



Halbjahresbericht zum 30.06.2026

SQUAD - Praemium Opportunities



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	9
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026.....	12
Service Partner & Dienstleister.....	14

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		17.398.406,13	100,29
1. Aktien		12.287.817,47	70,83
- Deutschland	EUR	4.828.790,07	27,83
- Euro-Länder	EUR	1.777.919,52	10,25
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	410.060,87	2,36
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.271.047,01	30,38
2. Anleihen		3.628.052,60	20,91
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.130.701,60	6,52
- Unternehmensanleihen	EUR	2.497.351,00	14,39
3. Zertifikate		1.233.533,59	7,11
- Zertifikate	EUR	1.233.533,59	7,11
4. Derivate		121.113,77	0,70
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-42.857,65	-0,25
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	207.600,00	1,20
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-43.628,58	-0,25
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		33.595,27	0,19
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	19.921,82	0,11
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	527,66	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	13.145,79	0,08
6. Sonstige Vermögensgegenstände		94.293,43	0,54
II. Verbindlichkeiten		-49.652,27	-0,29
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-49.652,27	-0,29
III. Fondsvermögen	EUR	17.348.753,86	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	15.358.131,66	88,53
Aktien							EUR	12.287.817,47	70,83
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	1.000	0	0	CHF	126,5800	137.263,19	0,79
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	300	100	0	CHF	662,2000	215.426,66	1,24
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	STK	400	400	0	CHF	332,8000	144.355,16	0,83
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	7.000	0	0	DKK	314,6000	294.628,40	1,70
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	STK	2.000	0	0	DKK	431,4000	115.432,47	0,67
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000	0	EUR	179,4000	179.400,00	1,03
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000	0	0	EUR	19,5800	39.160,00	0,23
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.500	7.500	0	EUR	30,9800	232.350,00	1,34
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/ o.N.	STK	4.500	0	0	EUR	82,0000	369.000,00	2,13
FR0011648716	Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	STK	2.000	0	0	EUR	5,5900	11.180,00	0,06
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	0	0	EUR	26,6200	133.100,00	0,77
FR0000130403	Christian Dior SE Actions Port. EO 2	STK	450	450	0	EUR	449,0000	202.050,00	1,16
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000	0	EUR	51,0500	153.150,00	0,88
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	22.000	0	0	EUR	5,4480	119.856,00	0,69
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	900	0	0	EUR	238,8000	214.920,00	1,24
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.350	1.350	0	EUR	39,0000	247.650,00	1,43
DE000A0MVL8	EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.500	0	0	EUR	19,2000	86.400,00	0,50
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500	0	EUR	67,4000	168.500,00	0,97
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	0	0	EUR	3,9470	59.205,00	0,34
LU2290523658	HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	STK	53.146	0	0	EUR	1,1200	59.523,52	0,34
BE0003766806	Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	STK	24.000	5.000	0	EUR	16,9000	405.600,00	2,34
IT0005253205	Italmobiliare S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	12.000	4.500	0	EUR	27,9500	335.400,00	1,93
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	STK	2.000	2.000	2.500	EUR	57,8500	115.700,00	0,67
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	STK	8.400	3.000	0	EUR	55,2500	464.100,00	2,68
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.000	11.000	0	EUR	12,0800	132.880,00	0,77
DE000A0MSN11	Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.015	5.015	0	EUR	17,1000	342.256,50	1,97
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	STK	3.500	0	0	EUR	63,8600	223.510,00	1,29
DE0006223407	ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	STK	30.000	0	0	EUR	8,1600	244.800,00	1,41
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000	0	0	EUR	26,5800	239.220,00	1,38

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									
NL0015002SN0	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK		9.000	9.000	0 EUR	33,9000	305.100,00	1,76
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		160	160	0 EUR	990,5000	158.480,00	0,91
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		1.500	1.500	0 EUR	134,0000	201.000,00	1,16
DE0007165607	Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK		1.300	0	0 EUR	187,8000	244.140,00	1,41
DE0007568578	SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		5.000	0	5.000 EUR	20,6500	103.250,00	0,60
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK		700	0	0 EUR	94,2000	65.940,00	0,38
DE000A0LR936	STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		16.000	10.500	0 EUR	19,0200	304.320,00	1,75
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		6.000	0	5.000 EUR	14,1100	84.660,00	0,49
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK		16.000	4.000	0 EUR	21,5900	345.440,00	1,99
GB0002374006	Diageo PLC Reg. Shares LS -, 28935185	STK		12.000	0	0 GBP	15,2250	212.094,12	1,22
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK		1.250	0	0 JPY	17.345,0000	116.722,75	0,67
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK		2.280	1.780	0 USD	205,0200	408.963,78	2,36
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK		2.000	0	0 USD	155,1300	271.443,57	1,56
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK		2.250	0	550 USD	357,3700	703.484,25	4,05
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/ o.N.	STK		1.000	0	0 USD	93,0500	81.408,57	0,47
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	STK		3.200	0	0 USD	99,2900	277.977,25	1,60
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	STK		3.000	0	0 USD	115,1100	302.125,98	1,74
US5184391044	Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	STK		2.500	500	0 USD	78,9500	172.681,54	1,00
US3773221029	Glaucos Corp. Registered Shares DL -,001	STK		1.900	1.900	0 USD	139,7600	232.321,96	1,34
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	STK		1.000	0	0 USD	123,1100	107.707,79	0,62
US55087P1049	Lyft Inc. Reg.Shares Cl.A USD -, 00001	STK		15.000	15.000	0 USD	14,6100	191.732,28	1,11
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK		500	500	0 USD	373,0200	163.175,85	0,94
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK		9.500	2.500	0 USD	93,4000	776.290,46	4,47
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		3.000	0	0 USD	41,0500	107.742,78	0,62
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK		600	600	0 USD	407,2600	213.784,78	1,23
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK		430	0	0 USD	477,5700	179.663,25	1,04
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -, 0001	STK		900	300	0 USD	343,0900	270.149,61	1,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.459.530,60	14,18
XS2737652474	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	EUR		100	0	0 %	107,5730	107.573,00	0,62
XS3085146929	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(30/Und.)	EUR		100	0	0 %	103,4840	103.484,00	0,60

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									
DE0001102598	Bundesrep. Deutschland Anl. v. 2022 (2038)		EUR	400	0	0 %	79,8240	319.296,00	1,84
DE000BU2Z023	Bundesrep. Deutschland Anl. v. 2024 (2034)		EUR	230	0	70 %	96,2420	221.356,60	1,28
DE000BU2Z049	Bundesrep. Deutschland Anl. v. 2025 (2035)		EUR	300	0	0 %	97,6890	293.067,00	1,69
XS1002121454	Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)		EUR	100	0	0 %	112,9390	112.939,00	0,65
EU000A3K4D74	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)		EUR	300	0	0 %	98,9940	296.982,00	1,71
XS2679922828	International Bank Rec. Dev. EO-Med.-Term Nts 2023(38)		EUR	300	0	0 %	101,5750	304.725,00	1,76
XS2063423318	International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(50)		EUR	100	0	0 %	46,9530	46.953,00	0,27
XS2408013709	Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)		EUR	100	0	0 %	102,5350	102.535,00	0,59
AT0000A39724	Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)		EUR	500	0	0 %	110,1240	550.620,00	3,17
Zertifikate							EUR	610.783,59	3,52
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	800	800	0 EUR	339,4200	271.536,00	1,57
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	1.000	0	400 USD	387,7600	339.247,59	1,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.791.272,00	10,33
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.168.522,00	6,74
DE000A3829F5	ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v. 2024(2029)		EUR	400	0	0 %	15,2500	61.000,00	0,35
XS2056490423	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)		EUR	200	0	0 %	100,5930	201.186,00	1,16
DE000A3E5TR0	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)		EUR	600	0	0 %	89,0250	534.150,00	3,08
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	200	0	0 %	23,7960	47.592,00	0,27
DE000A4DFK32	CHAPTERS Group AG Inh.-Schv. v. 2025(27/30)		EUR	136	0	164 %	94,1250	128.010,00	0,74
NO0013697268	HomeToGo SE EO-FLR Bonds 2026(26/31)		EUR	200	200	0 %	98,2920	196.584,00	1,13
Zertifikate							EUR	622.750,00	3,59
DE000DU04BJ8	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.06.27 CTS EVEN 80		STK	1.250	1.250	0 EUR	48,4200	60.525,00	0,35
DE000DU07DS8	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.06.27 SFCenerg 20		STK	12.500	12.500	0 EUR	16,6000	207.500,00	1,20
DE000DU066H8	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.06.27 Vorwerk 64		STK	1.600	1.600	0 EUR	54,5000	87.200,00	0,50
DE000MM35PD3	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 25.06.27 Rheinme.		STK	1.500	1.500	0 EUR	88,9800	133.470,00	0,77
DE000FD55BK9	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.06.27 MTU Aero 290		STK	500	500	0 EUR	268,1100	134.055,00	0,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.149.403,66	98,85

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										
Derivate							EUR	121.113,77	0,70	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	86.142,35	0,50	
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	86.142,35	0,50	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	86.142,35	0,50	
Adyen NV PUT 720.00 17.07.2026		XEUE	STK	-40	0	40	EUR	4,9100	-1.964,00	-0,01
MTU Aero Engines AG PUT 250.00 17.07.2026		XEUR	STK	-70	0	70	EUR	0,1500	-105,00	0,00
Nemetschek SE PUT 50.00 21.08.2026		XEUR	STK	-30	0	30	EUR	3,1100	-9.330,00	-0,05
Puma SE CALL 20.00 18.06.2027			STK	150	0	0	EUR	8,6000	129.000,00	0,74
QIAGEN NV PUT 32.00 21.08.2026		XEUR	STK	-45	0	45	EUR	1,2700	-5.715,00	-0,03
Alphabet Inc CALL 430.00 21.08.2026 (Cl. A)		XCBO	STK	-5	0	5	USD	2,5000	-1.093,61	-0,01
Glaukos Corp PUT 105.00 18.12.2026		XCBO	STK	-15	0	15	USD	6,6500	-8.727,03	-0,05
Lyft Inc CALL 16.00 21.08.2026		XCBO	STK	-150	0	150	USD	0,8350	-10.958,01	-0,06
Lyft Inc PUT 11.00 21.08.2026		XCBO	STK	-100	0	100	USD	0,2550	-2.230,97	-0,01
Lyft Inc PUT 13.00 21.08.2026		XCBO	STK	-50	0	50	USD	0,6250	-2.734,03	-0,02
Optionsscheine							EUR	78.600,00	0,45	
Optionsscheine auf Aktienindices							EUR	78.600,00	0,45	
DE000HTOX6P7	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Put 17.12.27 S&P500 6600		STK	30.000	6.000	0	EUR	2,6200	78.600,00	0,45
Devisen-Derivate							EUR	-43.628,58	-0,25	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-43.628,58	-0,25	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 23.07.26		OTC	STK	1.267.556			EUR	1,1440	-43.628,58	-0,25
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	33.595,27	0,19	
Bankbestände							EUR	33.595,27	0,19	
Verwahrstelle							EUR	33.595,27	0,19	
ABN AMRO Bank N.V.				225,10			CAD	138,81	0,00	
ABN AMRO Bank N.V.				1.041,57			CHF	1.129,48	0,01	
ABN AMRO Bank N.V.				284,96			DKK	38,12	0,00	
ABN AMRO Bank N.V.				19.921,82			EUR	19.921,82	0,11	
ABN AMRO Bank N.V.				1.883,93			GBP	2.187,03	0,01	
ABN AMRO Bank N.V.				606.280,00			JPY	3.263,96	0,02	
ABN AMRO Bank N.V.				4.386,76			NOK	387,78	0,00	
ABN AMRO Bank N.V.				437,21			PLN	101,76	0,00	
ABN AMRO Bank N.V.				7.345,50			USD	6.426,51	0,04	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	94.293,43	0,54	
Dividendenansprüche								31.697,17	0,18	
Zinsansprüche								62.596,26	0,36	

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									

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-49.652,27	-0,29
Prüfungskosten		-18.696,60	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten		-5.899,57	-0,03
Verwahrstellenvergütung		-972,17	-0,01
Verwaltungsvergütung		-24.083,93	-0,14
Fondsvermögen	EUR	17.348.753,86	100,00

Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities R	EUR	118,59
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities I	EUR	120,46
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities Seed	EUR	122,44
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities R	STK	38.343,244
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities I	STK	1.759,352
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities Seed	STK	102.826,128

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 30.06.2026				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,621690	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,922170	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,474500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,861410	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	185,750000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,312400	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Zloty)	4,296400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,143000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUE	Amsterdam Euronext Der.
XEUR	Eurex Deutschland

OTC Over-the-Counter

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				
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	2.600
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	0	170
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	STK	0	15.000
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	0	135
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	0	450
US57667L1070	Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	STK	0	3.000
US9047081040	UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	STK	0	2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000NRW0LQ9	Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.19(2119) R.1479	EUR	0	100
DE000A383QV2	TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	EUR	0	100
NO0013498584	Grieg Seafood ASA NK-FLR Notes 2025(29/Und.)	NOK	0	2.800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0HL8N9	2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	6.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2050933972	Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	EUR	0	200
XS2630795404	Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	EUR	0	200
DE000A383C84	ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	EUR	0	200
DE000A3E46Y9	TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	EUR	0	200
Zertifikate				
DE000PJ6W8K3	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.12.26 ASMLHold 800	STK	0	200
DE000DU1QMP7	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.06.27 2Genergy 40	STK	4.700	4.700
DE000DY58S65	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.26 2Genergy 32	STK	6.000	6.000
DE000SX1LE90	Société Générale Effekten GmbH BO.C.Z 26.06.26 Qiagen	STK	4.500	4.500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A420ZL4	electrovac AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	40.000	40.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Sonstige				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	400

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				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			14
AGNICO EAGLE MINES LTD.				
ALPHABET INC.CL.A DL-,001)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			148
ADOBE INC.				
ADYEN N.V. EO-,01				
BECHTLE AG O.N.				
BRENNTAG SE NA O.N.				
ION BEAM APPLICATIONS SA				
LABORATORIOS FARMACEUT.				
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.				
LVMH EO 0,3				
LYFT INC. CL.A -,00001				
NEWMONT CORP. DL 1,60				
PARTNERS GR.HLDG SF -,01				
QIAGEN NV EO -,01				
S+P GLOBAL INC. DL 1)				
Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 18.06.26 S&P500 6600	EUR	0	32.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 20.03.26 S&P500 6500	EUR	0	75.000	
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Put 17.12.27 S&P500 6600	EUR	6.000	0	
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			1.279
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			1.272

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD - Praemium Opportunities

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A3D58L	A3D58K
ISIN-Code	DE000A3D58L3	DE000A3D58K5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	20.02.2023	20.02.2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
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	50,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,93% p.a.	bis zu 1,93% p.a.
	aktuell: bis zu 0,90% p.a.	aktuell: bis zu 1,50% p.a.

	Anteilklasse Seed	Anteilklasse SI*
Wertpapierkennnummer	A3D58N	A3D58M
ISIN-Code	DE000A3D58N9	DE000A3D58M1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	20.02.2023	20.02.2023
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: keiner	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme**	1.000,00 EUR	5.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,93% p.a.	bis zu 1,93% p.a.
	aktuell: bis zu 0,75% p.a.	aktuell: bis zu 1,10% p.a.

* Die Anteilklasse SI war zum Berichtsstichtag nicht aktiv.

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

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities R	EUR	118,59
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities I	EUR	120,46
Anteilwert SQUAD - Praemium Opportunities Seed	EUR	122,44
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities R	STK	38.343,244
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities I	STK	1.759,352
Umlaufende Anteile SQUAD - Praemium Opportunities Seed	STK	102.826,128

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 30.06.2026 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Gattungsbezeichnung	Bestand
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	30
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	335
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	31
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-	311
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -Seed-	758
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -Seed-	735
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -I-	28
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -R-	266
Pfeiffer Vacuum Technology NBR Garantiediv. 08.07.2024 -Seed-	706

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.