



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019**

SQUAD CAPITAL

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	4
SQUAD CAPITAL	6
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE	7
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>7</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>8</i>
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	14
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>15</i>
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO	20
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>21</i>
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions	26
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>26</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>27</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	32

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2018
EUR 6.949.058

**Verwaltungsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG,
D-FRANKFURT AM MAIN

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A.,
L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,
D-MÜNCHEN

**Geschäftsführung der
Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A.,
L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied der Geschäftsführung
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

**SQUAD CAPITAL
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

Anlageausschuss

für die Teilfonds
SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE und
SQUAD CAPITAL – SQUAD GROWTH

Thomas AMEND,
Axxion S.A.

Stephan HORNING,
Discover Capital GmbH

Christian STRUCK,
Discover Capital GmbH

für den Teilfonds
SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO

Thomas AMEND,
Axxion S.A.

Alexander KAPFER,
Capanum GmbH

Stephan HORNING,
Discover Capital GmbH

Christian STRUCK,
Discover Capital GmbH

für den Teilfonds
SQUAD CAPITAL – SQUAD European Convictions

Thomas Amend,
Axxion S.A.

Sebastian Hahn,
HC Capital Advisors GmbH

Jeremie Couix,
HC Capital Advisors GmbH

Stephan Hornung,
Discover Capital GmbH

Christian Struck,
Discover Capital GmbH

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

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 CAPITAL (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 CAPITAL – SQUAD VALUE in EUR
(im Folgenden „SQUAD VALUE“ genannt)

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

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

SQUAD CAPITAL – SQUAD European Convictions in EUR
(im Folgenden „SQUAD 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 CAPITAL – 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 CAPITAL – 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 CAPITAL – 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 L-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.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „Mémorial“ veröffentlicht.

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

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

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die 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 Rücknahme-preis 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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.rcsl.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 CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	591.151.938,80	100,23
1. Aktien	502.221.009,92	85,15
Belgien	9.881.687,60	1,68
Bundesrep. Deutschland	197.595.160,83	33,50
Curaçao	15.271.898,40	2,59
Dänemark	3.900.014,74	0,66
Finnland	14.377.583,46	2,44
Frankreich	36.047.951,84	6,11
Gabun	575.400,00	0,10
Griechenland	11.759.807,38	1,99
Großbritannien	31.517.936,21	5,34
Irland	13.113.864,21	2,22
Israel	360.993,72	0,06
Italien	16.191.600,00	2,75
Kaimaninseln	4.083.504,11	0,69
Kanada	2.926.505,61	0,50
Liberia	1.887.154,23	0,32
Luxemburg	12.394.750,00	2,10
Niederlande	10.911.357,70	1,85
Norwegen	7.407.146,55	1,26
Österreich	29.375.383,00	4,98
Polen	773.698,94	0,13
Portugal	11.851.800,00	2,01
Rußland	6.460.000,00	1,10
Schweden	1.366.328,37	0,23
Schweiz	3.474.767,55	0,59
Slowenien	4.725.000,00	0,80
Spanien	9.195.436,90	1,56
USA	44.794.278,57	7,59
2. Anleihen	19.547.027,00	3,31
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	500.000,00	0,08
>= 10 Jahre	10.990.300,00	1,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.056.727,00	1,37
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.071.311,34	0,52
Euro	1.594.565,17	0,27
Schweizer Franken	1.476.746,17	0,25
4. Investmentanteile	1.467.830,00	0,25
Euro	1.467.830,00	0,25
5. Derivate	159.692,60	0,03
6. Bankguthaben	64.008.741,88	10,85
7. Sonstige Vermögensgegenstände	676.326,06	0,12
II. Verbindlichkeiten	-1.351.462,27	-0,23
III. Fondsvermögen	589.800.476,53	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	253.772.931,89	100,15
1. Aktien	216.740.095,23	85,54
Belgien	4.993.500,00	1,97
Bundesrep. Deutschland	117.991.553,39	46,56
Curaçao	7.550.000,00	2,98
Finnland	5.631.750,00	2,22
Frankreich	4.790.250,00	1,89
Griechenland	4.685.000,00	1,85
Großbritannien	5.617.649,01	2,22
Irland	6.847.500,00	2,70
Italien	7.552.500,00	2,99
Luxemburg	6.460.000,00	2,55
Niederlande	3.235.000,00	1,28
Norwegen	3.293.756,59	1,30
Österreich	17.964.750,00	7,09
Portugal	6.524.000,00	2,57
Rußland	6.460.000,00	2,55
Schweiz	1.006.136,24	0,40
Slowenien	3.150.000,00	1,24
Spanien	2.986.750,00	1,18
2. Anleihen	18.048.027,00	7,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	500.000,00	0,20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.557.727,00	2,59
>= 10 Jahre	10.990.300,00	4,33
3. Bankguthaben	18.524.552,30	7,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	460.257,36	0,18
II. Verbindlichkeiten	-378.692,37	-0,15
III. Teilfondsvermögen	253.394.239,52	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	234.788.122,23	92,66	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	198.768.301,84	78,44	
Aktien										
Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	CH0021783391		STK	15.000	5.000	20.000	CHF	74,5500	1.006.136,24	0,40
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	500.000	100.000	384.970	EUR	2,9300	1.465.000,00	0,58
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	275.000			EUR	26,7000	7.342.500,00	2,90
Allgeier SE neue Namens-Aktien o.N.	DE000A2YNUT5		STK	15.000	15.000		EUR	26,0000	390.000,00	0,15
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	800.000	50.000		EUR	5,8600	4.688.000,00	1,85
Atria PLC Reg. Shares Class A EO 1,70	FI0009006548		STK	125.000			EUR	7,5500	943.750,00	0,37
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	50.000	50.000		EUR	42,1000	2.105.000,00	0,83
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	70.000	10.000		EUR	12,9500	906.500,00	0,36
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	100.000			EUR	14,1400	1.414.000,00	0,56
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	500			EUR	2.280,0000	1.140.000,00	0,45
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	35.000	5.000		EUR	40,1000	1.403.500,00	0,55
C&C Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00B010DT83		STK	750.000	50.000	50.000	EUR	3,8500	2.887.500,00	1,14
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açôes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	400.000	50.000		EUR	10,1600	4.064.000,00	1,60
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	200.000	50.000		EUR	24,0000	4.800.000,00	1,89
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	150.000	75.000		EUR	14,7900	2.218.500,00	0,88
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521		STK	350.000	129.392		EUR	8,9500	3.132.500,00	1,24
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	30.000			EUR	70,2000	2.106.000,00	0,83
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50		STK	750.000			EUR	1,7650	1.323.750,00	0,52
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949		STK	250.000			EUR	6,1150	1.528.750,00	0,60
exceet Group SE Bearer Red.Shares A o.N.	LU0472835155		STK	400.000	400.000		EUR	6,2000	2.480.000,00	0,98
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	25.000			EUR	94,2000	2.355.000,00	0,93
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	300.000	50.000		EUR	17,3100	5.193.000,00	2,05
Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09		STK	50.000	50.000		EUR	17,6800	884.000,00	0,35
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	1.000.000	400.000		EUR	6,4600	6.460.000,00	2,55
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	70.000	20.000		EUR	23,4000	1.638.000,00	0,65
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	200.000		200.000	EUR	8,9800	1.796.000,00	0,71
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	200.000	151.080	1.080	EUR	16,4500	3.290.000,00	1,30
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	60.000			EUR	47,7000	2.862.000,00	1,13
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	125.000			EUR	60,4000	7.550.000,00	2,98
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	350.000			EUR	22,4950	7.873.250,00	3,11
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	200.000			EUR	8,7800	1.756.000,00	0,69
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	60.000			EUR	32,6000	1.956.000,00	0,77
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	125.000			EUR	30,5500	3.818.750,00	1,51
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	1.000.000	500.000		EUR	5,2200	5.220.000,00	2,06
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	50.000	50.000		EUR	63,0000	3.150.000,00	1,24
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	500.000	100.000		EUR	4,9800	2.490.000,00	0,98
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718		STK	150.000	150.000		EUR	8,2050	1.230.750,00	0,49
MPL SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	300.000		100.000	EUR	4,1400	1.242.000,00	0,49
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9		STK	250.000			EUR	8,9500	2.237.500,00	0,88
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	300.000			EUR	17,5000	5.250.000,00	2,07
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	40.000	10.000	5.000	EUR	68,8000	2.752.000,00	1,09
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UUK6		STK	300.000	150.000		EUR	25,3200	7.596.000,00	3,00
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	100.000	47.629		EUR	41,8000	4.180.000,00	1,65
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	150.000			EUR	18,6000	2.790.000,00	1,10
S.A.Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	15.000	1.149		EUR	126,5000	1.897.500,00	0,75
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	400.000	100.000		EUR	9,9500	3.980.000,00	1,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	50.000	20.000		EUR	118,0000	5.900.000,00	2,33
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Açôes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	200.000			EUR	12,3000	2.460.000,00	0,97
Servizi Italia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003814537		STK	500.000			EUR	3,1000	1.550.000,00	0,61
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT00004729759		STK	100.000		10.000	EUR	28,7000	2.870.000,00	1,13
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	125.000	25.000		EUR	25,8800	3.235.000,00	1,28

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	50.000			EUR	63,7000	3.185.000,00	1,26
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	200.000	50.000		EUR	29,7300	5.946.000,00	2,35
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	40.000	15.000		EUR	96,0000	3.840.000,00	1,51
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	50.000	50.000		EUR	29,5000	1.475.000,00	0,58
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	500.000	100.000		EUR	8,4200	4.210.000,00	1,66
Villeroi & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231		STK	150.000	53.097	3.097	EUR	14,9000	2.235.000,00	0,88
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	50.000	50.000		EUR	32,4000	1.620.000,00	0,64
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR	18,8800	6.608.000,00	2,61
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	1.000.000	500.000		GBP	2,5700	2.865.649,01	1,13
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	750.000			NOK	42,5000	3.293.756,59	1,30
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	2.000			%	95,0470	1.900.940,00	0,75
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	2.000			%	94,3910	1.887.820,00	0,74
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	5.000	1.000		%	97,8600	4.893.000,00	1,93
								EUR	36.019.820,39	14,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Coreo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9VV6		STK	205.221		94.779	EUR	1,5900	326.301,39	0,13
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	600.000			EUR	6,6000	3.960.000,00	1,56
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	31.919	6.919		EUR	108,0000	3.447.252,00	1,36
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	500.000			EUR	26,8000	13.400.000,00	5,29
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	1.500.000			EUR	2,3200	3.480.000,00	1,37
mutares AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	200.000			EUR	10,2000	2.040.000,00	0,81
Verzinsliche Wertpapiere										
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	930		70	%	99,0000	920.700,00	0,36
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	4.000			%	104,9090	4.196.360,00	1,66
3,0000 % GK Software SE Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	1.499			%	100,0000	1.499.000,00	0,59
3,7500 % Lloyd Fonds AG Wandelschuld.v.19(22)	DE000A2YNQR7		EUR	500	500		%	100,0000	500.000,00	0,20
5,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	2.700		300	%	83,3410	2.250.207,00	0,89
								EUR	0,00	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere										
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
AXA Konzern AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200131		STK	5.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
Brainpower N.V. Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200222		STK	158.655			EUR	0,0000	0,00	0,00
BUWOG AG NBR 21.11.2018 A	NAV004205874		STK	28.030			EUR	0,0000	0,00	0,00
BUWOG AG NBR 21.11.2018 B	NAV004205882		STK	53.560			EUR	0,0000	0,00	0,00
BUWOG AG NBR 21.11.2018 I	NAV004205890		STK	18.410			EUR	0,0000	0,00	0,00
BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.	AT0000A23KB4		STK	100.000	100.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
conwert Immob. Inv. SE NBR 25.10.2017 -I-	NAV004205627		STK	18.424			EUR	0,0000	0,00	0,00
conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung	AT0000A1Z023		STK	490.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -A-	NAV004205213		STK	177.478			EUR	0,0000	0,00	0,00
conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -B-	NAV004205221		STK	294.098			EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 A	NAV004203903		STK	91.507			EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 B	NAV004203911		STK	83.493			EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 B	NAV004203242		STK	47.105			EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 A	NAV004203234		STK	52.895			EUR	0,0000	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -A-	NAV004205734		STK	65.440	8.382		EUR	0,0000	0,00	0,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -B-	NAV004205742		STK	119.298	15.427	EUR	0,0000	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-	NAV004205759		STK	40.262	6.191	EUR	0,0000	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -A-	NAV004205437		STK	23.984		EUR	0,0000	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -B-	NAV004205445		STK	45.682		EUR	0,0000	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-	NAV004205643		STK	5.334		EUR	0,0000	0,00	0,00
DIS Deutscher Industrie Service AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200362		STK	3.817		EUR	0,0000	0,00	0,00
Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 A	NAV004201634		STK	59.622		EUR	0,0000	0,00	0,00
Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 B	NAV004201659		STK	40.378		EUR	0,0000	0,00	0,00
Dyckerhoff AG Nachbesserungsrechte 28.08.2013 A	NAV004201691		STK	12.055		EUR	0,0000	0,00	0,00
Dyckerhoff AG Nachbesserungsrechte 28.08.2013 B	NAV004201709		STK	8.364		EUR	0,0000	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -A-	NAV004202053		STK	12.849		EUR	0,0000	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -B-	NAV004202061		STK	12.151		EUR	0,0000	0,00	0,00
GfK SE NBR 17.10.2017 -A-	NAV004205189		STK	18.835		EUR	0,0000	0,00	0,00
GfK SE NBR 17.10.2017 -B-	NAV004205205		STK	31.140		EUR	0,0000	0,00	0,00
GfK SE NBR 17.10.2017 -I-	NAV004205619		STK	25		EUR	0,0000	0,00	0,00
Hypovereinsbank AG Nachbesserungsrecht 07.01.2011	NAV004200529		STK	100.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 A	NAV004205833		STK	7.008		EUR	0,0000	0,00	0,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 B	NAV004205841		STK	13.390		EUR	0,0000	0,00	0,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I	NAV004205858		STK	4.602		EUR	0,0000	0,00	0,00
Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009	NAV004200669		STK	21.955		EUR	0,0000	0,00	0,00
Linde AG NBR 08.04.2019 A	NAV004205981		STK	17.075	17.075	EUR	0,0000	0,00	0,00
Linde AG NBR 08.04.2019 B	NAV004205999		STK	31.543	31.543	EUR	0,0000	0,00	0,00
Linde AG NBR 08.04.2019 I	NAV004206005		STK	13.182	13.182	EUR	0,0000	0,00	0,00
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 -A-	NAV004205668		STK	155.161		EUR	0,0000	0,00	0,00
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 -B-	NAV004205676		STK	294.085		EUR	0,0000	0,00	0,00
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018 -I-	NAV004205684		STK	50.754		EUR	0,0000	0,00	0,00
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017 A	NAV004204976		STK	149.800		EUR	0,0000	0,00	0,00
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017 B	NAV004204984		STK	250.200		EUR	0,0000	0,00	0,00
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 12.08.2016 A	NAV004204281		STK	155.776		EUR	0,0000	0,00	0,00
McKesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 12.08.2016 B	NAV004204299		STK	144.224		EUR	0,0000	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 A	NAV004203259		STK	294.085		EUR	0,0000	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 B	NAV004203267		STK	268.888		EUR	0,0000	0,00	0,00
Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -A-	NAV004205312		STK	430.080		EUR	0,0000	0,00	0,00
Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -B-	NAV004205320		STK	721.920		EUR	0,0000	0,00	0,00
Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -I-	NAV004205635		STK	48.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG A NBR 23.03.2015	NAV004202830		STK	12.533		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG B NBR 23.03.2015	NAV004202848		STK	11.467		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG Vorzüge A NBR 23.03.2015	NAV004202814		STK	51.103		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG Vorzüge B NBR 23.03.2015	NAV004202822		STK	46.758		EUR	0,0000	0,00	0,00

Summe Wertpapiervermögen

EUR 234.788.122,23 92,66

Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten

EUR 18.524.552,30 7,31

Kassenbestände

EUR 18.524.552,30 7,31

Verwahrstelle

CHF	1.491.136,54	1.341.637,84	0,53
EUR	17.182.914,46	17.182.914,46	6,78

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
						EUR		460.257,36	0,18
Zinsansprüche			EUR	297.704,45				297.704,45	0,12
Dividendenansprüche			EUR	162.552,91				162.552,91	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten									
						EUR		-378.692,37	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.510,76				-11.510,76	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-282.089,83				-282.089,83	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.844,37				-4.844,37	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-40.586,40				-40.586,40	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.802,30				-5.802,30	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-30.974,20				-30.974,20	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-2.651,18				-2.651,18	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	253.394.239,52	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE A									
Anzahl Anteile							STK	172.541,620	
Anteilwert							EUR	425,88	
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE B									
Anzahl Anteile							STK	311.035,522	
Anteilwert							EUR	420,84	
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE I									
Anzahl Anteile							STK	115.722,196	
Anteilwert							EUR	423,57	

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 CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 27.06.2019	
		1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - 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				
Aegean Airlines S.A. Namens-Aktien EO -,65	GRS495003006	STK		250.000
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	20.000	20.000
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	50.000	50.000
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	15.000	15.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	25.000	50.000
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0CAYB2	STK	1.869	33.193
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	25.000	75.000
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000	STK	50.000	450.000
Godewind Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8XX3	STK		500.000
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK		200.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	11.800	61.800
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	15.413	515.413
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		25.000
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005	STK		1.125.000
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	GB00BHD66J44	STK		100.000
Verzinsliche Wertpapiere				
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR	500	2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965	USD		1.000
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9	EUR		1.499
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Böhler-Uddeholm AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200206	STK		50.000
BUWOG Group GmbH Anspruch auf Barabfindung	AT0000A23KA6	STK		100.000
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Bezugsrechte 07.03.2019	DE000A1PG920	STK	450.000	450.000
T-Online International AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200784	STK		263.171

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	135.427.065,15	100,15
1. Aktien	120.339.389,27	88,99
Belgien	1.956.000,00	1,45
Bundesrep. Deutschland	49.193.400,00	36,38
Curaçao	3.865.600,00	2,86
Finnland	7.388.300,00	5,46
Frankreich	3.385.500,00	2,50
Griechenland	7.074.807,38	5,23
Großbritannien	6.242.375,92	4,62
Irland	2.310.000,00	1,71
Israel	360.993,72	0,27
Italien	7.091.400,00	5,24
Luxemburg	3.482.500,00	2,58
Niederlande	4.353.000,00	3,22
Norwegen	2.195.837,73	1,62
Österreich	7.760.000,00	5,74
Polen	773.698,94	0,57
Portugal	3.877.000,00	2,87
Slowenien	1.575.000,00	1,16
Spanien	5.248.986,90	3,88
USA	2.204.988,68	1,63
2. Anleihen	1.499.000,00	1,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.499.000,00	1,11
3. Bankguthaben	13.558.367,33	10,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	30.308,55	0,02
II. Verbindlichkeiten	-209.142,18	-0,15
III. Teilfondsvermögen	135.217.922,97	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	121.838.389,27	90,10	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	104.472.030,95	77,26	
Aktien										
AB-Biotics S.A. Acciones Port. EO -,05	ES0109659013		STK	35.358	35.924	566	EUR	5,5500	196.236,90	0,15
Aeffe S.p.A. Azioni nom. EO -,25	IT0001384590		STK	700.000			EUR	1,7320	1.212.400,00	0,90
Alexanderwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00005032007		STK	50.000	13.800		EUR	22,6000	1.130.000,00	0,84
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	125.000			EUR	26,7000	3.337.500,00	2,47
Allgeier SE neue Namens-Aktien o.N.	DE000A2YNUT5		STK	15.000	15.000		EUR	26,0000	390.000,00	0,29
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	600.000	100.000		EUR	5,8600	3.516.000,00	2,60
AS Company S.A. Namens-Aktien EO -,56	GRS404003006		STK	12.519	12.519		EUR	3,0200	37.807,38	0,03
B+S Bankssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001262152		STK	600.000			EUR	2,2800	1.368.000,00	1,01
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	200.000	75.000		EUR	10,1600	2.032.000,00	1,50
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	400.000			EUR	2,9100	1.164.000,00	0,86
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23G6		STK	300.000		550.000	EUR	4,2000	1.260.000,00	0,93
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521		STK	200.000	50.000		EUR	8,9500	1.790.000,00	1,32
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	30.000	11.226	11.226	EUR	59,4000	1.782.000,00	1,32
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000		STK	250.000	50.000	50.000	EUR	6,2400	1.560.000,00	1,15
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	25.000	5.000		EUR	70,2000	1.755.000,00	1,30
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059		STK	280.000	116.000		EUR	1,0300	288.400,00	0,21
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949		STK	300.000	100.000		EUR	6,1150	1.834.500,00	1,36
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	300.000	25.000		EUR	18,9000	5.670.000,00	4,19
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873		STK	310.000	310.000		EUR	6,9800	2.163.800,00	1,60
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	250.000	250.000		EUR	8,4400	2.110.000,00	1,56
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	20.000			EUR	87,0000	1.740.000,00	1,29
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	64.000	4.000		EUR	60,4000	3.865.600,00	2,86
Iktinos Hellas S.A. Namens-Aktien EO 0,40	GRS372003004		STK	300.000	300.000		EUR	5,2400	1.572.000,00	1,16
Indel B S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005245508		STK	100.000	40.000		EUR	23,6000	2.360.000,00	1,75
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	150.000			EUR	8,7800	1.317.000,00	0,97
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	600.000	100.000		EUR	3,9200	2.352.000,00	1,74
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	60.000			EUR	32,6000	1.956.000,00	1,45
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	100.000			EUR	30,5500	3.055.000,00	2,26
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	70.000	5.000	5.000	EUR	20,7000	1.449.000,00	1,07
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	750.000		50.000	EUR	5,7000	4.275.000,00	3,16
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	25.000	25.000		EUR	63,0000	1.575.000,00	1,16
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	500.000			EUR	7,4000	3.700.000,00	2,74
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	350.000	50.000		EUR	4,9800	1.743.000,00	1,29
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718		STK	350.000	100.000		EUR	8,2050	2.871.750,00	2,12
Nicolás Correa S.A. Acciones Port. EO 0,80	ES0166300212		STK	200.000	200.000		EUR	4,3200	864.000,00	0,64
pferdewetten.de AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0409		STK	100.000	20.000	9.478	EUR	10,6000	1.060.000,00	0,78
Raute Oy Registered Shares A EO 2	FI0009004741		STK	15.000	5.000		EUR	22,9000	343.500,00	0,25
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	175.000	25.000		EUR	25,3200	4.431.000,00	3,28
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	50.000	20.000		EUR	41,8000	2.090.000,00	1,55
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	350.000	105.000	5.000	EUR	9,9500	3.482.500,00	2,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	40.000			EUR	118,0000	4.720.000,00	3,49
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGSPS SA Aççoes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	150.000	25.000		EUR	12,3000	1.845.000,00	1,36
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	50.000			EUR	28,7000	1.435.000,00	1,06
Silli Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	150.000	48.347		EUR	9,1000	1.365.000,00	1,01
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	25.000	25.000	20.000	EUR	62,6600	1.566.500,00	1,16
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	100.000			EUR	29,7300	2.973.000,00	2,20
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	25.000	5.000		EUR	96,0000	2.400.000,00	1,77
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656		STK	20.000	20.000		EUR	77,5500	1.551.000,00	1,15
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	350.000	100.000		EUR	8,4200	2.947.000,00	2,18
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	N00010743545		STK	500.000			NOK	42,5000	2.195.837,73	1,62
Polski Bank Komorek Mac. SA Inhaber-Aktien ZY -,5	PLPBKM000012		STK	50.000	25.429		PLN	65,8000	773.698,94	0,57

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.366.358,32	12,84	
Aktien										
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	350.000			EUR	6,6000	2.310.000,00	1,71
DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7		STK	125.000			EUR	12,2000	1.525.000,00	1,13
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,30	GRS503003014		STK	200.000	200.000		EUR	5,9500	1.190.000,00	0,88
Fope S.p.a. Azioni nom. o.N.	IT0005203424		STK	40.000	90.000	50.000	EUR	7,3500	294.000,00	0,22
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	750.000			EUR	2,3200	1.740.000,00	1,28
D4t4 Solutions PLC Registered Shares LS -,02	GB0001351955		STK	1.000.000		500.000	GBP	2,5700	2.865.649,01	2,12
Grafenia PLC Registered Shares LS -,01	GB0009638130		STK	4.985.000			GBP	0,1100	611.431,37	0,45
Sanderson Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B04X1Q77		STK	2.000.000			GBP	1,2400	2.765.295,54	2,04
SimiGon Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010991185		STK	3.500.000			GBP	0,0925	360.993,72	0,27
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	700.000	100.000		GBP	2,8250	2.204.988,68	1,63
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % GK Software SE Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	1.499	499		%	100,0000	1.499.000,00	1,11
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Triplan AG NBR 10.10.2017	NAV004205155		STK	227.373			EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	121.838.389,27	90,10	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	13.558.367,33	10,03	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	13.558.367,33	10,03	
				EUR	13.558.367,33			13.558.367,33	10,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	30.308,55	0,02	
Zinsansprüche				EUR	30.308,55			30.308,55	0,02	

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-209.142,18	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.134,06				-7.134,06	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-149.719,73				-149.719,73	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.992,49				-3.992,49	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-24.078,05				-24.078,05	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.490,80				-5.490,80	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-16.528,65				-16.528,65	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.965,07				-1.965,07	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	135.217.922,97	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH A									
Anzahl Anteile							STK	260.943,471	
Anteilwert							EUR	445,58	
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH I									
Anzahl Anteile							STK	42.275,979	
Anteilwert							EUR	448,18	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 27.06.2019	
		0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,2523000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - 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				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	100.000	100.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	20.000	100.000
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9	STK	12.500	12.500
Kotipizza Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000157235	STK		200.000
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK	5.000	30.000
OpenjobMetis S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003683528	STK		150.000
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005	STK		637.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Flowtech FluidPower PLC Registered Shares LS -,50	GB00BM4NR742	STK		800.000
Premier Technical Serv.Gr.PLC Registered Shares LS -,01	GB00BV9FPW93	STK	150.000	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Bezugsrechte 07.03.2019	DE000A1PG920	STK	300.000	300.000
Magseis Fairfield ASA Anrechte 04.01.2019	NO0010839699	STK		73.009

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	97.954.174,58	100,53
1. Aktien	87.353.345,62	89,65
Belgien	1.452.930,00	1,49
Bundesrep. Deutschland	11.670.040,00	11,98
Curaçao	1.510.000,00	1,55
Dänemark	1.792.044,59	1,84
Finnland	586.000,00	0,60
Frankreich	5.485.600,00	5,63
Großbritannien	5.190.958,18	5,33
Irland	1.825.168,21	1,87
Italien	1.547.700,00	1,59
Kaimaninseln	4.083.504,11	4,19
Kanada	2.926.505,61	3,00
Liberia	1.887.154,23	1,94
Luxemburg	1.556.750,00	1,60
Norwegen	349.474,03	0,36
Portugal	1.450.800,00	1,49
Schweiz	1.364.521,38	1,40
Spanien	959.700,00	0,98
USA	41.714.495,28	42,81
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.511.277,17	1,55
Euro	34.531,00	0,04
Schweizer Franken	1.476.746,17	1,51
3. Investmentanteile	1.467.830,00	1,51
Euro	1.467.830,00	1,51
4. Derivate	159.692,60	0,16
5. Bankguthaben	7.417.599,46	7,61
6. Sonstige Vermögensgegenstände	44.429,73	0,05
II. Verbindlichkeiten	-520.770,10	-0,53
III. Teilfondsvermögen	97.433.404,48	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	90.332.452,79	92,71
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	88.864.622,79	91,20
Aktien									
Martinrea International Inc. Registered Shares o.N.	CA5734591046		STK	90.000		80.000	CAD 10,6400	642.236,29	0,66
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	17.000		9.000	CHF 89,2100	1.364.521,38	1,40
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK00060534915		STK	40.000		16.000	DKK 334,4000	1.792.044,59	1,84
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	20.000		9.000	EUR 26,7000	534.000,00	0,55
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	100.000			EUR 5,8600	586.000,00	0,60
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	19.000			EUR 76,4700	1.452.930,00	1,49
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	17.000		1.500	EUR 108,7000	1.847.900,00	1,90
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	75.000			EUR 10,1600	762.000,00	0,78
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	11.000			EUR 74,7000	821.700,00	0,84
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	40.000			EUR 17,3100	692.400,00	0,71
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	25.000			EUR 68,6000	1.715.000,00	1,76
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	11.500			EUR 70,7400	813.510,00	0,84
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	9.000			EUR 47,7000	429.300,00	0,44
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	25.000			EUR 60,4000	1.510.000,00	1,55
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	19.000			EUR 30,5500	580.450,00	0,60
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	140.000			EUR 11,0550	1.547.700,00	1,59
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	70.000	7.000		EUR 13,7100	959.700,00	0,99
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	16.000			EUR 107,6500	1.722.400,00	1,77
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	40.000			EUR 25,3200	1.012.800,00	1,04
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	68.000			EUR 28,7900	1.957.720,00	2,01
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	70.000	10.000		EUR 9,9500	696.500,00	0,71
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	27.000			EUR 24,9900	674.730,00	0,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	12.500		1.500	EUR 118,0000	1.475.000,00	1,51
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGFS SA Aççoes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	56.000			EUR 12,3000	688.800,00	0,71
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	18.500			EUR 63,7000	1.178.450,00	1,21
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	11.000			EUR 98,7500	1.086.250,00	1,12
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	75.000			EUR 11,4700	860.250,00	0,88
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	7.000			EUR 106,7500	747.250,00	0,77
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.000			EUR 49,1250	982.500,00	1,01
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	100.000	30.000		EUR 8,4200	842.000,00	0,86
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	240.000			GBP 4,9200	1.316.637,49	1,35
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	45.000	5.000		GBP 18,8980	948.239,91	0,97
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	675.000	100.000		GBP 1,2866	968.360,78	0,99
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	20.000			NOK 169,1000	349.474,03	0,36
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	18.000		2.000	USD 170,9000	2.705.659,88	2,78
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	12.500	1.100		USD 166,0100	1.825.168,21	1,87
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	US0185811082		STK	6.500	1.000		USD 137,3000	784.950,97	0,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.350	100		USD 1.076,6300	3.172.268,35	3,26
Altice USA Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US02156K1034		STK	30.000			USD 24,0700	635.120,28	0,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.880			USD 1.904,2800	3.148.816,04	3,23
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	17.000			USD 85,6300	1.280.364,13	1,31
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.000		1.000	USD 199,7400	702.722,20	0,72
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/10/DL-,00005	US0567521085		STK	13.500	2.000		USD 116,0400	1.377.844,23	1,41
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA00679011084		STK	125.000			USD 15,7000	1.726.109,33	1,77
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	8.000			USD 212,0200	1.491.851,00	1,53
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	950			USD 1.845,1700	1.541.766,57	1,58
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037		STK	30.000			USD 35,0300	924.315,05	0,95
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	12.000		6.000	USD 55,7300	588.205,29	0,60
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	34.000	2.000		USD 63,0600	1.885.782,14	1,94
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	34.000			USD 56,8200	1.699.177,62	1,74
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	25.000		5.000	USD 108,1400	2.377.853,03	2,44

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-.000006	US30303M1027		STK	11.400			USD	189.5000	1.900.083,56	1,95
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	28.000			USD	38,3200	943.717,84	0,97
lamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088		STK	190.000	30.000		USD	3,3400	558.159,99	0,57
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	3.500			USD	359,0900	1.105.426,80	1,13
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	9.000		3.100	USD	261,1000	2.066.845,51	2,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	25.000		2.500	USD	134,1500	2.949.777,91	3,03
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	89.000	41.000		USD	38,0800	2.980.887,46	3,06
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029		STK	5.000			USD	318,2800	1.399.709,75	1,44
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	60.000		13.000	USD	56,7700	2.995.910,11	3,07
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK	8.200			USD	178,0600	1.284.218,30	1,32
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	10.500			USD	100,5400	928.510,49	0,95
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	18.000			USD	119,2000	1.887.154,23	1,94
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	12.500			USD	52,8800	581.380,01	0,60
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	12.000		6.000	USD	171,2300	1.807.256,26	1,85
Weight Watchers Intl Inc.(New) Registered Shares o.N.	US9486261061		STK	32.000	8.000		USD	19,1000	537.578,61	0,55
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	6.000		2.500	CHF	273,5500	1.476.746,17	1,52
Repsol S.A. Anrechte 04.07.2019	ES06735169E5		STK	70.000	70.000		EUR	0,4933	34.531,00	0,04
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR		0,00	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017	NAV004204968		STK	40.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR		1.467.830,00	1,51
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B4225J44		ANT	32.500		7.000	EUR	45,1640	1.467.830,00	1,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR		90.332.452,79	92,71
Derivate							EUR		159.692,60	0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR		159.692,60	0,16
Währungsterminkontrakte										
EURO FX CURR FUT Sep19	CME	44.032.829	STK	350	350		USD	1,1443	159.692,60	0,16

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	7.417.599,46	7,61
Kassenbestände							EUR	6.900.040,64	7,08
Verwahrstelle									
			CHF	267.654,71				240.820,12	0,25
			EUR	5.622.241,99				5.622.241,99	5,77
Baader Bank AG									
			EUR	228.295,78				228.295,78	0,23
			USD	919.431,85				808.682,75	0,83
Marginkonten							EUR	517.558,82	0,53
Initial Margin Baader Bank AG									
			USD	770.001,00				677.251,42	0,69
Variation Margin für Future			USD	-181.562,50				-159.692,60	-0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	44.429,73	0,05
Dividendenansprüche			EUR	44.429,73				44.429,73	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-520.770,10	-0,53
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.537,91				-5.537,91	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-82.521,31				-82.521,31	-0,08
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.128,57				-4.128,57	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-18.406,13				-18.406,13	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.958,05				-5.958,05	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Performancegebühr			EUR	-389.242,59				-389.242,59	-0,40
Taxe d'Abonnement			EUR	-11.909,99				-11.909,99	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-2.832,22				-2.832,22	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	97.433.404,48	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO N									
Anzahl Anteile							STK	246.438,891	
Anteilwert							EUR	174,17	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO Seed									
Anzahl Anteile							STK	1.360,845	
Anteilwert							EUR	9.752,31	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO A									
Anzahl Anteile							STK	2.138,562	
Anteilwert							EUR	173,61	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO I									
Anzahl Anteile							STK	233.403,418	
Anteilwert							EUR	175,10	

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 CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2019	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4910400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4641000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME Chicago Merc. Ex.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - 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				
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK		26.000
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	1.401	1.401
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	4.600	4.600
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK		48.000
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK		2.900
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	STK		125.000
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	GB0004478896	STK		80.000
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		13.500
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		14.000
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		34.000
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005	STK		247.500
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK		22.000
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK		10.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Repsol S.A. Anrechte 09.01.2019	ES06735169D7	STK		63.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	ANT		250.000

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	103.997.767,18	100,23
1. Aktien	77.788.179,80	74,97
Belgien	1.479.257,60	1,43
Bundesrep. Deutschland	18.740.167,44	18,06
Curaçao	2.346.298,40	2,26
Dänemark	2.107.970,15	2,03
Finnland	771.533,46	0,74
Frankreich	22.386.601,84	21,58
Gabun	575.400,00	0,56
Großbritannien	14.466.953,10	13,94
Irland	2.131.196,00	2,05
Luxemburg	895.500,00	0,86
Niederlande	3.323.357,70	3,20
Norwegen	1.568.078,20	1,51
Österreich	3.650.633,00	3,52
Schweden	1.366.328,37	1,32
Schweiz	1.104.109,93	1,07
USA	874.794,61	0,84
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.560.034,17	1,50
Euro	1.560.034,17	1,50
3. Bankguthaben	24.508.222,79	23,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	141.330,42	0,14
II. Verbindlichkeiten	-242.857,62	-0,23
III. Teilfondsvermögen	103.754.909,56	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	79.348.213,97	76,47
Amtlich gehandelte Wertpapiere								EUR	62.691.244,27	60,42
Aktien										
Mikron Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0003390066		STK	137.881	87.881		CHF	8,9000	1.104.109,93	1,06
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 10	DK0060803831		STK	43.950			DKK	358,0000	2.107.970,15	2,03
Albioma Actions Port. EO 0,0385	FR0000060402		STK	56.896			EUR	23,2000	1.319.987,20	1,27
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	32.633			EUR	26,7000	871.301,10	0,84
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	131.661	20.000		EUR	5,8600	771.533,46	0,74
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	140.000	140.000		EUR	12,9500	1.813.000,00	1,75
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	113.750	10.000		EUR	11,9400	1.358.175,00	1,31
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	19.496	3.496		EUR	85,7000	1.670.807,20	1,61
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	16.798	9.298		EUR	59,4000	997.801,20	0,96
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	10.089			EUR	30,3000	305.696,70	0,29
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	10.947			EUR	70,2000	768.479,40	0,74
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	140.770			EUR	18,9000	2.660.553,00	2,56
Frequents AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09		STK	56.000	56.000		EUR	17,6800	990.080,00	0,95
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	23.300			EUR	111,0000	2.586.300,00	2,49
Gerard Perrier Industrie S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000061459		STK	19.593			EUR	51,8000	1.014.917,40	0,98
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	26.786			EUR	23,4000	626.792,40	0,60
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	688.527			EUR	2,2700	1.562.956,29	1,51
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	29.422			EUR	87,0000	2.559.714,00	2,47
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	70.000	70.000		EUR	16,4500	1.151.500,00	1,11
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	38.846			EUR	60,4000	2.346.298,40	2,26
IGE & XAO S.A. Actions Port. EO 3,85	FR0000030827		STK	7.605			EUR	168,0000	1.277.640,00	1,23
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	56.500			EUR	11,0000	621.500,00	0,60
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	45.376			EUR	32,6000	1.479.257,60	1,43
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	36.891			EUR	20,7000	763.643,70	0,74
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	3.100			EUR	312,0000	967.200,00	0,93
LNA Santé S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0004170017		STK	7.209	7.209		EUR	44,3500	319.719,15	0,31
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	145.745			EUR	4,9800	725.810,10	0,70
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	75.460	15.000		EUR	25,3200	1.910.647,20	1,84
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	90.000			EUR	9,9500	895.500,00	0,86
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	18.000			EUR	118,0000	2.124.000,00	2,05
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	39.571			EUR	63,7000	2.520.672,70	2,43
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	15.000			EUR	98,7500	1.481.250,00	1,43
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	23.028			EUR	74,6000	1.717.888,80	1,66
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.000	5.000		EUR	96,0000	960.000,00	0,93
Total Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	4.200	1.438		EUR	137,0000	575.400,00	0,55
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	130.000	60.000		EUR	8,4200	1.094.600,00	1,06
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	19.216	19.216		EUR	57,2000	1.099.155,20	1,06
Avon Rubber PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013		STK	74.714			GBP	13,5600	1.129.669,88	1,09
Clipper Logistics PLC Reg. Shares (WI) LS -,0005	GB00BMMV6B79		STK	333.331	333.331		GBP	2,6200	973.793,49	0,94
Costain Group PLC Registered Shares LS -,50	GB00B64NSP76		STK	149.382	29.382		GBP	3,0700	511.359,72	0,49
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888		STK	317.924			GBP	4,1300	1.464.074,71	1,41
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	47.700			GBP	49,8400	2.650.856,91	2,55
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	299.653			GBP	2,5700	858.700,32	0,83
Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	235.000			GBP	3,3900	888.295,44	0,86
ScS Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BRF0TJ56		STK	244.968			GBP	2,1900	598.195,78	0,58
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343		STK	200.000			NOK	26,3400	544.361,09	0,52
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	233.104			NOK	42,5000	1.023.717,11	0,99
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	99.265			SEK	72,0000	678.181,16	0,65
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0009664253		STK	83.646	83.646		SEK	86,7000	688.147,21	0,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Caisse Rég.Créd.Agr.Mut.Toura. Ct. Coop. d'Inv.Port. EO 15,25	FR0000045304		STK	1.500			EUR	114,9800	172.470,00	0,17
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	43.000			EUR	24,5000	1.053.500,00	1,02
Crédit Agric.Mut.Loire-Haute-L. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,82	FR0000045239		STK	2.633			EUR	94,4900	248.792,17	0,24
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	912			EUR	93,5000	85.272,00	0,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.656.969,70	16,05	
Aktien										
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	168.060	16.200		EUR	6,6000	1.109.196,00	1,07
Envea S.A. Actions Port. EO 6	FR0010278762		STK	25.117	5.117		EUR	80,4000	2.019.406,80	1,95
Evolis S.A. Actions Port. EO -,08	FR0004166197		STK	36.502	7.502		EUR	30,0000	1.095.060,00	1,05
Gevelot S.A. Actions Port. EO 35	FR0000033888		STK	5.000			EUR	195,0000	975.000,00	0,94
mvg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	613.517			EUR	2,3200	1.423.359,44	1,37
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	200.000	200.000		EUR	5,1100	1.022.000,00	0,98
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	41.990	456		EUR	65,4000	2.746.146,00	2,65
Belvoir Lettings PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	208.909	240.000	31.091	GBP	1,1450	266.718,11	0,26
Flowtech FluidPower PLC Registered Shares LS -,50	GB00BM4NR742		STK	771.560			GBP	1,3700	1.178.637,20	1,13
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678		STK	13.767		14.000	GBP	34,5000	529.600,37	0,51
Northbridge Industri.Servi.PLC Registered Shares o.N.	GB00B0SPFW38		STK	465.426			GBP	1,5000	778.451,88	0,75
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	225.000			GBP	4,1200	1.033.640,71	1,00
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	277.714			GBP	2,8250	874.794,61	0,84
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFFH67		STK	875.000	875.000		GBP	1,6450	1.604.958,58	1,55
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015	NAV004203887		STK	18.223			EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015	NAV004203291		STK	10.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015	NAV004203275		STK	68.878			EUR	0,0000	0,00	0,00
Triplan AG NBR 10.10.2017	NAV004205155		STK	123.790			EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	79.348.213,97	76,47	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	24.508.222,79	23,62	
Kassenbestände							EUR	10.708.222,79	10,32	
Verwahrstelle							EUR	10.708.222,79	10,32	
Callgeld / Festgeld							EUR	13.800.000,00	13,30	
Callgeld Rabobank Nederland N.V.							EUR	13.800.000,00	13,30	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	141.330,42	0,14	
Dividendenansprüche							EUR	141.330,42	0,14	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-242.857,62	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-19.446,50				-19.446,50	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.785,30				-5.785,30	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-116.969,73				-116.969,73	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.917,50				-3.917,50	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-19.554,57				-19.554,57	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.646,55				-5.646,55	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Performancegebühr			EUR	-57.152,00				-57.152,00	-0,05
Taxe d'Abonnement			EUR	-12.682,70				-12.682,70	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.469,44				-1.469,44	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	103.754.909,56	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions A									
Anzahl Anteile							STK	449.043,846	
Anteilwert							EUR	202,42	
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions I									
Anzahl Anteile							STK	63.331,299	
Anteilwert							EUR	203,04	

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 CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 27.06.2019	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4641000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5386000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - 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				
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK		25.000
Kotipizza Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000157235	STK		50.825
Le Belier S.A. Actions Port. EO 1,52	FR0000072399	STK		20.000
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK		36.000
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005	STK		550.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		14.241
Verzinsliche Wertpapiere				
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR	200	200
Andere Wertpapiere				
Grafton Group PLC Reg.Uts(1 Shs,1 ShsC,17ShsA)oN	IE00B00MZ448	STK		40.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Keyyo S.A. Actions Port. EO 0,32	FR0000185621	STK		84.464
Staffline Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B040L800	STK	38.120	38.120

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019

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 CAPITAL
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 stellt die zusammengefasste Finanzlage jedes in Euro umgerechneten Teilfonds 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.

n) Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds mit Null bewertet.

SQUAD CAPITAL Investmentfonds (F.C.P.)

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 in jeweiligen Teilfonds erfasst.

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 reduziert 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 Abzug der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO	EUR	7.577.292,06
-----------------------------	-----	--------------

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Juni 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. Juni 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2019 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.

SQUAD CAPITAL Investmentfonds (F.C.P.)

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 CAPITAL – SQUAD VALUE und SQUAD CAPITAL – 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 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Geschäftsleitung 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 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.548
davon variable Vergütung:	TEUR 330
Gesamtsumme:	TEUR 2.878

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 40 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.307
davon Führungskräfte:	TEUR 1.307

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 8 – 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.