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692157		STK	165.863	150.000		SEK	31,8500	520.733,43	0,33
							<b>EUR</b>	<b>793.151,17</b>	<b>0,50</b>	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Inission AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009889678		STK	67.053	67.053		SEK	120,0000	793.151,17	0,50
							<b>EUR</b>	<b>137.913.568,39</b>	<b>86,51</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - European Convictions**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>24.132.564,81</b>	<b>15,14</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>24.132.564,81</b>	<b>15,14</b>
Verwahrstelle			EUR	24.132.564,81				24.132.564,81	15,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>77.827,07</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			EUR	77.827,07				77.827,07	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-2.712.393,50</b>	<b>-1,70</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-180.446,26				-180.446,26	-0,11
Performancegebühr			EUR	-2.461.802,00				-2.461.802,00	-1,55
Betreuungsgebühr			EUR	-29.772,46				-29.772,46	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.616,81				-4.616,81	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.276,21				-8.276,21	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-19.928,94				-19.928,94	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.710,00				-5.710,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.590,82				-1.590,82	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>159.411.566,77</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>SQUAD - European Convictions A</b>									
Anzahl Anteile							STK	340.115,957	
Anteilwert							EUR	314,34	
<b>SQUAD - European Convictions I</b>									
Anzahl Anteile							STK	164.916,834	
Anteilwert							EUR	318,34	

**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 29.06.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,1867000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1448000	= 1 Euro (EUR)

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**SQUAD - European Convictions**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072	STK	6.839	176.839
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888	STK		197.924
Handicare Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010298109	STK	12.627	282.061
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		38.846
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK		21.523
Lectra S.A. Actions Port. EO 1	FR0000065484	STK	17.084	17.084
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		14.400

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

<b>Aktien</b>				
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426	STK		223.060
ENERGISME S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0013399359	STK	18.000	113.000
Gévelot S.A. Actions Port. EO 35	FR0000033888	STK		176
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824	STK	21.000	99.764
Sonans Holding AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010927288	STK	26.100	26.100

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Sonstige Beteiligungswertpapiere**

Delticom AG Inhaber-Bezugsrechte 18.06.2021	DE000A3E5CA2	STK	83.000	83.000
---	--------------	-----	--------	--------



**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**  
zum 30. Juni 2021

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse amtlich notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

**SQUAD**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Aufteilung der Kosten

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

m) Gründungskosten

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

## **SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)**

### n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

### o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2021 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

## **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für alle Teilfonds grundsätzlich ausgeschüttet.

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.

## 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 2021 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-

## SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

### SQUAD – VALUE

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
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
153.600	Stk.	NAV004206104	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 05.08.2019 - A -
269.000	Stk.	NAV004206112	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 05.08.2019 - B -
77.400	Stk.	NAV004206120	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 05.08.2019 - I -
155.161	Stk.	NAV004205668	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 -A-
294.085	Stk.	NAV004205676	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 -B-
50.754	Stk.	NAV004205684	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 -I-
149.800	Stk.	NAV004204976	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017 A
250.200	Stk.	NAV004204984	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017 B
155.776	Stk.	NAV004204281	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 12.08.2016 A
144.224	Stk.	NAV004204299	McKesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 12.08.2016 B
1.470	Stk.	NAV004206625	McKesson Europe AG (ex Celesio) NBR 08.04.2020 -A-
2.913	Stk.	NAV004206633	McKesson Europe AG (ex Celesio) NBR 08.04.2020 -B-
617	Stk.	NAV004206641	McKesson Europe AG (ex Celesio) NBR 08.04.2020 -I-
137.932	Stk.	NAV004207201	McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020 -A-
262.557	Stk.	NAV004207219	McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020 -B-
74.511	Stk.	NAV004207227	McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020 -I-
7.195	Stk.	NAV004207334	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 02.08.2019 -A- (Wiligelmo)
13.881	Stk.	NAV004207383	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 02.08.2019 -B- (Wiligelmo)
3.924	Stk.	NAV004207433	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 02.08.2019 -I- (Wiligelmo)
20.146	Stk.	NAV004207326	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 09.08.2018 -A- (Wiligelmo)
38.868	Stk.	NAV004207375	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 09.08.2018 -B- (Wiligelmo)
10.986	Stk.	NAV004207425	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 09.08.2018 -I- (Wiligelmo)
17.268	Stk.	NAV004207300	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 11.08.2017 -A- (Wiligelmo)
33.315	Stk.	NAV004207359	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 11.08.2017 -B- (Wiligelmo)
9.417	Stk.	NAV004207409	McKesson Europe AG NBR Garantie-Div. 11.08.2017 -I- (Wiligelmo)
294.085	Stk.	NAV004203259	Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 A
268.888	Stk.	NAV004203267	Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 B
430.080	Stk.	NAV004205312	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -A-
721.920	Stk.	NAV004205320	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -B-
48.000	Stk.	NAV004205635	Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -I-
12.533	Stk.	NAV004202830	WMF AG A NBR 23.03.2015
11.467	Stk.	NAV004202848	WMF AG B NBR 23.03.2015
51.103	Stk.	NAV004202814	WMF AG Vorzüge A NBR 23.03.2015
46.758	Stk.	NAV004202822	WMF AG Vorzüge B NBR 23.03.2015

### SQUAD – GROWTH

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

### SQUAD – MAKRO

40.000	Stk.	NAV004204968	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017
--------	------	--------------	--

### 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
68.878	Stk.	NAV004203275	Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015
123.790	Stk.	NAV004205155	Triplan AG NBR 10.10.2017

## SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

### **Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.801
davon Führungskräfte:	TEUR 1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

### **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.

### **Erläuterung 10 – Weitere Informationen**

#### *Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

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

## **SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)**

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

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den SQUAD auswirken.

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