

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

SQUAD

Aguja Opportunities

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Anhang zum Halbjahresbericht.....	8

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	284.030.702,80	100,11
1. Aktien	195.303.748,78	68,84
Australien	767.384,92	0,27
Belgien	5.328.937,30	1,88
Brit. Jungfern-Inseln	2.943.242,32	1,04
Bundesrep. Deutschland	40.428.774,91	14,25
Frankreich	31.853.425,73	11,23
Griechenland	22.900.993,50	8,07
Großbritannien	14.174.722,15	5,00
Italien	4.150.627,35	1,46
Japan	8.806.715,56	3,10
Kaimaninseln	2.408.043,22	0,85
Kanada	12.397.230,52	4,37
Luxemburg	1.798.384,74	0,63
Niederlande	8.566.936,24	3,02
Norwegen	12.343.976,41	4,35
Schweden	4.420.894,76	1,56
Singapur	8.292.051,25	2,92
Taiwan	2.772.833,72	0,98
USA	10.948.574,18	3,86
2. Anleihen	83.669.280,75	29,49
< 1 Jahr	8.311.046,00	2,93
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	57.302.158,13	20,20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.203.826,62	5,00
>= 10 Jahre	3.852.250,00	1,36
3. Derivate	291.499,28	0,10
4. Bankguthaben	4.598.792,96	1,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	167.381,03	0,06
II. Verbindlichkeiten	-316.912,33	-0,11
III. Fondsvermögen	283.713.790,47	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	278.973.029,53	98,33	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	182.800.590,25	64,43	
Aktien										
EML Payments Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EML7		STK	2.000.000	2.000.000		AUD	0,6300	767.384,92	0,27
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	2.013.121	600.000		CAD	3,1200	4.354.202,79	1,54
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026		STK	11.750	1.750		CAD	987,4100	8.043.027,73	2,84
lastminute.com NV Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010733960		STK	145.000		15.000	CHF	27,5000	4.081.956,47	1,44
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	125.000			EUR	10,0600	1.257.500,00	0,44
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	2.395.028		1.139.972	EUR	2,2250	5.328.937,30	1,88
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	71.000	71.000		EUR	50,5100	3.586.210,00	1,26
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	265.611			EUR	5,3000	1.407.738,30	0,50
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	451.442		648.558	EUR	5,6850	2.566.447,77	0,91
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	150.760	50.000		EUR	18,3600	2.767.953,60	0,98
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	4.022	4.022		EUR	42,4000	170.532,80	0,06
Entersoft SA Namens-Aktien EO -,05	GRS503003014		STK	1.001.654		93.099	EUR	5,1600	5.168.534,64	1,82
Epsilon Net S.A. Namens-Aktien EO -,075	GRS498003003		STK	496.400			EUR	8,0000	3.971.200,00	1,40
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	2.714.543			EUR	0,6625	1.798.384,74	0,63
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	183.000	120.000		EUR	22,4600	4.110.180,00	1,45
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	360.000	65.000	35.000	EUR	25,0000	9.000.000,00	3,17
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	611.987		6.513	EUR	7,7800	4.761.258,86	1,68
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152		STK	65.000		8.939	EUR	47,7500	3.103.750,00	1,09
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	515.000		94.044	EUR	5,6800	2.925.200,00	1,03
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	27.000	27.000		EUR	149,4000	4.033.800,00	1,42
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	230.604	230.604		EUR	7,5400	1.738.754,16	0,61
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	65.000		34.000	EUR	66,0800	4.295.200,00	1,51
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	172.000			EUR	26,0700	4.484.040,00	1,58
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQJJC66		STK	650.000	650.000		GBP	5,8050	4.372.399,97	1,54
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	4.438.710	1.838.710		GBP	0,9380	4.824.628,87	1,70
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	520.000			GBP	5,0300	3.030.928,07	1,07
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	250.000		150.000	HKD	82,2000	2.408.043,22	0,85
Prestige International Inc. Registered Shares o.N.	JP3833620002		STK	736.900	736.900		JPY	615,0000	2.877.967,23	1,02
ZIGEXN Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3386490001		STK	1.200.000			JPY	778,0000	5.928.748,33	2,09
Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010808892		STK	395.000	395.000		NOK	104,6000	3.521.675,39	1,24
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	635.000			NOK	163,0000	8.822.301,02	3,11
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	60.000		65.000	USD	83,0800	4.578.041,05	1,61
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020		STK	330.000		70.000	USD	27,3600	8.292.051,25	2,92
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	23.500	7.500	30.000	USD	281,5300	6.076.094,04	2,14
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	184.181		30.000	USD	17,4000	2.943.242,32	1,04
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	30.000	30.000		USD	100,6400	2.772.833,72	0,98
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/1 EO-,06	US89686D1054		STK	162.710	162.710		USD	1,2700	189.779,77	0,07
Verzinsliche Wertpapiere										
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	4.800			%	77,2520	3.708.096,00	1,31
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	10.000			%	92,4980	9.249.800,00	3,26
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	5.600			%	83,7640	4.690.784,00	1,65
2,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Exchangeable Bonds 2019(24)	XS1940192039		EUR	4.000			%	98,1570	3.926.280,00	1,38
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	6.000	3.500		%	86,6150	5.196.900,00	1,83
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	5.000			%	77,0450	3.852.250,00	1,36
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	5.200			%	89,5190	4.654.988,00	1,64
Mercari Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(26)	XS2357172043		JPY	600.000	600.000		%	82,9490	3.160.563,92	1,11

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	96.172.439,28	33,90
Aktien										
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	406.880		10.900	EUR	42,5500	17.312.744,00	6,10
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	14.360			EUR	62,0000	890.320,00	0,31
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	18.858			EUR	46,8000	882.554,40	0,31
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	65.067		81.542	EUR	21,2500	1.382.673,75	0,49
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	73.000			EUR	104,0000	7.592.000,00	2,68
Median Technologies Actions au Porteur EO -,05	FR0011049824		STK	512.686			EUR	5,8100	2.978.705,66	1,05
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	97.081			EUR	19,4500	1.888.225,45	0,67
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	117.000		10.655	EUR	47,8000	5.592.600,00	1,97
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	10.161	10.161		EUR	61,5000	624.901,50	0,22
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	188.566			EUR	9,9000	1.866.803,40	0,66
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	46.721			EUR	29,2000	1.364.253,20	0,48
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2		STK	57.000	57.000		EUR	33,4200	1.904.940,00	0,67
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	800.000			GBP	2,1000	1.946.765,24	0,69
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	1.942.104	400.000	136.161	SEK	26,9000	4.420.894,76	1,56
Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	US3135867378		STK	140.000			USD	2,2900	294.439,09	0,10
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	3.000			%	67,6810	2.030.430,00	0,72
1,5000 % Basic-Fit N.V. EO-Conv.Bonds 2021(28) Reg.S	XS2354329190		EUR	1.600	1.600		%	91,2900	1.460.640,00	0,51
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	6.100			%	67,0010	4.087.061,00	1,44
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	4.600			%	95,3210	4.384.766,00	1,55
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	1.600	1.600		%	97,0660	1.553.056,00	0,55
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	36.000	10.000		EUR	107,2030	3.859.308,00	1,36
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	100.000		30.000	EUR	32,1050	3.210.500,00	1,13
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	12.000			%	93,4310	12.992.015,94	4,58
1,6250 % WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2339232147		GBP	5.500			%	88,6930	5.652.705,19	1,99
0,2500 % Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US91688FAB04		USD	8.000			%	81,6520	5.999.136,70	2,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	278.973.029,53	98,33	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	291.499,28	0,10	
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
							EUR	93.199,60	0,03	
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
CFT S.p.A. WTS 31.07.23	IT0005272965	O	STK	12.000			EUR	0,0001	1,00	0,00
Tebede AB Te.Opt. 30.06.26	SE0016075295	O	STK	33.972			SEK	2,5000	7.186,98	0,00
Tebede AB Te.Opt. 30.06.26	SE0016075287	O	STK	25.000			SEK	3,1000	26.232,95	0,01
ADS TEC ENERGY PLC WTS 22.12.26	IE0005Y2QWR8	A	STK	100.000			USD	0,6200	56.940,81	0,02
Stryve Foods Inc. WTS 31.07.26	US8636851110	A	STK	150.000			USD	0,0206	2.837,86	0,00
Devisen-Derivate							EUR	198.299,68	0,07	
Währungsterminkontrakte										
EURO/JPY FUTURE Sep23		CME	STK	33	33		JPY	156,1800	198.299,68	0,07

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.598.792,96	1,62	
Kassenbestände							EUR	4.797.092,64	1,69	
Verwahrstelle										
			EUR	4.841.273,88				4.841.273,88	1,71	
			JPY	-412.500,00				-2.619,55	0,00	
			USD	-45.254,45				-41.561,69	-0,02	
Marginkonten							EUR	-198.299,68	-0,07	
Variation Margin für Future										
			JPY	-31.226.250,00				-198.299,68	-0,07	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	167.381,03	0,06	
Zinsansprüche									157.639,69	0,06
Dividendenansprüche									9.741,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-316.912,33	-0,11	
Verwaltungsvergütung									-293.757,45	-0,10
Verwahrstellenvergütung									-13.120,72	-0,01
Prüfungskosten									-5.866,09	0,00
Sonstige Kosten									-4.168,07	0,00
Fondsvermögen							EUR	283.713.790,47	100,00¹⁾	
SQUAD Aguja Opportunities I										
Anzahl Anteile							STK	475.230		
Anteilwert							EUR	148,64		
SQUAD Aguja Opportunities IA										
Anzahl Anteile							STK	48.997		
Anteilwert							EUR	79,07		
SQUAD Aguja Opportunities R										
Anzahl Anteile							STK	602.809		
Anteilwert							EUR	143,70		
SQUAD Aguja Opportunities SI										
Anzahl Anteile							STK	128.712		
Anteilwert							EUR	952,33		

Fußnoten:

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

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

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6419400	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4425000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9768600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8629700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5339000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,4700000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7322000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8172000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0888500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
O	Organisierter Markt

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

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	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		39.200	
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK		800.000	
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK		100.000	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	165.000	305.000	
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK		260.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	EUR		4.500	
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	USD		5.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK		76.100	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)		EUR			7.244,63
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): LVMH EO 0,3)		EUR			362,74

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse IA	Anteilklasse R	Anteilklasse SI
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2QNF6	A2AR9B	A3DMD4
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE000A2QNF69	DE000A2AR9B1	DE000A3DMD41
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR	1.000,- EUR
Erstausgabedatum	5. Dezember 2016	17. März 2021	5. Dezember 2016	1. Juni 2022
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	100.000,- EUR	50,- EUR	50.000.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,20% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,20% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,75% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 0,95% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) 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 Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes 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 Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes 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. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist 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.

b) 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.

SQUAD Aguja Opportunities

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) 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.

e) 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.

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

h) Dividendenerträge

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

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie dem Basisinformationsblatt entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 2,09% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% (aktuell 0,06%) des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird.

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen I und SI thesauriert, die Erträge der Anteilklassen R und IA werden ausgeschüttet.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Erläuterung 7 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD Aguja Opportunities I	475.230	148,64 EUR
SQUAD Aguja Opportunities IA	48.997	79,07 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	602.809	143,70 EUR
SQUAD Aguja Opportunities SI	128.712	952,33 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 9 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe im Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Sondervermögen erfasst.

SQUAD Aguja Opportunities

Zum 30. Juni 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Aguja Opportunities

1.150	Stk.	NAV004207540	AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -I-
472	Stk.	NAV004207557	AUDI AG Nachbesserungsrechte 23.11.2020 -R-
451.443	Stk.	FR001400HVT0	Bolloré SE Kompensationsrechte
62.847	Stk.	NAV004205890	BUWOG AG NBR 21.11.2018 I
27.153	Stk.	NAV004205866	BUWOG AG NBR 21.11.2018 R
90.000	Stk.	AT0000A23KB4	BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.
27.821	Stk.	NAV004205759	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -I-
12.031	Stk.	NAV004207656	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018 -R-
25.760	Stk.	NAV004205643	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -I-
12.240	Stk.	NAV004205429	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 R
251	Stk.	NAV004208878	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - I -
15	Stk.	NAV004208886	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - IA -
317	Stk.	NAV004208894	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - R -
417	Stk.	NAV004208902	DMG Mori AG NBR Abf aus BuG 21.12.2022 - SI -
16.898	Stk.	NAV004207581	DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -I-
6.102	Stk.	NAV004207599	DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020 -R-
22.633	Stk.	NAV004207565	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -I-
8.414	Stk.	NAV004207573	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020 -R-
45.906	Stk.	NAV004207961	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -I-
674	Stk.	NAV004207979	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -IA-
26.420	Stk.	NAV004207987	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021 -R-
20.258	Stk.	NAV004208670	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -I-
985	Stk.	NAV004208688	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -IA-
23.141	Stk.	NAV004208696	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -R-
28.616	Stk.	NAV004208704	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022 -SI-
30.589	Stk.	NAV004206518	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 I
11.411	Stk.	NAV004206484	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019 R
40.709	Stk.	NAV004207086	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 I
16.291	Stk.	NAV004207052	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 09.11.2020 R
24.441	Stk.	NAV004205858	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 I
10.559	Stk.	NAV004205825	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018 R
6.824	Stk.	NAV004207649	Linde AG NBR 08.04.19 -R-
16.676	Stk.	NAV004206005	Linde AG NBR 08.04.2019 I
12.981	Stk.	NAV004207813	MAN SE NBR 08.09.2021 -I-
180	Stk.	NAV004207839	MAN SE NBR 08.09.2021 -IA-
7.131	Stk.	NAV004207821	MAN SE NBR 08.09.2021 -R-
18.934	Stk.	NAV004209272	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -I-
1.035	Stk.	NAV004209280	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -IA-
23.294	Stk.	NAV004209298	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -R-
32.837	Stk.	NAV004209306	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 -SI-
38.070	Stk.	NAV004208522	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -I-
1.771	Stk.	NAV004208530	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -IA-
43.028	Stk.	NAV004208514	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -R-
52.131	Stk.	NAV004208548	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022 -SI-

Erläuterung 10 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

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.

SQUAD Aguja Opportunities

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.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.