



**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

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

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	12
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>13</i>
SQUAD - MAKRO	17
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>17</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>18</i>
SQUAD - European Convictions	24
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>24</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>25</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	30

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2019 EUR 2.749.058
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹	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
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

¹ Siehe Erläuterung 10

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 in EUR
(im Folgenden „VALUE“ genannt)

SQUAD – GROWTH in EUR
(im Folgenden „GROWTH“ genannt)

SQUAD – MAKRO in EUR
(im Folgenden „MAKRO“ genannt)

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

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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrates 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 20. 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) 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 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 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 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	495.086.134,71	100,16
1. Aktien	401.106.897,81	81,15
Belgien	8.115.247,20	1,64
Brit. Jungfern-Inseln	1.311.605,16	0,27
Bundesrep. Deutschland	140.269.552,75	28,38
Curaçao	10.646.581,00	2,15
Dänemark	875.184,49	0,18
Finnland	15.037.299,26	3,04
Frankreich	39.584.815,29	8,01
Gabun	721.000,00	0,15
Griechenland	14.466.947,50	2,93
Großbritannien	30.613.371,25	6,19
Irland	2.037.420,00	0,41
Israel	229.105,07	0,05
Italien	13.545.400,00	2,74
Kanada	2.614.161,85	0,53
Luxemburg	5.657.850,00	1,14
Niederlande	13.213.578,40	2,67
Norwegen	474.498,53	0,10
Österreich	19.680.633,80	3,98
Portugal	11.710.302,14	2,37
Rußland	3.484.600,00	0,70
Schweden	3.182.239,20	0,64
Schweiz	6.936.477,60	1,40
Slowenien	9.042.000,00	1,83
Spanien	6.501.400,00	1,32
USA	41.155.627,32	8,33
2. Anleihen	7.014.294,00	1,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.480.354,00	0,71
>= 10 Jahre	3.533.940,00	0,71
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.551.412,63	0,31
Schweizer Franken	1.551.412,63	0,31
4. Derivate	-150.016,67	-0,03
5. Bankguthaben	85.269.801,13	17,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	293.745,81	0,06
II. Verbindlichkeiten	-807.276,05	-0,16
III. Fondsvermögen	494.278.858,66	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	179.911.758,10	100,17
1. Aktien	152.198.411,58	84,74
Belgien	5.505.500,00	3,07
Bundesrep. Deutschland	80.753.279,60	44,96
Curaçao	4.700.000,00	2,62
Finnland	5.199.750,00	2,89
Frankreich	6.652.800,00	3,70
Griechenland	5.531.000,00	3,08
Großbritannien	5.822.381,98	3,24
Italien	5.114.000,00	2,85
Luxemburg	3.811.600,00	2,12
Niederlande	3.174.600,00	1,77
Österreich	7.090.000,00	3,95
Portugal	6.987.500,00	3,89
Rußland	3.484.600,00	1,94
Slowenien	4.932.000,00	2,75
Spanien	3.439.400,00	1,91
2. Anleihen	7.014.294,00	3,90
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.480.354,00	1,93
>= 10 Jahre	3.533.940,00	1,97
3. Bankguthaben	20.468.740,62	11,40
4. Sonstige Vermögensgegenstände	230.311,90	0,13
II. Verbindlichkeiten	-298.865,01	-0,17
III. Teilfondsvermögen	179.612.893,09	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	159.212.705,58	88,64
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	132.458.351,58	73,75
Aktien									
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	100.000	100.000		EUR 3,6050	360.500,00	0,20
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	190.000		85.000	EUR 33,2000	6.308.000,00	3,51
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	600.000		200.000	EUR 6,8600	4.116.000,00	2,29
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	35.000	2.000		EUR 74,8800	2.620.800,00	1,46
Atria PLC Reg. Shares Class A EO 1,70	FI0009006548		STK	125.000			EUR 8,6700	1.083.750,00	0,60
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	100.000			EUR 12,6600	1.266.000,00	0,70
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	500			EUR 1.950,0000	975.000,00	0,54
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	40.000			EUR 29,0000	1.160.000,00	0,65
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	500.000			EUR 9,9400	4.970.000,00	2,77
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	200.000			EUR 12,6200	2.524.000,00	1,41
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521		STK	350.000			EUR 11,2400	3.934.000,00	2,19
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	25.000			EUR 69,0000	1.725.000,00	0,96
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	25.000			EUR 67,3000	1.682.500,00	0,94
Fomento Construc. Contratas SA Acciones Port. EO 1	ES0122060314		STK	100.000	100.000		EUR 8,4700	847.000,00	0,47
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	300.000	24.640	24.640	EUR 14,0400	4.212.000,00	2,35
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	700.000			EUR 4,9780	3.484.600,00	1,94
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	200.000			EUR 8,2000	1.640.000,00	0,91
HAWESKO Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006042708		STK	46.327		3.673	EUR 34,8000	1.612.179,60	0,90
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	150.000		50.000	EUR 28,0500	4.207.500,00	2,34
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	50.000		20.000	EUR 73,0000	3.650.000,00	2,03
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	100.000			EUR 47,0000	4.700.000,00	2,62
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	200.000		50.000	EUR 15,1000	3.020.000,00	1,68
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	50.000		10.000	EUR 22,2000	1.110.000,00	0,62
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KCO1000		STK	1.000.000			EUR 4,8760	4.876.000,00	2,71
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	60.000			EUR 82,2000	4.932.000,00	2,75
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	350.000		150.000	EUR 3,3000	1.155.000,00	0,64
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718		STK	400.000			EUR 3,8460	1.538.400,00	0,86
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	500.000	9.239	9.239	EUR 5,5200	2.760.000,00	1,54
Prosegur - Cia de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003		STK	500.000	175.000		EUR 2,1080	1.054.000,00	0,59
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	150.000			EUR 10,4800	1.572.000,00	0,88
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	150.000	994	994	EUR 20,3000	3.045.000,00	1,70
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	50.000			EUR 81,1000	4.055.000,00	2,26
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	100.000			EUR 19,1800	1.918.000,00	1,07
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	100.000			EUR 32,7000	3.270.000,00	1,82
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	60.000	60.000		EUR 22,3000	1.338.000,00	0,74
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	60.000	60.000		EUR 28,3600	1.701.600,00	0,95
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	50.000	50.000	100.000	EUR 16,0000	800.000,00	0,45
S.A.Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	30.000	7.000		EUR 102,0000	3.060.000,00	1,70
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795		STK	400.000			EUR 5,2750	2.110.000,00	1,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	40.000			EUR 122,4400	4.897.600,00	2,73
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Aççoes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	250.000			EUR 8,0700	2.017.500,00	1,12
Servizi Italia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003814537		STK	500.000			EUR 2,3600	1.180.000,00	0,66
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	100.000		50.000	EUR 22,1800	2.218.000,00	1,23
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	40.000			EUR 101,2000	4.048.000,00	2,25
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	125.000	25.000		EUR 21,0000	2.625.000,00	1,46
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	20.000	20.000		EUR 47,8300	956.600,00	0,53
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	50.000	50.000		EUR 20,2300	1.011.500,00	0,56
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231		STK	200.000			EUR 11,8500	2.370.000,00	1,32
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR 15,5400	5.439.000,00	3,03
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	1.000.000			GBP 1,6200	1.767.381,98	0,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	4.500		300 %	78,5320	3.533.940,00	1,97
						EUR		26.754.354,00	14,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	75.000	34.485		EUR 104,0000	7.800.000,00	4,34
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	475.000		25.000 EUR	26,0000	12.350.000,00	6,88
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	200.000		50.000 EUR	9,8000	1.960.000,00	1,09
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	60.000	1.120	1.120 EUR	19,4000	1.164.000,00	0,65
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % GK Software SE Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	1.499		%	91,0000	1.364.090,00	0,76
3,7500 % Lloyd Fonds AG Wandelschuld.v.19(22)	DE000A2YNQR7		EUR	400		%	99,0000	396.000,00	0,22
5,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	2.600		100 %	66,1640	1.720.264,00	0,95
Summe Wertpapiervermögen						EUR		159.212.705,58	88,64
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		20.468.740,62	11,40
Kassenbestände						EUR		20.468.740,62	11,40
Verwahrstelle									
			EUR	20.468.737,71				20.468.737,71	11,40
			NOK	31,50				2,89	0,00
			USD	0,02				0,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		230.311,90	0,13
Zinsansprüche			EUR	146.311,90				146.311,90	0,08
Dividendenansprüche			EUR	84.000,00				84.000,00	0,05

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-298.865,01	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-220.029,80				-220.029,80	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-33.793,31				-33.793,31	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.884,26				-4.884,26	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.713,82				-9.713,82	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-22.454,41				-22.454,41	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.867,50				-5.867,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.871,91				-1.871,91	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	179.612.893,09	100,00 ¹⁾
SQUAD - VALUE A									
Anzahl Anteile							STK	134.242,484	
Anteilwert							EUR	394,85	
SQUAD - VALUE B									
Anzahl Anteile							STK	265.185,357	
Anteilwert							EUR	390,08	
SQUAD - VALUE I									
Anzahl Anteile							STK	58.824,948	
Anteilwert							EUR	393,80	

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)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.06.2020 0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8979000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK		200.000
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	40.000	40.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		150.000
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK		60.000
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50	STK		1.000.000
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949	STK		250.000
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	STK		70.000
IMERY S.S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	32.500	32.500
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK		150.000
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK		100.000
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK		500.000
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000LED02V0	STK		20.000
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9	STK		250.000
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK		200.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		500.000
Verzinsliche Wertpapiere				
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7	EUR		1.900
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Covivio Office AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8XX3	STK		500.000
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426	STK		600.000
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108	STK		1.500.000
Verzinsliche Wertpapiere				
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97	EUR		564
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8	EUR		4.000
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1	EUR		1.100

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	132.314.006,44	100,17
1. Aktien	116.228.883,00	87,99
Belgien	1.824.400,00	1,38
Brit. Jungfern-Inseln	1.311.605,16	0,99
Bundesrep. Deutschland	42.261.582,70	31,99
Curaçao	2.820.000,00	2,14
Finnland	7.747.500,00	5,87
Frankreich	4.862.500,00	3,68
Griechenland	8.546.500,00	6,47
Großbritannien	10.034.147,56	7,60
Israel	229.105,07	0,17
Italien	8.282.000,00	6,27
Luxemburg	1.846.250,00	1,40
Niederlande	5.245.250,00	3,97
Österreich	8.560.000,00	6,48
Portugal	2.485.000,00	1,88
Schweiz	1.366.759,66	1,03
Slowenien	4.110.000,00	3,11
Spanien	3.062.000,00	2,32
USA	1.634.282,85	1,24
2. Bankguthaben	16.085.123,44	12,18
II. Verbindlichkeiten	-218.307,53	-0,17
III. Teilfondsvermögen	132.095.698,91	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	116.228.883,00	87,99	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	100.760.519,99	76,28	
Aktien										
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259		STK	20.000			CHF	73,0000	1.366.759,66	1,03
Alexanderwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005032007		STK	53.999			EUR	17,3000	934.182,70	0,71
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	200.000			EUR	33,2000	6.640.000,00	5,03
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	500.000		100.000	EUR	6,8600	3.430.000,00	2,60
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	100.000	101.420	1.420	EUR	17,9000	1.790.000,00	1,36
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100		STK	100.000	80.000	50.000	EUR	9,6600	966.000,00	0,73
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	200.000	200.000		EUR	5,3800	1.076.000,00	0,81
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	10.000	10.000		EUR	66,8500	668.500,00	0,51
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	250.000			EUR	9,9400	2.485.000,00	1,88
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521		STK	200.000			EUR	11,2400	2.248.000,00	1,70
EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN991		STK	250.000			EUR	6,4000	1.600.000,00	1,21
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	33.000			EUR	69,0000	2.277.000,00	1,72
Fabaso AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	250.000		30.000	EUR	27,7000	6.925.000,00	5,24
Fomento Construc. Contratas SA Acciones Port. EO 1	ES0122060314		STK	150.000	150.000		EUR	8,4700	1.270.500,00	0,96
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873		STK	275.000		50.000	EUR	10,9000	2.997.500,00	2,27
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	80.000	10.000	130.000	EUR	46,8400	3.731.200,00	2,82
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	20.000			EUR	94,0000	1.880.000,00	1,42
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	250.000	250.000		EUR	6,4800	1.620.000,00	1,23
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	50.000			EUR	73,0000	3.650.000,00	2,76
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	60.000			EUR	47,0000	2.820.000,00	2,13
Iktinos Hellas S.A. Namens-Aktien EO 0,10	GRS372003004		STK	1.000.000		200.000	EUR	0,6430	643.000,00	0,49
Indel B S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005245508		STK	100.000			EUR	15,2000	1.520.000,00	1,15
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	500.000		65.000	EUR	3,2000	1.600.000,00	1,21
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	50.000		10.000	EUR	22,2000	1.110.000,00	0,84
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	70.000			EUR	18,4000	1.288.000,00	0,98
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	50.000			EUR	41,5450	2.077.250,00	1,57
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	715.000		35.000	EUR	5,7000	4.075.500,00	3,09
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	50.000	5.000	5.000	EUR	82,2000	4.110.000,00	3,11
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	40.000	40.000		EUR	19,3400	773.600,00	0,59
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	500.000			EUR	3,1400	1.570.000,00	1,19
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	350.000		20.000	EUR	3,3000	1.155.000,00	0,87
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718		STK	250.000	3.648	103.648	EUR	3,8460	961.500,00	0,73
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	30.000	10.000		EUR	104,2000	3.126.000,00	2,37
Nicolás Correa S.A. Acciones Port. EO 0,80	ES0166300212		STK	200.000	20.000	20.000	EUR	4,1500	830.000,00	0,63
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	130.000			EUR	10,0000	1.300.000,00	0,98
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984		STK	125.000	15.000		EUR	6,3600	795.000,00	0,60
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	70.000	5.000	5.000	EUR	20,3000	1.421.000,00	1,08
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	50.000			EUR	32,7000	1.635.000,00	1,24
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795		STK	350.000			EUR	5,2750	1.846.250,00	1,40
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	40.000			EUR	122,4400	4.897.600,00	3,71
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	40.000		10.000	EUR	53,6000	2.144.000,00	1,62
SICIT Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005372344		STK	150.000			EUR	10,5000	1.575.000,00	1,19
Siili Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	150.000			EUR	8,8000	1.320.000,00	1,00
Smartphoto Group Actions Nom. o.N.	BE0974323553		STK	38.000	38.000		EUR	18,8000	714.400,00	0,54
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	25.000	5.000		EUR	101,2000	2.530.000,00	1,92
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	100.000	50.000		EUR	21,0000	2.100.000,00	1,59
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	60.000	60.000		EUR	20,4000	1.224.000,00	0,93
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	100.000	100.000		GBP	6,7020	731.172,47	0,55
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	70.000	70.000		USD	21,0700	1.311.605,16	0,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	15.468.363,01	11,71	
Aktien										
Biocorp Production Actions au Porteur EO -,05	FR0012788065		STK	25.000	25.000		EUR	25.3000	632.500,00	0,48
DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7		STK	70.000		30.000	EUR	8,2500	577.500,00	0,44
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.350.000	1.375.000	225.000	EUR	1,2800	1.728.000,00	1,31
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	100.000	100.000		EUR	6,4400	644.000,00	0,49
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	10.000	10.000		EUR	72,0000	720.000,00	0,55
Cerillion PLC Registered Shares LS -,005	GB00BYX6C66		STK	400.000	504.865	104.865	GBP	2,9700	1.296.080,12	0,98
D4t4 Solutions PLC Registered Shares LS -,02	GB0001351955		STK	350.000		400.000	GBP	2,3250	887.782,15	0,67
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804		STK	6.000.000	6.000.000		GBP	0,4550	2.978.365,94	2,25
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	200.000	200.000		GBP	10,6800	2.330.325,87	1,76
Grafenia PLC Registered Shares LS -,01	GB0009638130		STK	4.985.000			GBP	0,0700	380.696,26	0,29
Instem PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3TQCK30		STK	150.000	35.000		GBP	4,4500	728.226,84	0,55
SimiGon Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010991185		STK	3.500.000			GBP	0,0600	229.105,07	0,17
Somero Enterprises Inc. Reg. Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	700.000			GBP	2,1400	1.634.282,85	1,24
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	100.000	100.000		GBP	6,4300	701.497,91	0,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR	116.228.883,00	87,99	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.085.123,44	12,18	
Kassenbestände							EUR	16.085.123,44	12,18	
Verwahrstelle			EUR	16.085.123,44				16.085.123,44	12,18	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-218.307,53	-0,17	
Verwaltungsvergütung			EUR	-158.062,23				-158.062,23	-0,12	
Betreuungsgebühr			EUR	-25.180,05				-25.180,05	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.246,18				-4.246,18	0,00	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.343,45				-7.343,45	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-16.514,03				-16.514,03	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-5.552,50				-5.552,50	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-1.159,09				-1.159,09	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	132.095.698,91	100,00 ¹⁾	
SQUAD - GROWTH A										
Anzahl Anteile							STK	263.299,976		
Anteilwert							EUR	457,53		
SQUAD - GROWTH I										
Anzahl Anteile							STK	25.205,094		
Anteilwert							EUR	461,38		

Fußnoten:

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

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - GROWTH

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2020 1,0682200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aeffe S.p.A. Azioni nom. EO -,25	IT0001384590	STK		750.000
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK		20.000
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949	STK		300.000
Generix Group Actions au Porteur EO -,50	FR0010501692	STK		77.000
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK		275.000
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK		80.000
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	10.000	10.000
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK		300.000
Marel hf. Inhaber-Aktien o.N.	IS0000000388	STK	3.096	3.096
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5	STK	3.097	19.870
Raute Oy Registered Shares A EO 2	FI0009004741	STK		25.000
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Açções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004	STK		150.000
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK		50.000
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK		100.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		350.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426	STK		350.000
EdiliziaAcrobatica S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005351504	STK		50.400
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	STK	100.000	100.000
Jetpak Top Holding AB (Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0012012508	STK		300.000
Lloyd Fonds AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12JP29	STK		50.000
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108	STK		750.000

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	98.079.270,40	100,15
1. Aktien	59.405.255,84	60,66
Bundesrep. Deutschland	2.439.200,00	2,49
Curaçao	1.300.819,00	1,33
Dänemark	875.184,49	0,89
Frankreich	1.480.740,00	1,51
Großbritannien	4.912.940,08	5,02
Kanada	2.614.161,85	2,67
Niederlande	1.434.900,00	1,47
Portugal	978.255,04	1,00
Schweiz	4.496.086,95	4,59
USA	38.872.968,43	39,69
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.551.412,63	1,58
Schweizer Franken	1.551.412,63	1,58
3. Derivate	-150.016,67	-0,15
4. Bankguthaben	37.222.484,69	38,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	50.133,91	0,05
II. Verbindlichkeiten	-144.853,10	-0,15
III. Teilfondsvermögen	97.934.417,30	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	60.956.668,47	62,24	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	59.916.668,47	61,18	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	27.500	27.500		CHF	104,9200	2.701.035,37	2,76
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	23.000	3.000		CHF	83,3700	1.795.051,58	1,83
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	15.000		20.000	DKK	434,8500	875.184,49	0,89
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	98.416	10.359		EUR	9,9400	978.255,04	1,00
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	15.000	15.000		EUR	62,1000	931.500,00	0,95
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	30.000		10.000	EUR	46,6400	1.399.200,00	1,43
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	27.677	5.000	2.323	EUR	47,0000	1.300.819,00	1,33
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	6.000	6.000		EUR	91,5400	549.240,00	0,56
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	30.000	30.000		EUR	47,8300	1.434.900,00	1,47
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	250.000	125.000	115.000	GBP	4,9570	1.351.992,67	1,38
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	90.000	40.000		GBP	15,3800	1.510.129,72	1,54
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	15.000	15.000		GBP	74,2000	1.214.256,88	1,24
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	600.000	700.000	550.000	GBP	1,2780	836.560,81	0,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.400	300	1.250	USD	1.397,1700	2.981.954,65	3,05
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.850			USD	2.680,3800	4.409.695,86	4,50
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	15.000	2.000		USD	98,9900	1.320.453,53	1,35
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	20.000	20.000		USD	23,3900	416.007,11	0,42
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	112.500			USD	26,1300	2.614.161,85	2,67
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	9.000	2.000	2.000	USD	177,1900	1.418.150,29	1,45
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.100	350	200	USD	1.593,2200	1.558.507,78	1,59
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	15.000	28.000	13.000	USD	44,3600	591.729,66	0,60
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	24.000	2.000		USD	93,6700	1.999.181,86	2,04
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	7.000	2.000	5.000	USD	220,6400	1.373.481,55	1,40
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093		STK	5.000	5.000		USD	100,7000	447.754,56	0,46
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000	5.000		USD	139,0400	618.230,32	0,63
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	10.000	17.000	7.000	USD	93,0000	827.034,24	0,84
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	4.000	1.500	1.000	USD	367,5000	1.307.247,67	1,34
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.000	1.500	4.500	USD	292,9300	1.562.987,99	1,60
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	16.000	9.000		USD	76,1200	1.083.076,92	1,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	16.000	2.000	9.000	USD	198,4400	2.823.512,67	2,88
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	74.000		7.000	USD	59,5400	3.918.150,29	4,00
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029		STK	5.750	750		USD	309,0200	1.580.137,84	1,61
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	60.000	10.000		USD	54,7600	2.921.831,93	2,98
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	60.000	30.000		USD	32,6400	1.741.574,03	1,78
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	9.000	3.000	3.000	USD	85,2400	682.223,21	0,70
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	15.000	15.000		USD	32,7500	436.860,83	0,45
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	12.500	7.500	7.500	USD	50,7700	564.361,94	0,58
Virtu Financial Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9282541013		STK	20.000	20.000		USD	23,4300	416.718,54	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	11.000	2.000	3.000	USD	191,3800	1.872.103,16	1,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.000		1.000	CHF	331,4500	1.551.412,63	1,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.040.000,00	1,06	
Aktien										
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	40.000	120.000	80.000	EUR	26,0000	1.040.000,00	1,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.956.668,47	62,24	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-150.016,67	-0,15
Devisen-Derivate								EUR	-150.016,67	-0,15
Währungsterminkontrakte EURO/USD FX CURR FUT Sep20	CME	34.402.512	STK	275	275		USD 1,1254	-150.016,67	-0,15	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten								EUR	37.222.484,69	38,01
Kassenbestände Verwahrstelle								EUR	12.154.476,02	12,41
			EUR	13.858.485,52				13.858.485,52	14,15	
			USD	-2.570.119,30				-2.285.566,30	-2,33	
Baader Bank AG			EUR	225.304,69				225.304,69	0,23	
			USD	400.605,50				356.252,11	0,36	
Callgeld / Festgeld								EUR	24.000.000,00	24,51
Callgeld Callgeld Rabobank Nederland N.V.			EUR	17.000.000,00				17.000.000,00	17,36	
Festgeld Festgeld BCEE -0,60% 02.07.2020			EUR	7.000.000,00				7.000.000,00	7,15	
Marginkonten								EUR	1.068.008,67	1,09
Initial Margin			USD	1.032.282,00				917.992,00	0,94	
Variation Margin für Future			USD	168.693,75				150.016,67	0,15	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	50.133,91	0,05
Dividendenansprüche			EUR	50.133,91				50.133,91	0,05	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-144.853,10	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-92.446,43				-92.446,43	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-19.591,57				-19.591,57	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.297,89				-4.297,89	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.915,76				-5.915,76	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-12.243,34				-12.243,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.025,00				-6.025,00	-0,01
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-700,00				-700,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-3.383,11				-3.383,11	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	97.934.417,30	100,00 ¹⁾
SQUAD - MAKRO N									
Anzahl Anteile							STK	261.941,457	
Anteilwert							EUR	171,44	
SQUAD - MAKRO Seed									
Anzahl Anteile							STK	1.035,845	
Anteilwert							EUR	9.712,51	
SQUAD - MAKRO I									
Anzahl Anteile							STK	247.904,758	
Anteilwert							EUR	173,32	

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 29.06.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0682200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4530000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME Chicago Merc. Ex.

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.000	3.000
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.000	3.000
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK		18.000
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK		10.000
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	US0185811082	STK		8.000
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114	STK		30.000
Altice USA Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US02156K1034	STK		25.000
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.500	5.500
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK		14.500
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	2.200	2.200
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037	STK		30.000
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK		17.000
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	6.000	11.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.000	25.000
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK		34.000
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	6.500	14.000
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK		30.000
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	50.000	50.000
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	35.000	80.000
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	16.000	46.000
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	13.000	19.000
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	15.000	42.000
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	19.000	41.000
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	30.000	50.000
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		10.000
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	3.000	12.000
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK		19.000
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	20.000	145.000
Martinrea International Inc. Registered Shares o.N.	CA5734591046	STK		90.000
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718	STK		50.000
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071	STK	1.800	10.000
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	19.846	19.846
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	30.000	120.000
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.500	15.500
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12JUKK6	STK		35.000
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	5.500	23.500
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	72.500	152.500
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795	STK		100.000
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK		39.000
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		11.000
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Açções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004	STK		65.000
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK		20.000
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK		8.000
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	10.000	10.000
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	15.000	15.000
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	20.000	105.000
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	10.000	19.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	22.500	45.500
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	80.000	180.000
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	37.500	37.500
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		2.000
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	5.000	5.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	10.000	10.000
WW International Inc. Registered Shares o.N.	US98262P1012	STK		35.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Repsol S.A. Anrechte 08.01.2020	ES06735169F2	STK		90.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B4Z25J44	ANT		32.500

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	84.781.099,77	100,17
1. Aktien	73.274.347,39	86,58
Belgien	785.347,20	0,93
Bundesrep. Deutschland	14.815.490,45	17,50
Curaçao	1.825.762,00	2,16
Finnland	2.090.049,26	2,47
Frankreich	26.588.775,29	31,41
Gabun	721.000,00	0,85
Griechenland	389.447,50	0,46
Großbritannien	9.843.901,63	11,63
Irland	2.037.420,00	2,41
Italien	149.400,00	0,18
Niederlande	3.358.828,40	3,97
Norwegen	474.498,53	0,56
Österreich	4.030.633,80	4,76
Portugal	1.259.547,10	1,49
Schweden	3.182.239,20	3,76
Schweiz	1.073.630,99	1,27
USA	648.376,04	0,77
2. Bankguthaben	11.493.452,38	13,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände	13.300,00	0,01
II. Verbindlichkeiten	-145.250,41	-0,17
III. Teilfondsvermögen	84.635.849,36	100,00

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	73.274.347,39	86,58
Amtlich gehandelte Wertpapiere								EUR	55.951.757,14	66,11
Aktien										
Albioma Actions Port. EO 0,0385	FR0000060402		STK	13.000		44.928	EUR	36,3000	471.900,00	0,56
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	216.661			EUR	6,8600	1.486.294,46	1,76
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	11.000	11.000		EUR	111,4000	1.225.400,00	1,45
Assistance Tech.+Et.de Mat.El. Actions Nominatives EO -,14	FR0011992700		STK	75.114		14.886	EUR	13,2400	994.509,36	1,17
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	52.500	52.500		EUR	22,1000	1.160.250,00	1,37
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	150.000			EUR	17,9000	2.685.000,00	3,17
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	154.000	27.640		EUR	11,0200	1.697.080,00	2,01
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	17.000		2.496	EUR	96,1000	1.633.700,00	1,93
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	126.715			EUR	9,9400	1.259.547,10	1,49
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	13.754	2.807		EUR	69,0000	949.026,00	1,12
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	140.770			EUR	27,7000	3.899.329,00	4,61
Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09		STK	7.634		48.366	EUR	17,2000	131.304,80	0,15
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	23.300			EUR	104,5000	2.434.850,00	2,88
Gerard Perrier Industrie S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000061459		STK	5.000		20.000	EUR	54,4000	272.000,00	0,32
Groupe Open S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004050300		STK	45.000		24.000	EUR	9,6700	435.150,00	0,51
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	688.527			EUR	1,2900	888.199,83	1,05
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	30.000	30.000		EUR	46,6400	1.399.200,00	1,65
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	28.511		911	EUR	94,0000	2.680.034,00	3,17
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	107.000	10.000		EUR	28,0500	3.001.350,00	3,55
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	38.846			EUR	47,0000	1.825.762,00	2,16
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	25.000	10.000	27.402	EUR	33,1000	827.500,00	0,98
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	56.500			EUR	8,9000	502.850,00	0,59
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	35.376		10.000	EUR	22,2000	785.347,20	0,93
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	36.891			EUR	18,4000	678.794,40	0,80
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	8.675	8.675		EUR	5,7000	49.447,50	0,06
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	3.100			EUR	205,0000	635.500,00	0,75
Neurones S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250		STK	75.000			EUR	20,4000	1.530.000,00	1,81
Piraeus Port Authority Namens-Aktien EO 2	GRS470003013		STK	20.000	20.000		EUR	17,0000	340.000,00	0,40
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5		STK	23.443	5.949		EUR	20,6000	482.925,80	0,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	14.400		3.600	EUR	122,4400	1.763.136,00	2,08
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	25.000	25.000		EUR	23,4600	586.500,00	0,69
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	19.063		10.937	EUR	46,5500	887.382,65	1,05
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	27.446	4.418		EUR	72,5000	1.989.835,00	2,35
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.000			EUR	101,2000	1.012.000,00	1,20
Total Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	7.000	2.041		EUR	103,0000	721.000,00	0,85
TXT e-solutions S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0001454435		STK	20.000	20.000		EUR	7,4700	149.400,00	0,18
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	FI4000049812		STK	113.916	113.916		EUR	5,3000	603.754,80	0,71
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	40.000	20.784		EUR	61,0000	2.440.000,00	2,88
Avon Rubber PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013		STK	44.210		30.504	GBP	31,5500	1.521.721,89	1,80
Costain Group PLC Registered Shares LS -,50	GB00B64NSP76		STK	283.941	66.809		GBP	0,7290	225.824,49	0,27
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888		STK	197.924		20.000	GBP	4,9400	1.066.696,37	1,26
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	21.145		22.555	GBP	80,3500	1.853.569,95	2,19
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	240.033	100.000	159.620	GBP	1,6200	424.230,00	0,50
ScS Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BRF0TJ56		STK	244.528		440	GBP	1,4625	390.157,43	0,46
StrongPoint ASA Navne-Aksjer NK 0,62	NO0010098247		STK	413.683	413.683		NOK	12,5000	474.498,53	0,56
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542		STK	602.638	247.155		SEK	18,6500	1.073.630,99	1,27
Intl.Eng.Skol.Sver.Hldgs.II AB Namn-Aktier o.N.	SE0008585525		STK	199.255	60.990	20.000	SEK	73,4000	1.397.091,91	1,65
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497		STK	208.763			SEK	50,6000	1.009.075,88	1,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.322.590,25	20,47	
Aktien										
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	213.060	30.000		EUR	7,0000	1.491.420,00	1,76
Envea S.A. Actions Port. EO 6	FR0010278762		STK	24.480		6.520	EUR	110,0000	2.692.800,00	3,18
Focus Home Interactive S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	67.000	67.000		EUR	30,4000	2.036.800,00	2,41
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	7.600	7.600		EUR	65,2000	495.520,00	0,59
Gevelot S.A. Actions Port. EO 35	FR0000033888		STK	4.116		884	EUR	147,0000	605.052,00	0,71
Groupe LDLC S.A. Actions au Porteur EO 0,18	FR0000075442		STK	29.413	29.413		EUR	20,7000	608.849,10	0,72
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	200.000			EUR	2,7300	546.000,00	0,64
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	42.500			EUR	72,0000	3.060.000,00	3,61
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	50.000	50.000		GBP	10,6800	582.581,47	0,69
Northbridge Industri.Servi.PLC Registered Shares o.N.	GB00B0SPFW38		STK	308.487		156.939	GBP	0,8300	279.338,22	0,33
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	225.000			GBP	4,4000	1.080.066,77	1,28
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	277.714			GBP	2,1400	648.376,04	0,77
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WVFH67		STK	875.000			GBP	1,6750	1.598.962,48	1,89
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	117.000	117.000		GBP	6,4300	820.752,56	0,97
Jetpak Top Holding AB (Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0012012508		STK	129.780		70.220	SEK	62,6000	776.071,61	0,92
Summe Wertpapiervermögen							EUR	73.274.347,39	86,58	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	11.493.452,38	13,58	
Kassenbestände							EUR	4.693.452,38	5,55	
Verwahrstelle			EUR	4.693.452,38				4.693.452,38	5,55	
Callgeld / Festgeld							EUR	6.800.000,00	8,03	
Callgeld										
Callgeld Rabobank Nederland N.V.			EUR	6.800.000,00				6.800.000,00	8,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	13.300,00	0,01	
Dividendenansprüche			EUR	13.300,00				13.300,00	0,01	

SQUAD
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD - European Convictions
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-145.250,41	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-100.304,59				-100.304,59	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-17.742,04				-17.742,04	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.900,82				-3.900,82	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.304,77				-5.304,77	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.580,80				-10.580,80	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.710,00				-5.710,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.457,39				-1.457,39	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	84.635.849,36	100,00 ¹⁾
SQUAD - European Convictions A									
Anzahl Anteile							STK	334.704,407	
Anteilwert							EUR	209,70	
SQUAD - European Convictions I									
Anzahl Anteile							STK	68.449,676	
Anteilwert							EUR	211,06	

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 29.06.2020	
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8979000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4684000	= 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079	STK		270.000
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223	STK		127.031
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK		16.798
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023	STK		5.000
Eurocell PLC Reg. Shares (WI) LS -,001	GB00BVV2KN49	STK		171.328
IGE & XAO S.A. Actions Port. EO 3,85	FR0000030827	STK		6.000
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK		63.104
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK		100.000
Le Belier S.A. Actions Port. EO 1,52	FR0000072399	STK		4.278
LNA Santé S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0004170017	STK		7.209
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	30.734	30.734
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK		145.745
Mikron Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0003390066	STK		76.881
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	STK	26.000	26.000
Précia S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000060832	STK		6.500
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391	STK		115.000
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UJ66	STK		75.460
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK		15.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		180.000
Volution Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN3ZZ526	STK		300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Bredband2 I Skandinavien AB Namn-Aktier SK 0,025	SE0000648669	STK		80
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014	STK	14.117	14.117
Flowtech FluidPower PLC Registered Shares LS -,50	GB00BM4NR742	STK		370.495
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108	STK		613.517

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Costain Group PLC Anrechte 27.05.2020	GB00BK93YC97	STK	66.809	66.809
---------------------------------------	--------------	-----	--------	--------

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2020

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 -minderungen 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) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin daher auf den folgenden Betrag:

SQUAD – MAKRO

EUR 37.072.468,02

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 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.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

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.

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 2020 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD – VALUE

5.000	Stk.	NAV004200131	AXA Konzern AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011
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-

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

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
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-
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
12.055	Stk.	NAV004201691	Dyckerhoff AG Nachbesserungsrechte 28.08.2013 A
8.364	Stk.	NAV004201709	Dyckerhoff AG Nachbesserungsrechte 28.08.2013 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
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
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-
294.085	Stk.	NAV004203259	Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 A
268.888	Stk.	NAV004203267	Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 B
21.944	Stk.	DE000A289A81	SLM Solutions Group AG Inhaber-Bezugsrechte 10.07.2020
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

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 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft 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 – Ereignisse nach dem Stichtag

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

SQUAD Investmentfonds (F.C.P.)

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. 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.