



Halbjahresbericht zum 30.06.2026

SQUAD Aguja Opportunities



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	8
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026.....	11
Service Partner & Dienstleister.....	15

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		224.384.108,60	100,38
1. Aktien		169.516.044,47	75,84
- Deutschland	EUR	37.290.774,30	16,68
- Euro-Länder	EUR	36.357.838,82	16,27
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	16.813.442,42	7,52
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	79.053.988,93	35,37
2. Anleihen		49.613.230,35	22,20
- Unternehmensanleihen	EUR	49.613.230,35	22,20
3. Derivate		850.824,03	0,38
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	1.259.574,03	0,56
- Futures (Verkauf)	EUR	-408.750,00	-0,18
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		3.874.661,47	1,73
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.255.276,32	1,46
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	619.385,15	0,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände		529.348,28	0,24
II. Verbindlichkeiten		-851.709,71	-0,38
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-851.709,71	-0,38
III. Fondsvermögen	EUR	223.532.398,89	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	177.760.327,40	79,52
Aktien							EUR	153.079.908,55	68,48
NL0010733960	lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	STK	100.000	0	0	CHF	12,9000	1.397.086,70	0,63
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	STK	713.950	0	1.389.044	EUR	0,4250	303.428,75	0,14
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	315.000	0	0	EUR	18,5200	5.833.800,00	2,61
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	35.695	0	0	EUR	47,3000	1.688.373,50	0,76
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	63.000	0	0	EUR	68,6000	4.321.800,00	1,93
LU2010095458	Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	STK	1.101.223	0	1.932.170	EUR	0,4720	519.777,26	0,23
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	350.000	0	0	EUR	4,0120	1.404.200,00	0,63
GRS282183003	Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	STK	270.000	0	0	EUR	22,5000	6.075.000,00	2,72
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	115.000	0	0	EUR	22,4200	2.578.300,00	1,15
GRS469003024	Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	STK	320.000	0	51.767	EUR	30,3000	9.696.000,00	4,34
FR0011049824	Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	STK	230.000	0	270.000	EUR	4,6500	1.069.500,00	0,48
IT0005385213	NewPrinces S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	325.000	0	0	EUR	15,3800	4.998.500,00	2,24
GRS533003000	Optima Bank S.A. Namens-Aktien EO 1,15	STK	233.029	233.029	0	EUR	9,9900	2.327.959,71	1,04
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	STK	100.000	0	0	EUR	53,2000	5.320.000,00	2,38
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	32.500	0	0	EUR	172,0000	5.590.000,00	2,50
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK	650.000	0	0	EUR	8,1800	5.317.000,00	2,38
FR0012419307	Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	STK	495.760	0	6.000	EUR	8,1400	4.035.486,40	1,81
DE000A2NBTL2	Schalbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000	0	0	EUR	66,0000	1.320.000,00	0,59
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	159.944	0	0	EUR	10,7000	1.711.400,80	0,77
IT0005595423	Sys Dat S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	430.000	0	0	EUR	5,6200	2.416.600,00	1,08
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK	57.000	0	0	EUR	38,7000	2.205.900,00	0,99
FR0010131409	Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	STK	155.000	155.000	0	EUR	22,7000	3.518.500,00	1,57
GB00BLH42507	Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	STK	1.950.000	0	0	GBP	4,2850	9.690.073,06	4,33
GB0000055888	discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	990.000	0	0	GBP	6,6000	7.577.409,25	3,39
GB00BQS10J50	Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	STK	223.730	223.730	0	GBP	8,3850	2.175.549,17	0,97
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	STK	2.300.000	0	2.800.000	GBP	0,8530	2.275.194,25	1,02
GB00BZC0LP49	Luceco PLC Registered Shares LS-, 0005	STK	1.000.000	1.000.000	0	GBP	2,6600	3.084.773,28	1,38
GB00BYM1K758	On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK	2.600.000	950.000	0	GBP	1,7560	5.294.677,03	2,37

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
GB00B6TKHP66	Secure Trust Bank PLC Registered Shares LS -,40	STK	410.000	410.000	0	GBP	14,0800	6.694.653,83	2,99
KYG476341030	IMAX China Holding Inc. Registered Shares HD -,0001	STK	2.300.000	0	0	HKD	8,1600	2.094.970,20	0,94
JP3831490002	Broadleaf Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.480.000	2.220.000	740.000	JPY	390,0000	3.120.843,47	1,40
JP3274090004	Greens Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	198.000	198.000	0	JPY	2.155,0000	2.307.055,96	1,03
JP3100350002	RS Technologies Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	53.500	53.500	0	JPY	7.000,0000	2.024.871,59	0,91
JP3163420007	SBI Insurance Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	316.300	131.200	0	JPY	2.081,0000	3.558.909,43	1,59
JP3386490001	ZIGExN Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.566.600	0	0	JPY	383,0000	5.314.992,16	2,38
NO0010209331	Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	79.000	0	0	NOK	480,8000	3.350.995,60	1,50
CHO496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	272.483	0	267.601	NOK	96,6000	2.322.195,86	1,04
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	STK	80.000	0	0	PLN	167,2500	3.119.462,84	1,40
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	STK	2.300.737	0	856.695	SEK	17,9000	3.707.291,79	1,66
SE0010985028	Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	833.708	0	0	SEK	27,3500	2.052.617,66	0,92
SE0006261046	Humble Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	5.000.000	0	0	SEK	7,0000	3.150.683,70	1,41
SE0007577895	Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	1.300.000	0	0	SEK	12,2400	1.432.390,83	0,64
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	100.000	0	0	USD	4,2100	368.586,94	0,16
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK	410.000	410.000	0	USD	13,1300	4.713.097,53	2,11

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	24.680.418,85	11,04
XS2354329190	Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	EUR	3.000	0	1.500	%	98,0880	2.942.640,00	1,32
DE000A3H2WQ0	Delivery Hero SE Wandelanl. v. 20(28)Tr.B	EUR	6.000	0	0	%	96,8350	5.810.100,00	2,60
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	2.500	0	0	%	102,1160	2.552.900,00	1,14
XS3042808835	JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	USD	6.000	0	0	%	93,5980	4.916.722,12	2,20
XS3243007674	Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2026(29) Taiwan Semico	USD	2.500	2.500	0	%	118,1810	2.586.696,73	1,16
FR001400DV38	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2022(28)	EUR	6.000	0	0	%	97,8560	5.871.360,00	2,63

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	38.787.944,99	17,35
--	--	--	--	--	--	--	-----	---------------	-------

Aktien							EUR	16.436.135,92	7,35
--------	--	--	--	--	--	--	-----	---------------	------

GB00B1722W11	Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125	STK	394.000	74.000	0	GBP	13,4000	6.122.695,12	2,74
GB00BYXWW41	Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	1.100.000	0	0	GBP	1,2800	1.632.842,40	0,73
GB00B3FBWW43	SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	3.121.000	1.000.000	0	GBP	0,8800	3.185.063,20	1,42
GB00B1VQ6H25	YouGov PLC Registered Shares LS -,002	STK	2.200.000	2.200.000	0	GBP	2,1540	5.495.535,20	2,46

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	22.351.809,07	10,00
US06744EDH71	Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	USD		4.000	4.000	0 %	99,4740	3.483.593,07	1,56
XS2482869208	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	USD		3.000	0	0 %	96,7010	2.539.861,67	1,14
XS2688718373	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD		4.000	0	0 %	106,2560	3.721.099,63	1,66
XS2688837207	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD		2.000	0	0 %	119,1070	2.085.571,70	0,93
XS2938565673	Merrill Lynch B.V. EO-Exch.Med.-Term Bds 2025(30)	EUR		5.500	5.500	0 %	92,0000	5.060.000,00	2,26
FR001400NF10	Orpar S.A. EO-Exch. Bonds 2024(31)	EUR		5.700	0	0 %	95,8190	5.461.683,00	2,44
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.581.002,43	1,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.581.002,43	1,15
XS2678939930	JAFCO Group Co. Ltd. YN-Zero Conv.Bonds 2023(28/28)	JPY		360.000	0	0 %	132,5990	2.581.002,43	1,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	219.129.274,82	98,03
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	850.824,03	0,38
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	1.259.574,03	0,56
Optionsscheine auf Aktien							EUR	1.259.574,03	0,56
FR0014011D04	Median Technologies WTS 25.02.28	STK		282.891	0	0 EUR	4,3000	1.216.431,30	0,54
SE0016075287	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26	STK		100.000	0	0 SEK	0,0100	90,02	0,00
SE0016075295	Wall to Wall Group AB Te.Opt. 30.06.26	STK		33.972	0	0 SEK	0,0500	152,91	0,00
IE000SY2QWR8	ADS TEC ENERGY PLC WTS 22.12.26	STK		100.000	0	0 USD	0,4900	42.899,67	0,02
US8636851110	Stryve Foods Inc. WTS 31.07.26 StryveF 11,5	STK		150.000	0	0 USD	0,0000	0,13	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	-408.750,00	-0,18
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-408.750,00	-0,18
EURO STOXX 50 Sep26		XEUR	STK	-250	0	250 EUR	6.264,0000	-408.750,00	-0,18
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.874.661,47	1,73
Bankbestände							EUR	3.465.911,47	1,55
Verwahrstelle							EUR	3.465.911,47	1,55
ABN AMRO Bank N.V.				2.846.526,32		EUR		2.846.526,32	1,27
ABN AMRO Bank N.V.				2.588.903,56		NOK		228.401,09	0,10
ABN AMRO Bank N.V.				4.343.324,67		SEK		390.984,06	0,17

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Marginkonten							EUR	408.750,00	0,18
Variation Margin							EUR	408.750,00	0,18
Variation Margin EUR				408.750,00		EUR		408.750,00	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	529.348,28	0,24
Dividendenansprüche								270.874,88	0,12
Zinsansprüche								258.473,40	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-851.709,71	-0,38
Prüfungskosten								-24.336,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-5.535,88	0,00
Verwahrstellenvergütung								-6.471,80	0,00
Verwaltungsvergütung								-815.366,03	-0,36
Fondsvermögen							EUR	223.532.398,89	100,00
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities R							EUR	178,34	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I							EUR	187,30	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA							EUR	91,08	
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI							EUR	1.204,96	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R							STK	271.946,032	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I							STK	41.889,918	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA							STK	40.690,016	
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI							STK	135.675,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2026				
CHF	(Schweizer Franken)	0,923350	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,862300	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,958600	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	184,950000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,334900	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Zloty)	4,289200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,108700	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,142200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	239.000
JP3800300000	Business Brain Showa-Ota Inc. Registered Shares o.N.	STK	234.900	448.500
IT0001469995	Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	STK	0	37.256
AU0000109159	Duratec Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	1.667.144
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	STK	0	1.450
PLGRPRC00015	Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	STK	210.000	210.000
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	STK	0	455.000
FR0013030152	La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	STK	0	63.300
DE000A3H2200	Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	39.887
IT0004729759	Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK	0	24.544
AU0000326191	Tasmea Ltd. Registered Shares o.N.	STK	400.000	2.578.921
US9216591084	Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	280.000
NO0010708910	Zalaris ASA Navne-Aksjer A NK -,10	STK	350.149	350.149
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	EUR	0	3.000
XS2355161956	UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR	0	5.000
XS2584105055	Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)	JPY	0	600.000
NO0013023226	Hawk Infinity Software AS NK-FLR Bonds 2023(23/28)	NOK	0	7.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail PLC Actions Nominatives LS -,10	STK	0	1.325.000
CY0109232112	Cairo Mezz Plc Namens-Aktien EO-,10	STK	0	2.750.000
GB00BNYKB709	Kitwave Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	0	2.140.000
GB00BQSBH502	Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	STK	0	500.000
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	82.130
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2996253626	Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	USD	0	4.500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
JE00BVSYJW51	B & M Europ.Value Retail PLC Reg.Shs LS -,01	STK	1.325.000	1.325.000

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			572
CONOCOPHILLIPS DL-,01)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			29.291
ESTX 50 PR.EUR)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.495
CROSS RATE EO/YN)				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
JPY/EUR	EUR			661

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities

Anteilklasse	Anteilklasse I	Anteilklasse IA
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2QNF6
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE000A2QNF69
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	05.12.2016	17.03.2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09%	bis zu 2,09%
	aktuell: bis zu 1,20% p.a.	aktuell: bis zu 1,20% p.a.

Anteilklasse	Anteilklasse R	Anteilklasse SI
Wertpapierkennnummer	A2AR9B	A3DMD4
ISIN-Code	DE000A2AR9B1	DE000A3DMD41
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	1.000,00 EUR
Erstausgabedatum	05.12.2016	01.06.2022
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	50,00 EUR	50.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09%	bis zu 2,09%
	aktuell: bis zu 1,75% p.a.	aktuell: bis zu 0,95% p.a.

* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities R	EUR	178,34
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities I	EUR	187,30
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities IA	EUR	91,08
Anteilwert SQUAD Aguja Opportunities SI	EUR	1.204,96
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities R	STK	271.946,032
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities I	STK	41.889,918
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities IA	STK	40.690,016
Umlaufende Anteile SQUAD Aguja Opportunities SI	STK	135.675,000

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

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.

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2026 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

Nachbesserungsrechte

Potenzielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds ausgewiesen. Erst mit tatsächlichem Eingang einer Nachbesserungszahlung wird diese in der entsprechenden Höhe im Teilfonds erfasst.

Zum Berichtsstichtag am 30.06.2026 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Gattungsbezeichnung	Bestand	Gattungsbezeichnung	Bestand
BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.	90.000,00	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-	45.906,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 R	10.559,00	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -IA-	674,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I	24.441,00	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -R-	26.420,00
BUWOG AG NBR 21.11.2018 R	27.153,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -R-	43.028,00
BUWOG AG NBR 21.11.2018 I	62.847,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -I-	38.070,00
Linde AG NBR 08.04.2019 I	16.676,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -IA-	1.771,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 R	11.411,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -SI-	52.131,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I	30.589,00	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -I-	20.258,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 R	16.291,00	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -IA-	985,00
Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I	40.709,00	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -R-	23.141,00
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -I-	1.150,00	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -SI-	28.616,00
AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -R-	472,00	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 -I-	251,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -I-	22.633,00	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 -IA-	15,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -R-	8.414,00	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 -R-	317,00
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -I-	16.898,00	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 -SI-	417,00
DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -R-	6.102,00	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -I-	18.934,00
Linde AG NBR 08.04.19 -R-	6.824,00	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -IA-	1.035,00
MAN SE NBR 08.09.2021 -I-	12.981,00	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -R-	23.294,00
MAN SE NBR 08.09.2021 -R-	7.131,00	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -SI-	32.837,00
MAN SE NBR 08.09.2021 -IA-	180,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -I-	29.137,00

Gattungsbezeichnung	Bestand	Gattungsbezeichnung	Bestand
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -IA-	1.598,00	Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -SI-	42.161,00
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -R-	35.705,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -I-	1.099,00
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023 -SI-	50.560,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -IA-	375,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -I-	2.536,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -R-	7.457,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -IA-	140,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -SI-	26.764,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -R-	3.067,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -I-	3.090,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023 -SI-	4.418,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -IA-	1.040,00
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	18.250,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -R-	20.800,00
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-	21.776,00	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 08.07.2025 -SI-	75.070,00
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SI-	31.952,00	Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -I-	1.014,00
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -IA-	1.022,00	Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -IA-	354,00
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	17.440,00	Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -R-	6.734,00
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	21.834,00	Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2025 -SI-	24.398,00
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SI-	32.675,00	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -I-	606,00
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -IA-	1.051,00	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -IA-	242,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -I-	1.008,00	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -R-	4.304,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -IA-	54,00	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 01.09.2025 -SI-	14.848,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -R-	1.238,00	Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -I-	3.130,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 15.05.2023 -SI-	1.722,00	Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -I-	1.805,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -I-	814,00	Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -IA-	717,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -IA-	206,00	Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -R-	12.402,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -R-	5.310,00	Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 31.10.2025 -SI-	42.076,00
DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -SI-	13.670,00	Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -IA-	1.250,00
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -I-	3.580,00	Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -R-	21.830,00
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -R-	26.340,00	Encavis AG Squeeze-out NBR 10.09.2025 -SI-	73.790,00
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -SI-	69.040,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 14.05.2026 -I-	1.156,00
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 31.05.2024 -IA-	1.040,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 14.05.2026 -SI-	26.711,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -I-	744,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 14.05.2026 -R-	7.303,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -R-	5.200,00	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 14.05.2026 -IA-	525,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -SI-	13.848,00	OSRAM Licht AG NBR Garantie-Div. 22.05.2026 -I-	3.240,00
Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024 -IA-	208,00	OSRAM Licht AG NBR Garantie-Div. 22.05.2026 -IA-	1.490,00
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -I-	1.203,00	OSRAM Licht AG NBR Garantie-Div. 22.05.2026 -R-	20.450,00
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -IA-	328,00	OSRAM Licht AG NBR Garantie-Div. 22.05.2026 -SI-	74.820,00
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -R-	8.294,00	Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -I-	10.206,00
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -SI-	22.675,00	Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -SI-	235.715,00
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -I-	1.868,00	Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -IA-	4.630,00
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -IA-	524,00	Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -R-	64.449,00
Vantage Towers AG NBR Garantiediv. 02.12.2024 -R-	12.447,00		

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Verwahrstellenwechsel

Die Verwahrstellenfunktion wurde bis zum 14. Juni 2026 von der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main („HAL“), wahrgenommen. Im Zuge der Verschmelzung der HAL auf die ABN AMRO Bank N.V., Amsterdam („ABN AMRO“), gehen die Verwahrstellenaufgaben mit Wirkung zum 15. Juni 2026 auf die ABN AMRO über. Die operative Ausübung der Verwahrstellenfunktion erfolgt künftig durch die ABN AMRO Bank N.V., Frankfurt Branch. Mit Wirksamwerden der Verschmelzung erlischt die HAL. Die ABN AMRO tritt als Gesamtrechtsnachfolgerin in sämtliche Rechte und Pflichten der HAL als Verwahrstelle der verwahrten Investmentvermögen ein.

Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 16.04.2026 wurden die Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen zuletzt überarbeitet.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im August 2026

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.