

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018**

SQUAD

Aguja Opportunities

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange curved line above the company name. The word "AXXION" is in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

SQUAD Aguja Opportunities	1
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>1</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>2</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>5</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>6</i>
<i>Anteilscheinklassen im Überblick</i>	<i>8</i>
Anhang zum Halbjahresbericht	9

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	135.402.223,53	100,13
1. Aktien	92.060.548,29	68,08
Brit. Jungfern-Inseln	3.541.862,77	2,62
Bundesrep. Deutschland	49.354.494,60	36,50
Curaçao	3.192.696,00	2,36
Griechenland	2.593.500,00	1,92
Großbritannien	1.021.997,46	0,75
Irland	2.935.440,46	2,17
Italien	8.502.096,85	6,29
Kaimaninseln	3.696.696,23	2,73
Luxemburg	2.699.458,75	2,00
Niederlande	3.935.542,06	2,91
Österreich	1.759.262,85	1,30
Spanien	4.814.356,80	3,56
USA	4.013.143,46	2,97
2. Anleihen	25.684.369,24	18,99
< 1 Jahr	2.995.230,00	2,21
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.190.847,95	3,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.491.291,12	5,54
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.877.757,37	2,87
>= 10 Jahre	6.129.242,80	4,53
3. Optionsscheine/Warrants	78.968,00	0,06
Euro	78.968,00	0,06
4. Derivate	-22.669,38	-0,02
5. Bankguthaben	16.998.644,85	12,57
6. Sonstige Vermögensgegenstände	602.362,53	0,45
II. Verbindlichkeiten	-176.095,61	-0,13
III. Fondsvermögen	135.226.127,92	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	117.823.885,53	87,13	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	80.759.689,82	59,72	
Aktien										
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	153.732		486.268	EUR	2,5500	392.016,60	0,29
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	122.402	8.000	5.098	EUR	27,5000	3.366.055,00	2,49
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	59.525	14.452	16.927	EUR	45,3500	2.699.458,75	2,00
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005201602		STK	132.559			EUR	7,6950	1.020.041,51	0,75
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	80.000	80.000		EUR	47,2600	3.780.800,00	2,80
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0CAYB2		STK	38.000			EUR	57,1000	2.169.800,00	1,60
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	93.743	15.522		EUR	15,2000	1.424.893,60	1,05
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	148.461			EUR	11,8500	1.759.262,85	1,30
freet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	100.000	42.000		EUR	22,5300	2.253.000,00	1,67
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	51.165	6.000		EUR	62,4000	3.192.696,00	2,36
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	115.000	115.000		EUR	36,7000	4.220.500,00	3,12
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	NL0010937058		STK	185.000	220.000	35.000	EUR	14,8400	2.745.400,00	2,03
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	73.595	20.595		EUR	32,6500	2.402.876,75	1,78
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	650.000	650.000		EUR	3,9900	2.593.500,00	1,92
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	3.563	11.025	17.462	EUR	178,2000	634.926,60	0,47
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	414.322	24.000		EUR	5,9800	2.477.645,56	1,83
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	1.030.000	130.000		EUR	2,2450	2.312.350,00	1,71
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	74.000	9.000		EUR	80,7000	5.971.800,00	4,42
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005		STK	844.624	844.624		EUR	5,7000	4.814.356,80	3,56
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	15.000	21.500	6.500	EUR	143,1400	2.147.100,00	1,59
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	159.437	54.902		EUR	17,5400	2.796.524,98	2,07
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	1.410.000	939.710	659.710	GBP	1,8410	2.935.440,46	2,17
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	29.800	23.500	40.000	USD	62,6500	1.612.306,23	1,19
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046		STK	30.078	15.000	27.921	USD	37,3100	969.135,26	0,72
Lazydays Holdings Inc. Registered Shares	US52110H1005		STK	181.270	200.000	18.730	USD	8,5900	1.344.712,03	0,99
Nomad Foods Ltd. Reg. Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	210.000	45.000	54.500	USD	19,5300	3.541.862,77	2,62
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	12.500	35.900	53.600	USD	110,2500	1.190.142,06	0,88
Saban Capital Acquisition Crp. Registered Shares A DL -,0001	KY78516C1061		STK	210.000			USD	10,1000	1.831.685,31	1,35
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	1.575			%	97,1570	1.530.222,75	1,13
5,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Convert. Nts 2016(19) Reg.S	DE000A189FZ7		EUR	3.700	1.900		%	106,9690	3.957.853,00	2,93
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	DE000A11QGV1		EUR	3.000	3.000		%	99,8410	2.995.230,00	2,21
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	2.500	2.500		%	97,7240	2.443.100,00	1,81
6,6250 % L Brands Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US532716AT46		USD	1.350			%	105,7590	1.232.994,95	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	35.758.491,66	26,44	
Aktien										
Avista Healthc. Publ.Acq.Corp. Registered Shares Class A o.N.	KYG0726L1251		STK	215.313			USD	10,0300	1.865.010,92	1,38
DBA Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005285942		STK	501.900			EUR	3,6500	1.831.935,00	1,36
Glenalta S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005262313		STK	60.000			EUR	9,4800	568.800,00	0,42
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	321.130	153.030	0	EUR	12,4500	3.998.068,50	2,96
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	193.456	253.456	60.000	EUR	8,0000	1.547.648,00	1,14
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	35.000	35.000		EUR	109,0000	3.815.000,00	2,82
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	250.815	30.815		EUR	26,4000	6.621.516,00	4,90
OpenjobMetis S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003683528		STK	166.641	15.846	9.500	EUR	9,3500	1.558.093,35	1,15
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984		STK	116.000		109.000	EUR	4,7000	545.200,00	0,40
lomart Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0004281639		STK	246.590	14.752	125.148	GBP	3,6650	1.021.997,46	0,76
Federal National Mortgage Ass. Registered Shares o.N.	US3135861090		STK	70.000		180.000	USD	1,4390	86.989,94	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
5,2500 % Capital Stage Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	800		%	106,2770	850.216,00	0,63
2,0000 % Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046		EUR	1.900		%	112,5250	2.137.975,00	1,58
6,0000 % Platform Specialty Prod. Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1175224747		EUR	1.600		%	104,3420	1.669.472,00	1,24
5,1720 % SI Bidco B.V. EO-FLR Bonds 2018(18/23)	NO0010814189		EUR	2.200	2.200		100,2410	2.205.302,00	1,63
3,8750 % Inmarsat PLC DL-Conv. Bonds 2016(23)	XS1486508887		USD	400		1.000 %	140,2440	484.456,15	0,36
4,8750 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Notes 2016(16/24) 144A	US538034AK54		USD	1.500		%	96,9070	1.255.326,22	0,93
5,5000 % Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2015(15/22) Reg.S	XS1242956966		USD	950	450	%	100,4380	824.008,81	0,61
4,6250 % Sirius XM Holdings Inc. DL-Notes 2013(13/23) 144A	US82967NAL29		USD	1.500		%	98,3800	1.274.407,36	0,94
7,7500 % Spectrum Brands Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/22)	US40434JAC45		USD	1.700		%	103,4050	1.518.100,95	1,12
Optionsscheine/Warrants									
DBA Group S.p.A. WTS 01.02.21	IT0005313017	O	STK	160.000	160.000	EUR	0,3698	59.168,00	0,04
Glenalta S.p.A. WTS 19.07.19	IT0005272965	O	STK	12.000		EUR	1,6500	19.800,00	0,01
							EUR	1.305.704,05	0,97
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2017(21/46) *)	US531229AE29		USD	1.500		%	100,7960	1.305.704,05	0,97
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Celesio AG NBR Garantie-Div. 11.08.2017	NAV004204968		STK	55.500		EUR	0,0000	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018	NAV004205429		STK	38.000	38.000	EUR	0,0000	0,00	0,00
MAN SE NBR Garantie-Div. 22.08.2017	NAV004205098		STK	16.200		EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	117.823.885,53	87,13
Derivate							EUR	-22.669,38	-0,02
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Devisen-Derivate							EUR	-22.669,38	-0,02
Währungsterminkontrakte									
EUR-USD FX Devisen Future September 2018	CME	12.547.498	STK	100	100	USD	1,1624	-22.669,38	-0,02
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.998.644,85	12,57
Kassenbestände							EUR	16.975.975,48	12,55
<small>Verwahrstelle</small>									
			EUR	17.086.162,56		%	100,0000	17.086.162,56	12,63
			USD	-127.591,13		%	100,0000	-110.187,08	-0,08
Marginkonten							EUR	22.669,37	0,02
<small>Variation Margin für Future</small>									
			USD	26.250,00		%	100,0000	22.669,37	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	602.362,53	0,45
Zinsansprüche			EUR	507.707,28				507.707,28	0,38
Dividendenansprüche			EUR	94.655,25				94.655,25	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-176.095,61	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.785,40				-10.785,40	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-150.146,87				-150.146,87	-0,11
Prüfungskosten			EUR	-11.905,27				-11.905,27	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-3.258,07				-3.258,07	0,00
Fondsvermögen							EUR	135.226.127,92	100,00 ¹⁾
SQUAD Aguja Opportunities R									
Anzahl Anteile							STK	385.455	
Anteilwert							EUR	108,63	
SQUAD Aguja Opportunities I									
Anzahl Anteile							STK	851.894	
Anteilwert							EUR	109,58	

Fußnoten:

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

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

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 28.06.2018 0,8843000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

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					
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	US0082521081	STK		18.500	
Alta Mesa Resources Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	US02133L1098	STK	189.990	189.990	
Bellevue Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0028422100	STK		57.274	
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0	STK	423.752	423.752	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	10.000	10.000	
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK	225	93.397	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK		11.100	
HRG Group Inc. Registered Shares DL -,01	US40434J1007	STK	332.200	332.200	
InVision AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005859698	STK		40.625	
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	STK		26.700	
Silver Run Acquisit. Corp. II Registered Shs Cl.A DL-,0001	US82812A1034	STK		190.000	
Spectrum Brands Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US84763R1014	STK		8.500	
Time Warner Inc. Registered Shares DL -,01	US8873173038	STK		40.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK		32.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR		500	
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741	EUR		702	
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342	EUR		700	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Andina Acquisition Corp. II Registered Shares DL -,0001	KYG0441P1046	STK	210.000	210.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,8750 % Alta Mesa Hld.L.P./F.S. Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US021332AF81	USD		1.300	
4,5000 % General Cable Corp. DL-Conv.Notes 2009(29)	US369300AL27	USD		2.000	
7,8750 % Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/23)	US85207UAF21	USD		1.350	
Optionsscheine/Warrants					
Italian Wine Brands S.p.A. WTS 27.01.20	IT0005075798	STK	34.500	59.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BPFJTF46	ANT	20.000	90.000	

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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
<small>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</small>					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
<small>(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)</small>		EUR			14.185,01
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
<small>(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)</small>		EUR			18.868,33

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Anteilscheinklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2AR9B
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE A2AR9B1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	5. Dezember 2016	5. Dezember 2016
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestzeichnungsbetrag	100.000,- EUR	50,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,28% p.a.	bis zu 1,83% p.a.

Anhang zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018

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 nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ 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 nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ 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 von Terminkontrakten

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) Verfügbare liquide Mittel

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

Das frei verfügbare Bankguthaben der Fonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf den folgenden Betrag:

SQUAD Aguja Opportunities	EUR	16.975.975,48
---------------------------	-----	---------------

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Juni 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Juni 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2018 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – 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 kann in den Fällen, in denen für das OGAW-Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche durchgesetzt werden, eine Vergütung von bis zu 15% der für das OGAW-Sondervermögen – nach Abzug und Ausgleich der aus diesem Verfahren für das OGAW-Sondervermögen entstandenen Kosten – vereinnahmten Beträge berechnen.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 49% der Erträge 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% des Durchschnittswertes des Fonds, der börsentäglich errechnet wird (mind. EUR 10.000,- p.a.). 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 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des Durchschnittswertes des Sondervermögens in der 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 erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

SQUAD Aguja Opportunities

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens aller vorherigen Abrechnungsperioden übersteigt (High water mark).

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der „High water mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklasse R ausgeschüttet, die Erträge der Anteilklasse I werden thesauriert.

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, Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften – soweit sie auf diese Anteilklassen entfallen – innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres 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	851.894	109,58 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	385.455	108,63 EUR

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237
davon variable Vergütung: TEUR 200

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 35 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.307
davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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.

Grevenmacher, im Juli 2018

Die Geschäftsführung der Axxion S.A.