



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017**

SQUAD CAPITAL

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K274

Verwaltungsgesellschaft



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

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
Konsolidierte Vermögensübersicht des SQUAD CAPITAL.....	7
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE	8
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>9</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>12</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>13</i>
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	14
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>15</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>18</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>19</i>
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO	20
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>21</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>24</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>25</i>
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions	26
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>26</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>27</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>30</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>31</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	32

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2016
EUR 4.741.474,69

**Verwaltungsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

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

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

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,
MÜNCHEN
(seit dem 3. Mai 2017)

**Geschäftsführung der
Verwaltungsgesellschaft**

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

Pierre GIRARDET
Mitglied der Geschäftsführung
Axxion S.A., GREVENMACHER

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Anlageberater

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Anlageausschuss

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

Thomas AMEND,
Axxion S.A.

Stephan HORNING,
Discover Capital GmbH

Christian STRUCK,
Discover Capital GmbH

für den Teilfonds
SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO

Thomas AMEND,
Axxion S.A.

Alexander KAPFER,
Capanum GmbH

Stephan HORNING,
Discover Capital GmbH

Christian STRUCK,
Discover Capital GmbH

für den Teilfonds
SQUAD CAPITAL – SQUAD European Convictions

Thomas Amend,
Axxion S.A.

Sebastian Hahn,
HC Capital Advisors GmbH

Jeremie Couix,
HC Capital Advisors GmbH

Stephan Hornung,
Discover Capital GmbH

Christian Struck,
Discover Capital GmbH

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

SQUAD CAPITAL Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

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

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahme-preis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Lu-xemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.rcsl.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinssteuerrichtlinie) soll generell ein Austausch von Informationen über Zinserträge erfolgen, die an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Staat steuerlich ansässig sind. Als Zinserträge gelten auch Einkünfte aus Investmentfonds, sofern diese in den Anwendungsbereich der EU-Zinssteuerrichtlinie fallen.

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

Das neue Investmentsteuergesetz in Deutschland, welches zum 1. Januar 2018 in Kraft treten soll, sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Auf Ebene des Anlegers sollen Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist eine Teilfreistellung von Ausschüttungen und Gewinnen, die aus dem Verkauf von Anteilen resultieren, möglich. Diese Teilfreistellung soll ein Ausgleich für die Vorbelastung auf Fondsebene sein, sodass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch Fondsanteile der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, soll jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	539.968.230,98	101,44
1. Aktien	465.132.642,29	87,38
Belgien	6.486.753,50	1,22
Bundesrep. Deutschland	183.397.419,93	34,45
Curaçao	17.876.325,00	3,36
Dänemark	7.275.708,70	1,37
Finnland	2.064.000,00	0,39
Frankreich	47.699.135,68	8,96
Griechenland	4.539.000,00	0,85
Großbritannien	33.636.621,37	6,32
Insel Man	2.139.826,65	0,40
Irland	8.881.237,98	1,67
Israel	1.677.718,91	0,32
Italien	17.952.715,79	3,37
Jersey	911.506,44	0,17
Kaimaninseln	2.668.697,21	0,50
Kanada	1.851.564,13	0,35
Liberia	765.095,62	0,14
Luxemburg	7.203.750,00	1,35
Niederlande	18.855.132,66	3,54
Norwegen	5.460.689,82	1,03
Österreich	39.237.984,10	7,37
Portugal	10.427.714,48	1,96
Rußland	4.265.700,00	0,80
Schweiz	6.208.416,30	1,17
Spanien	4.005.000,00	0,75
USA	29.644.928,02	5,57
2. Anleihen	8.299.063,46	1,56
< 1 Jahr	1.007.880,00	0,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.528.980,00	0,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.248.449,00	0,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.513.754,46	0,66
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.568.041,03	0,48
Schweizer Franken	1.129.026,36	0,21
Euro	1.439.014,67	0,27
3. Investmentanteile	4.057.176,07	0,76
Euro	2.825.300,00	0,53
US-Dollar	1.231.876,07	0,23
3. Bankguthaben	59.467.712,20	11,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	443.595,93	0,09
II. Verbindlichkeiten	-7.670.011,41	-1,44
III. Fondsvermögen	532.298.219,57	100,00
		100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	256.471.005,33	101,42
1. Aktien	218.796.801,86	86,52
Belgien	2.596.500,00	1,03
Bundesrep. Deutschland	109.768.537,14	43,41
Curaçao	9.375.000,00	3,71
Frankreich	12.639.825,00	5,00
Griechenland	4.539.000,00	1,79
Großbritannien	8.781.887,86	3,47
Insel Man	1.283.895,99	0,51
Irland	4.565.000,00	1,80
Italien	8.573.500,00	3,39
Luxemburg	3.705.000,00	1,46
Niederlande	5.208.620,00	2,06
Norwegen	2.753.470,52	1,09
Österreich	27.058.725,00	10,70
Portugal	6.392.500,00	2,53
Rußland	4.265.700,00	1,69
Schweiz	4.537.140,35	1,79
Spanien	2.752.500,00	1,09
2. Anleihen	8.299.063,46	3,28
< 1 Jahr	1.007.880,00	0,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.528.980,00	0,60
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.248.449,00	0,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.513.754,46	1,39
3. Bankguthaben	29.123.440,12	11,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	251.699,89	0,10
II. Verbindlichkeiten	-3.587.283,00	-1,42
III. Teilfondsvermögen	252.883.722,33	100,00
		100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	227.095.865,32	89,80	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	193.177.095,23	76,39	
Aktien										
Bellevue Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0028422100		STK	200.000			CHF	17,5500	3.210.111,39	1,27
Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	CH0021783391		STK	20.000	20.000		CHF	72,5500	1.327.028,96	0,52
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	731.286	331.286		EUR	2,3400	1.711.209,24	0,68
7C Solarparken AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAP26		STK	68.714	68.714		EUR	2,3500	161.477,90	0,06
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	75.000			EUR	28,8100	2.160.750,00	0,85
Aegean Airlines S.A. Namens-Aktien EO -,65	GRS495003006		STK	250.000		50.000	EUR	8,3800	2.095.000,00	0,83
Allgeier SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005086300		STK	275.000	35.000	10.000	EUR	20,2000	5.555.000,00	2,20
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	20.000	20.000		EUR	69,0300	1.380.600,00	0,55
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	25.000			EUR	52,8100	1.320.250,00	0,52
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	100.000			EUR	30,5000	3.050.000,00	1,21
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	20.000	21.005	1.005	EUR	61,9000	1.238.000,00	0,49
C&C Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00B010DT83		STK	500.000			EUR	3,2300	1.615.000,00	0,64
CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000641352		STK	100.000		25.000	EUR	21,1400	2.114.000,00	0,84
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	300.000		140.000	EUR	19,0300	5.709.000,00	2,26
conwert Immobilien Invest SE Inhaber-Aktien o.N.	AT0000697750		STK	400.000	400.000	250.000	EUR	17,0500	6.820.000,00	2,70
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Port. EO 1	PTCOR0AE0006		STK	500.000			EUR	12,7850	6.392.500,00	2,53
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	30.000	30.000		EUR	34,2900	1.028.700,00	0,41
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0CAYB2		STK	75.000			EUR	71,2400	5.343.000,00	2,11
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	10.000	3.299	8.299	EUR	61,8100	618.100,00	0,24
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000		STK	350.000			EUR	4,9390	1.728.650,00	0,68
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	150.000	50.000		EUR	34,1050	5.115.750,00	2,02
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	35.000	5.000	10.000	EUR	63,0000	2.205.000,00	0,87
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50		STK	350.000	350.000		EUR	7,2000	2.520.000,00	1,00
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	80.000		20.000	EUR	88,7900	7.103.200,00	2,81
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	200.000			EUR	27,9650	5.593.000,00	2,21
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	500.000			EUR	3,4440	1.722.000,00	0,68
GFK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005875306		STK	25.000	50.000	25.000	EUR	46,7550	1.168.875,00	0,46
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 1,55	GRS204003008		STK	200.000	100.000		EUR	12,2200	2.444.000,00	0,97
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329		STK	600.000	250.000	400.000	EUR	3,0520	1.831.200,00	0,72
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	70.000	15.000	5.000	EUR	74,8500	5.239.500,00	2,07
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	125.000	25.000		EUR	75,0000	9.375.000,00	3,71
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058		STK	4.000.000	750.000		EUR	1,9840	7.936.000,00	3,14
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	100.000	100.000		EUR	12,5250	1.252.500,00	0,50
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	75.000	75.000		EUR	33,1550	2.486.625,00	0,98
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	30.000			EUR	41,3000	1.239.000,00	0,49
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	300.000	300.000		EUR	9,1440	2.743.200,00	1,08
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	50.000			EUR	33,2500	1.662.500,00	0,66
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057		STK	60.000			EUR	42,3950	2.543.700,00	1,01
MAX Automation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	500.000			EUR	7,4990	3.749.500,00	1,48
MLP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	500.000		750.000	EUR	5,9920	2.996.000,00	1,18
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	75.000			EUR	41,3350	3.100.125,00	1,23
Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port. EO 2	ES0168561019		STK	200.000	200.000		EUR	7,5000	1.500.000,00	0,59
Philips Lighting N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	42.000	42.000		EUR	32,9850	1.385.370,00	0,55
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9		STK	150.000		200.000	EUR	16,8800	2.532.000,00	1,00
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	300.000	300.000		EUR	13,8600	4.158.000,00	1,64
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	15.000	15.000		EUR	87,8630	1.317.945,00	0,52
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	135.000	210.000	75.000	EUR	19,2500	2.598.750,00	1,03
S.A.Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	7.500	3.500		EUR	181,0000	1.357.500,00	0,54
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	250.000	50.000	50.000	EUR	14,8200	3.705.000,00	1,46
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	100.000			EUR	43,1950	4.319.500,00	1,71
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002		STK	115.000	15.000		EUR	38,0300	4.373.450,00	1,73

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	22.500	22.500	EUR	114,8500	2.584.125,00	1,02
SURTECO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	300.000		EUR	24,5300	7.359.000,00	2,91
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	250.000	100.000	EUR	12,6200	3.155.000,00	1,25
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	500.000		EUR	7,8770	3.938.500,00	1,56
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	10.000		EUR	133,0000	1.330.000,00	0,53
Vtion Wireless Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CHEN993		STK	1.200.000		EUR	0,3040	364.800,00	0,14
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	400.000	65.911	EUR	18,7700	7.508.000,00	2,97
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	250.000		GBP	11,9600	3.400.973,66	1,34
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65		STK	150.000		GBP	7,5250	1.283.895,99	0,51
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	500.000		GBP	4,6400	2.638.882,57	1,04
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	600.000	100.000	NOK	44,0000	2.753.470,52	1,09
Verzinsliche Wertpapiere									
2,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.12(18)	DE000A1ML4A7		EUR	1.000		%	100,7880	1.007.880,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		33.918.770,09	13,41
Aktien									
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	400.000	80.000	EUR	26,5000	10.600.000,00	4,19
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	500.000		EUR	5,9000	2.950.000,00	1,17
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,38	IT0001055521		STK	125.000	125.000	EUR	10,2200	1.277.500,00	0,50
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	1.100.000	100.000	EUR	2,8000	3.080.000,00	1,22
Servizi Italia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003814537		STK	500.000		EUR	4,6320	2.316.000,00	0,92
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	200.000		EUR	24,9000	4.980.000,00	1,97
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	100.000		GBP	12,5200	1.424.086,63	0,56
Verzinsliche Wertpapiere									
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	1.400		600 %	109,3460	1.530.844,00	0,61
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9		EUR	1.499		%	102,0000	1.528.980,00	0,60
3,0000 % Rocket Internet SE Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A161KH4		EUR	2.500		%	99,3420	2.483.550,00	0,98
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A168YY5		EUR	700		300 %	102,5150	717.605,00	0,28
7,6000 % Russische Föderation RL-Bonds 2012(22) 6209	RU000A0JSM2		RUB	70.000		%	99,2680	1.030.204,46	0,41
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
AXA Konzern AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200131		STK	5.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
Böhler-Uddeholm AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200206		STK	50.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
Brainpower N.V. Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200222		STK	158.655		EUR	0,0000	0,00	0,00
Celesio AG NBR Garantie-Div. 12.08.2016 A	NAV004204281		STK	155.776		EUR	0,0000	0,00	0,00
Celesio AG NBR Garantie-Div. 12.08.2016 B	NAV004204299		STK	144.224		EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 A	NAV004203903		STK	91.507		EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 B	NAV004203911		STK	83.493		EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 B	NAV004203242		STK	47.105		EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank NBR Garantie-Dividende 31.08.2015 A	NAV004203234		STK	52.895		EUR	0,0000	0,00	0,00
DIS Deutscher Industrie Service AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200362		STK	3.817		EUR	0,0000	0,00	0,00
Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 A	NAV004201634		STK	59.622		EUR	0,0000	0,00	0,00
Douglas Holding AG NBR 26.07.2013 B	NAV004201659		STK	40.378		EUR	0,0000	0,00	0,00
Dyckerhoff AG Nachbesserungsrechte 28.08.2013 A	NAV004201691		STK	12.055		EUR	0,0000	0,00	0,00
Dyckerhoff AG Nachbesserungsrechte 28.08.2013 B	NAV004201709		STK	8.364		EUR	0,0000	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -A-	NAV004202053		STK	12.849		EUR	0,0000	0,00	0,00
Generali Deutschland Holding AG NBR 07.05.2014 -B-	NAV004202061		STK	12.151		EUR	0,0000	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Hypovereinsbank AG Nachbesserungsrecht 07.01.2011	NAV004200529		STK	100.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
Königliche Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009	NAV004200669		STK	21.955		EUR	0,0000	0,00	0,00
MIBA AG NBR 08.10.2015 A	NAV004203317		STK	4.556		EUR	0,0000	0,00	0,00
MIBA AG NBR 08.10.2015 B	NAV004203325		STK	4.169		EUR	0,0000	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 A	NAV004203259		STK	294.085		EUR	0,0000	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015 B	NAV004203267		STK	268.888		EUR	0,0000	0,00	0,00
T-Online International AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200784		STK	263.171		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG A NBR 23.03.2015	NAV004202830		STK	12.533		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG B NBR 23.03.2015	NAV004202848		STK	11.467		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG Vorzüge A NBR 23.03.2015	NAV004202814		STK	51.103		EUR	0,0000	0,00	0,00
WMF AG Vorzüge B NBR 23.03.2015	NAV004202822		STK	46.758		EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		227.095.865,32	89,80
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		29.123.440,12	11,52
Bankguthaben						EUR		29.123.440,12	11,52
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	29.123.440,12				29.123.440,12	11,52
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		251.699,89	0,10
Zinsansprüche			EUR	109.574,55				109.574,55	0,04
Dividendenansprüche			EUR	142.125,34				142.125,34	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-3.587.283,00	-1,42
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.550,44				-11.550,44	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-313.039,83				-313.039,83	-0,13
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.001,80				-5.001,80	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-56.158,91				-56.158,91	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.492,00				-6.492,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Performancegebühr			EUR	-3.162.757,20				-3.162.757,20	-1,25
Taxe d'Abonnement			EUR	-31.614,41				-31.614,41	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-418,41				-418,41	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		252.883.722,33	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE A									
Anzahl Anteile						STK		243.621,321	
Anteilwert						EUR		421,46	
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE B									
Anzahl Anteile						STK		360.040,018	
Anteilwert						EUR		417,20	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugrundelegung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148	STK		80.000
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK		25.000
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001	STK	12.500	12.500
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		25.000
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK	80.000	230.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	10.000	10.000
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK		10.000
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK		40.000
SHW AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1JBPV9	STK	1.337	1.337
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907	STK	18.320	18.320
STRABAG AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z23N2	STK		1.846
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	STK		50.000
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	1.000	6.000
Verzinsliche Wertpapiere				
7,0000 % SolarWorld AG FLR-Inh.Schv.v.14(14-19)S.1017	DE000A1YCN14	STK		5.000
7,0000 % SolarWorld AG FLR-Inh.Schv.v.14(14-19)S.1116	DE000A1YDDX6	STK		1.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Biesse S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003097257	STK		50.000
Braas Monier Building Group SA Actions au Porteur EO -,01	LU1075065190	STK	100.000	100.000
EnviTec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MMLS8	STK		100.000
Epwin Group PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BNGY4Y86	STK		700.000
Fyffes PLC Registered Shares EO -,06	IE0003295239	STK		1.500.000
Lakehouse PLC Registered Shares LS -,10	GB00BSKS1M86	STK		3.000.000
Pebble Beach Systems Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0001482891	STK		1.600.000
Verzinsliche Wertpapiere				
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641	EUR	2.050	2.050
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014	EUR	1.250	1.250
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Allgeier SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9RD3	STK	25.000	25.000
Braas Monier Building Group SA Act.Port.(nachtr.U.ang.)EO-,01	LU1501539487	STK	100.000	100.000
Braas Monier Building Group SA Act.Port.tend. for sale EO-,01	LU1498426326	STK	100.000	100.000
conwert Immobilien Invest SE Inh.-Akt. (z.V.eing.Akt.) o.N.	AT0000A1PGP1	STK		150.000
conwert Immobilien Invest SE Inh.-Akt.(Verk.eing.Akt./NF)oN	AT0000A1QAA4	STK	36.481	36.481
Verzinsliche Wertpapiere				
7,0000 % Edel AG Inh.-Schv. v.2014(2015/2019)	DE000A1X3GV3	EUR		1.440
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
AWD Holding AG Nachbesserungsrecht 30.06.2011	NAV004200123	STK		1.517

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2017 1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	(RUB)	67,4503000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	118.625.147,48	101,69
1. Aktien	103.253.439,74	88,51
Belgien	2.065.000,00	1,77
Bundesrep. Deutschland	50.054.530,95	42,91
Curaçao	3.750.000,00	3,21
Dänemark	2.820.661,09	2,42
Finnland	2.064.000,00	1,77
Frankreich	1.067.500,00	0,92
Großbritannien	8.147.993,55	6,99
Insel Man	855.930,66	0,73
Irland	2.438.800,00	2,09
Israel	796.214,57	0,68
Italien	5.750.000,00	4,93
Luxemburg	1.852.500,00	1,59
Niederlande	6.276.358,00	5,38
Norwegen	1.147.279,38	0,98
Österreich	10.448.750,00	8,96
Spanien	1.252.500,00	1,07
USA	2.465.421,54	2,11
2. Bankguthaben	15.348.617,52	13,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	23.090,22	0,02
II. Verbindlichkeiten	-1.976.614,07	-1,69
III. Teilfondsvermögen	116.648.533,41	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	103.253.439,74	88,51	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	75.404.357,16	64,64	
Aktien										
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 10	DK0060803831		STK	50.000	50.000		DKK	419,5000	2.820.661,09	2,42
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	40.000	25.000	10.000	EUR	28,8100	1.152.400,00	0,99
ad pepper media Intl N.V. Aandelen aan toonder EO 0,05	NL0000238145		STK	500.000	78.166	28.166	EUR	1,9900	995.000,00	0,85
Allgeier SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005086300		STK	125.000	45.000		EUR	20,2000	2.525.000,00	2,16
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	20.000	20.000		EUR	69,0300	1.380.600,00	1,18
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	25.000	15.000		EUR	52,8100	1.320.250,00	1,13
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	35.000	35.000		EUR	30,5000	1.067.500,00	0,92
B+S Bankssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001262152		STK	190.000	8.515	68.515	EUR	5,5500	1.054.500,00	0,90
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	35.000	40.000	15.000	EUR	52,4000	1.834.000,00	1,57
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	100.000	3.091	3.091	EUR	19,0300	1.903.000,00	1,63
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	200.000	103.532	103.532	EUR	3,5880	717.600,00	0,62
Dalata Hotel Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BJMZDW83		STK	200.000	200.000		EUR	4,8190	963.800,00	0,83
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0223G6		STK	500.000	300.000		EUR	2,4900	1.245.000,00	1,07
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	30.000	10.000	20.000	EUR	31,9800	959.400,00	0,82
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000		STK	200.000			EUR	4,9390	987.800,00	0,85
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	250.000	50.000		EUR	11,0390	2.759.750,00	2,37
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A022ZZ5		STK	75.000	15.000		EUR	27,9650	2.097.375,00	1,80
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	15.000	5.000		EUR	85,0000	1.275.000,00	1,09
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	50.000	10.000		EUR	75,0000	3.750.000,00	3,21
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058		STK	1.500.000	500.000		EUR	1,9840	2.976.000,00	2,55
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	100.000	100.000		EUR	12,5250	1.252.500,00	1,07
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	500.000			EUR	2,8300	1.415.000,00	1,21
Innofactor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007637		STK	400.000	404.525	4.525	EUR	1,6600	664.000,00	0,57
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	50.000			EUR	41,3000	2.065.000,00	1,77
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9		STK	25.000	25.000		EUR	47,8500	1.196.250,00	1,03
Klassik Radio AG Namens-Aktien o.N.	DE0007857476		STK	85.000			EUR	5,7300	487.050,00	0,42
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	35.000	5.000		EUR	33,2500	1.163.750,00	1,00
Kotipizza Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000157235		STK	100.000	25.000		EUR	14,0000	1.400.000,00	1,20
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	100.000	20.000		EUR	6,0610	606.100,00	0,52
MAX Automation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	300.000	50.000		EUR	7,4990	2.249.700,00	1,93
MLP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	250.000		150.000	EUR	5,9920	1.498.000,00	1,28
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	5.000	5.000		EUR	122,1500	610.750,00	0,52
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	30.000			EUR	41,3350	1.240.050,00	1,06
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9		STK	100.000		80.000	EUR	16,8800	1.688.000,00	1,45
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12JUKK6		STK	125.000	127.500	2.500	EUR	19,2500	2.406.250,00	2,06
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	10.000	10.000		EUR	58,8700	588.700,00	0,51
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	125.000	50.000	25.000	EUR	14,8200	1.852.500,00	1,59
SnowWorld N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0010627865		STK	104.000	29.000		EUR	9,3520	972.608,00	0,83
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002		STK	60.000	10.000		EUR	38,0300	2.281.800,00	1,96
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	15.000	15.000		EUR	114,8500	1.722.750,00	1,48
SURTECO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	125.000	25.000		EUR	24,5300	3.066.250,00	2,63
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	100.000	100.000	100.000	EUR	10,0000	1.000.000,00	0,86
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	125.000	50.000		EUR	12,6200	1.577.500,00	1,35
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849		STK	125.000			EUR	6,5800	822.500,00	0,71
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	35.000			EUR	68,2200	2.387.700,00	2,05
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	125.000	50.000		EUR	18,7700	2.346.250,00	2,01
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65		STK	100.000	25.000		GBP	7,5250	855.930,66	0,73
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	200.000	50.000		GBP	6,4400	1.055.553,03	0,90
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	250.000	100.000		NOK	44,0000	1.147.279,38	0,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	27.849.082,58	23,87	
Aktien										
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	55.000	20.200	35.200	EUR	26,0100	1.430.550,00	1,23
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	250.000			EUR	5,9000	1.475.000,00	1,27
DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7		STK	100.000	60.000		EUR	11,3400	1.134.000,00	0,97
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,38	IT0001055521		STK	100.000	100.000		EUR	10,2200	1.022.000,00	0,88
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165		STK	21.379	2.500	8.621	EUR	53,0500	1.134.155,95	0,97
Fidia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001498481		STK	200.000	200.000		EUR	6,9800	1.396.000,00	1,20
GxP German Properties AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1YCINN8		STK	1.250.000	650.000		EUR	0,5560	695.000,00	0,60
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	125.000	10.000	10.000	EUR	7,3370	917.125,00	0,79
Massimo Zanetti Bev.Gp.S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005042467		STK	150.000	150.000		EUR	8,2000	1.230.000,00	1,05
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	750.000	50.000		EUR	2,8000	2.100.000,00	1,80
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	35.000	35.780	780	EUR	19,0050	665.175,00	0,57
OpenjobMetis S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003683528		STK	200.000	200.000		EUR	10,5100	2.102.000,00	1,80
pferdewetten.de AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	DE000A1K05B4		STK	140.000		10.000	EUR	13,1000	1.834.000,00	1,57
Triplan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007499303		STK	200.000	25.000		EUR	1,8000	360.000,00	0,31
Cello Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0310763		STK	1.000.000	48.556	48.556	GBP	1,3000	1.478.684,20	1,27
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	100.000			GBP	12,5200	1.424.086,63	1,22
D4t4 Solutions PLC Registered Shares LS -,02	GB0001351955		STK	750.000	461.000		GBP	1,7000	1.450.247,96	1,24
Grafenia PLC Registered Shares LS -,01	GB0009638130		STK	3.500.000			GBP	0,0713	283.651,44	0,24
Pebble Beach Systems Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0001482891		STK	2.500.000	1.600.000	50.000	GBP	0,0280	79.621,46	0,07
Premier Technical Serv.Gr.PLC Registered Shares LS -,01	GB00BV9FPW93		STK	500.000			GBP	1,2800	727.967,61	0,62
Sanderson Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B04X1Q77		STK	1.500.000	1.500.000		GBP	0,6850	1.168.729,24	1,00
Servoca PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1XHM086		STK	1.653.000	153.000		GBP	0,2550	479.451,98	0,41
SimiGon Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010991185		STK	3.500.000			GBP	0,2000	796.214,57	0,68
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	750.000	150.000		GBP	2,8900	2.465.421,54	2,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	103.253.439,74	88,51	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.348.617,52	13,16	
Bankguthaben										
Guthaben bei Banque de Luxembourg							EUR	15.348.617,52	13,16	
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	15.348.617,52				15.348.617,52	13,16	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.090,22	0,02	
Dividendenansprüche										
			EUR	23.090,22				23.090,22	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.976.614,07	-1,69	
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-6.552,33				-6.552,33	-0,01	
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-144.364,57				-144.364,57	-0,12	
Zentralverwaltungsvergütung										
			EUR	-4.129,10				-4.129,10	0,00	
Betreuungsgebühr										
			EUR	-30.431,67				-30.431,67	-0,03	
Prüfungskosten										
			EUR	-5.816,00				-5.816,00	0,00	
Register- und Transferstellenvergütung										
			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Performancegebühr										
			EUR	-1.770.089,35				-1.770.089,35	-1,52	
Taxe d'Abonnement										
			EUR	-14.582,89				-14.582,89	-0,01	
Sonstige Kosten										
			EUR	-398,16				-398,16	0,00	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Teilfondsvermögen							EUR	116.648.533,41	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH A									
Anzahl Anteile							STK	272.107,512	
Anteilwert							EUR	428,69	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

**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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK		10.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		20.000
ErlingKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK		50.000
Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20	DK0010256197	STK		27.500
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	STK	250.000	400.000
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	5.000	25.000
IFA Hotel & Touristik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204	STK	5.000	30.000
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938	STK		60.000
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	12.500	27.500
mybet Holding SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0JRU67	STK		400.000
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907	STK		200.000
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	10.000	40.000
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	20.000	20.000
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	25.000	50.000
windeln.de SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000WNDL110	STK		100.000
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	5.000	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Blanco Technology Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B06GNN57	STK	100.000	350.000
centrotherm international AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNMM9	STK		100.000
Entu (UK) PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BQXKYQ29	STK		700.000
F24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12UK24	STK		40.000
Fyffes PLC Registered Shares EO -,06	IE0003295239	STK		500.000
Lakehouse PLC Registered Shares LS -,10	GB00BSKS1M86	STK		1.000.000
NAHL Group PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BM7S2W63	STK		200.000
Northbridge Industri.Servi.PLC Registered Shares o.N.	GB00B0SPFW38	STK		500.000
Plastics Capital Trading Ltd. Registered Shares LS -,01	GB00B289KK20	STK		300.000
Ringmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006001902	STK		250.000
Sanochemia Pharmazeutika AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000776307	STK		300.000
Staffline Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B040L800	STK		50.000
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK		50.000
Zapf Creation AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QU78	STK	28.333	128.333
Verzinsliche Wertpapiere				
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.15(20)	DE000A168YY5	EUR		800
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Allgeier SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9RD3	STK	25.000	25.000
Avesco Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000653229	STK		340.000
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferencaktier DK 100	DK0010231018	STK		5.000
conwert Immobilien Invest SE Inh.-Akt. (z.V.eing.Akt.) o.N.	AT0000A1PGP1	STK		75.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Bezugsrechte 22.05.2017	DE000A2E4TE2	STK	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Dänische Kronen	(DKK)	per 29.06.2017 7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.543.672,98	100,51
1. Aktien	58.646.045,39	86,00
Bundesrep. Deutschland	6.787.440,00	9,95
Curaçao	1.125.000,00	1,65
Dänemark	1.975.686,51	2,90
Frankreich	3.285.340,00	4,82
Großbritannien	3.961.460,97	5,81
Irland	831.356,18	1,22
Israel	881.504,34	1,29
Italien	930.780,00	1,36
Jersey	911.506,44	1,34
Kaimaninseln	2.668.697,21	3,91
Kanada	1.851.564,13	2,72
Liberia	765.095,62	1,12
Luxemburg	608.850,00	0,89
Niederlande	1.497.133,60	2,20
Norwegen	510.330,73	0,75
Österreich	992.000,00	1,45
Portugal	1.773.918,75	2,60
Schweiz	1.177.223,76	1,73
USA	26.111.157,15	38,29
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.129.026,36	1,65
Schweizer Franken	1.129.026,36	1,65
3. Investmentanteile	4.057.176,07	5,95
Euro	2.825.300,00	4,14
US-Dollar	1.231.876,07	1,81
4. Bankguthaben	4.699.988,54	6,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.436,62	0,02
II. Verbindlichkeiten	-349.722,12	-0,51
III. Teilfondsvermögen	68.193.950,86	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	63.832.247,82	93,60	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	58.715.071,75	86,10	
Aktien										
Martinrea International Inc. Registered Shares o.N.	CA5734591046		STK	60.000	60.000		CAD	10,4700	423.355,30	0,62
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	16.000			CHF	80,4500	1.177.223,76	1,73
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	53.000		17.000	DKK	277,2000	1.975.686,51	2,90
Allgeier SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005086300		STK	25.000	25.000		EUR	20,2000	505.000,00	0,74
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	12.000	12.000		EUR	89,7700	1.077.240,00	1,58
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Acções Port. EO 1	PTCOR0AE0006		STK	138.750			EUR	12,7850	1.773.918,75	2,60
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.500	7.500		EUR	66,3800	497.850,00	0,73
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	30.000			EUR	13,4000	402.000,00	0,59
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	35.000	35.000		EUR	13,3000	465.500,00	0,68
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A02ZZ25		STK	15.000			EUR	27,9650	419.475,00	0,62
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	14.000			EUR	84,1100	1.177.540,00	1,73
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.000	3.000		EUR	85,1000	510.600,00	0,75
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	15.000	15.000		EUR	75,0000	1.125.000,00	1,65
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058		STK	500.000	500.000		EUR	1,9840	992.000,00	1,45
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	35.000	35.000		EUR	9,1440	320.040,00	0,47
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	32.000	32.000		EUR	14,5400	465.280,00	0,68
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	6.500			EUR	83,5900	543.335,00	0,80
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	20.000	40.000	20.000	EUR	19,2500	385.000,00	0,56
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	36.000	11.000		EUR	23,4600	844.560,00	1,24
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.000			EUR	120,5500	361.650,00	0,53
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	6.000			EUR	139,4500	836.700,00	1,23
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	45.000	45.000		EUR	13,5300	608.850,00	0,89
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	5.000	5.000		EUR	94,3100	471.550,00	0,69
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	30.000	30.000		EUR	12,6200	378.600,00	0,56
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	60.000	60.000		EUR	18,7700	1.126.200,00	1,65
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	50.000	50.000		GBP	6,3550	361.424,54	0,53
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	260.000	125.000		GBP	2,0270	599.458,57	0,88
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	100.000	100.000		GBP	2,9040	330.315,30	0,48
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	GB0004478896		STK	100.000	100.000		GBP	4,8530	552.004,19	0,81
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	10.000	10.000		GBP	34,9900	397.993,54	0,58
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	75.000	75.000		GBP	4,6400	395.832,39	0,58
Shire PLC Registered Shares LS -,05	IE00B2QKY057		STK	12.000	12.000		GBP	42,5800	581.191,14	0,85
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	35.000	15.000		NOK	139,8000	510.330,73	0,75
Adient PLC Registered Shares DL -,001	IE00BD845X29		STK	6.000	6.000		USD	64,7700	340.133,91	0,50
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663		STK	24.000		6.000	USD	46,8400	983.904,42	1,44
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	14.000		4.000	USD	140,8100	1.725.386,20	2,53
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	2.300			USD	244,0200	491.222,27	0,72
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	20.000	20.000		USD	21,2100	371.274,78	0,54
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.500		1.700	USD	937,8200	2.052.032,73	3,01
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.100		2.500	USD	975,9300	1.793.753,45	2,63
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004		STK	1.000	1.000		USD	354,0100	309.842,02	0,45
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	5.000			USD	83,6300	365.979,61	0,54
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	16.000		4.500	USD	95,7600	1.341.000,39	1,97
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.000		18.000	USD	143,6800	880.276,57	1,29
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	6.000		4.000	USD	179,6300	943.311,01	1,38
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	70.000		5.000	USD	15,9000	974.136,80	1,43
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	18.000		22.000	USD	31,4100	494.840,49	0,73
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	27.000		22.000	USD	66,1400	1.562.977,55	2,29
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	7.038	7.038		USD	49,8100	306.824,89	0,45
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	10.000	10.000		USD	53,8700	471.489,21	0,69
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	30.000		10.000	USD	69,7300	1.830.904,56	2,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	9.000		4.000	USD	151,0400	1.189.759,75	1,74
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	40.000			USD	12,9700	454.072,03	0,67
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	5.500		10.500	USD	154,1300	741.950,02	1,09
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	7.000	3.500		USD	83,7700	513.229,18	0,75
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	12.000		5.000	USD	121,5100	1.276.197,98	1,87
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	25.000		8.000	USD	68,4900	1.498.621,50	2,20
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	35.000		3.000	USD	32,2300	987.309,09	1,45
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505		STK	24.000	3.000	3.000	USD	38,5700	810.187,74	1,19
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	55.000		25.000	USD	50,2000	2.416.524,44	3,54
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	2.500	2.500		USD	216,0400	472.714,54	0,69
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	US7415034039		STK	540		660	USD	1.876,9900	887.116,19	1,30
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK	3.000	3.000		USD	160,4300	421.241,96	0,62
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	10.000		4.000	USD	57,3000	501.509,78	0,74
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	8.000			USD	109,2700	765.095,62	1,12
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	22.500		11.500	USD	58,3600	1.149.271,37	1,69
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	20.000	9.000		USD	32,8300	574.679,45	0,84
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	25.000		5.000	USD	94,4200	2.065.992,74	3,03
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	16.000		12.000	USD	73,4500	1.028.576,43	1,51
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.000			CHF	246,9000	1.129.026,36	1,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.060.000,00	1,55	
Aktien										
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	40.000	40.000		EUR	26,5000	1.060.000,00	1,55
Investmentanteile							EUR	4.057.176,07	5,95	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309		ANT	25.000	25.000		EUR	13,1600	329.000,00	0,48
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdq U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	30.000			EUR	46,1100	1.383.300,00	2,03
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49		ANT	200.000	50.000		EUR	5,5650	1.113.000,00	1,63
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B42NKQ00		ANT	130.000	40.000		USD	4,9600	564.351,67	0,83
Source NASDAQ Biotec.UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BQ70R696		ANT	23.000			USD	33,1600	667.524,40	0,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	63.832.247,82	93,60	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.699.988,54	6,89	
Bankguthaben										
							EUR	4.699.988,54	6,89	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	4.196.117,61				4.196.117,61	6,15	
Guthaben bei Baader Bank AG			USD	225,57				197,43	0,00	
Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	305,00				305,00	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	575.123,68				503.368,50	0,74	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	11.436,62			EUR	11.436,62	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.451,27			EUR	-349.722,12	-0,51
Verwaltungsvergütung			EUR	-71.964,13				-4.451,27	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.822,77				-71.964,13	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-16.929,97				-3.822,77	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.659,50				-16.929,97	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-6.659,50	-0,01
Performancegebühr			EUR	-236.170,26				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.525,31				-236.170,26	-0,35
Sonstige Kosten			EUR	-948,91				-8.525,31	-0,01
								-948,91	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	68.193.950,86	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO N									
Anzahl Anteile							STK	322.938,011	
Anteilwert							EUR	157,29	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO Seed									
Anzahl Anteile							STK	2.018,846	
Anteilwert							EUR	8.603,09	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO U									
Anzahl Anteile							STK	302,849	
Anteilwert							USD	116,36	

Fußnoten:

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

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

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

**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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,000025	IE00B4BNMY34	STK		9.000
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		3.000
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500	STK	1.300	1.300
Fairfax India Holdings Corp. Reg. Shares (Sub.Vtg.) o.N.	CA3038971022	STK		30.000
Gamestop Corp. Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099	STK		30.000
Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shs (NV)(GDRs) 1/2/SW5000	USY384721251	STK	12.000	12.000
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		6.000
Petrofac Ltd. Registered Shares DL -,02	GB00B0H2K534	STK		30.000
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	STK	5.000	45.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		150.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Allgeier SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9RD3	STK	25.000	25.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
SSGA S.ETF E.II-S.US Ut.Se.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXMB69	ANT		15.000

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2017	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4838600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	96.328.405,19	101,86
1. Aktien	84.436.355,30	89,28
Belgien	1.825.253,50	1,93
Bundesrep. Deutschland	16.786.911,84	17,75
Curaçao	3.626.325,00	3,83
Dänemark	2.479.361,10	2,62
Frankreich	30.706.470,68	32,47
Großbritannien	12.745.278,99	13,48
Irland	1.046.081,80	1,11
Italien	2.698.435,79	2,85
Luxemburg	1.037.400,00	1,10
Niederlande	5.873.021,06	6,21
Norwegen	1.049.609,19	1,11
Österreich	738.509,10	0,78
Portugal	2.261.295,73	2,39
Schweiz	494.052,19	0,52
USA	1.068.349,33	1,13
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.439.014,67	1,52
Euro	1.439.014,67	1,52
3. Bankguthaben	10.295.666,02	10,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	157.369,20	0,17
II. Verbindlichkeiten	-1.756.392,22	-1,86
III. Teilfondsvermögen	94.572.012,97	100,00

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	85.875.369,97	90,80	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	68.557.808,02	72,49	
Aktien										
BelleVue Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0028422100		STK	30.781	30.781		CHF	17,5500	494.052,19	0,52
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 10	DK0060803831		STK	43.950	67.460	23.510	DKK	419,5000	2.479.361,10	2,62
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	35.000			EUR	28,8100	1.008.350,00	1,07
Albioma Actions Port. EO 0,0385	FR0000060402		STK	46.917			EUR	19,9800	937.401,66	0,99
Allgeier SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005086300		STK	94.000	37.604		EUR	20,2000	1.898.800,00	2,01
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	69.000		67.000	EUR	30,5000	2.104.500,00	2,23
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Aççoes Port. EO 1	PTCOR0AE0006		STK	176.871		20.000	EUR	12,7850	2.261.295,73	2,39
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	145.191		304.809	EUR	3,5880	520.945,31	0,55
Dom Security S.A. Actions Port. EO 15	FR0000052839		STK	40.000	25.000		EUR	57,6000	2.304.000,00	2,44
Dr. Hönlle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	28.622			EUR	31,9800	915.331,56	0,97
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	10.561	10.561		EUR	63,0000	665.343,00	0,70
EMME SA-Ed.Multi Media Electr. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	650.000	450.000	100.000	EUR	3,3500	2.177.500,00	2,30
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	18.605	11.161	4.000	EUR	38,3000	712.571,50	0,75
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	66.900	66.900		EUR	11,0390	738.509,10	0,78
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	20.776	20.776		EUR	88,0900	1.830.157,84	1,94
Gerard Perrier Industrie S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000061459		STK	11.717			EUR	47,5000	556.557,50	0,59
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	62.236	62.236		EUR	24,2500	1.509.223,00	1,60
Groupe LDLC S.A. Actions au Porteur EO 0,18	FR0000075442		STK	27.783		41.979	EUR	28,4900	791.537,67	0,84
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	32.760	7.576		EUR	85,0000	2.784.600,00	2,94
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	48.351	13.455	1.400	EUR	75,0000	3.626.325,00	3,83
IGE & XAO S.A. Actions Port. EO 3,85	FR0000030827		STK	16.608		4.392	EUR	99,0000	1.644.192,00	1,74
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	56.500	6.500		EUR	17,8000	1.005.700,00	1,06
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	60.000	60.000		EUR	33,1550	1.989.300,00	2,10
Jensen-Group N.V. Actions Norm. o.N.	BE0003858751		STK	44.195			EUR	41,3000	1.825.253,50	1,93
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	90.000	90.000		EUR	9,1440	822.960,00	0,87
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	46.891			EUR	33,2500	1.559.125,75	1,65
Les Nouveaux Constructeurs SA Actions Port. EO 1	FR0004023208		STK	32.000	2.000		EUR	45,6000	1.459.200,00	1,54
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	41.860			EUR	6,0610	253.713,46	0,27
MAX Automation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	256.977	57.000		EUR	7,4990	1.927.070,52	2,04
Précia S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000060832		STK	3.365		3.621	EUR	220,0000	740.300,00	0,78
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	40.000	40.000		EUR	19,2500	770.000,00	0,81
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	70.000			EUR	14,8200	1.037.400,00	1,10
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	49.571			EUR	43,1950	2.141.219,35	2,26
Sofibus Patrimoine S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000038804		STK	3.828		128	EUR	118,9600	455.378,88	0,48
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	16.000		9.000	EUR	139,4500	2.231.200,00	2,36
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	32.000	4.000	7.500	EUR	92,2500	2.952.000,00	3,12
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	2.951	2.951		EUR	114,8500	338.922,35	0,36
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	56.000	56.000		EUR	12,6200	706.720,00	0,75
Voltalia Actions au Porteur EO 5,70	FR0011995588		STK	105.300			EUR	11,8800	1.250.964,00	1,32
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	16.000	887	13.887	EUR	68,2200	1.091.520,00	1,15
Ymagis S.A.S. Actions au Porteur EO -,25	FR0011471291		STK	121.290	25.725		EUR	10,0500	1.218.964,50	1,29
Acal PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888		STK	449.846	449.846		GBP	2,9900	1.529.914,40	1,62
Avon Rubber PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013		STK	94.403	10.000		GBP	10,1100	1.085.597,99	1,15
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	272.892	35.836	35.000	GBP	11,9600	3.712.394,01	3,93
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	349.653	35.000	75.000	GBP	4,6400	1.845.386,41	1,95
Revolution Bars Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BVDPPV41		STK	131.397		319.032	GBP	1,0600	158.424,88	0,17
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	228.717	25.000		NOK	44,0000	1.049.609,19	1,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Caisse Rég.Créd.Agr.Mut.Toura. Ct. Coop. d'Inv.Port. EO 15,25	FR0000045304		STK	1.500			EUR	97,4000	146.100,00	0,16
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	706	706		EUR	132,9000	93.827,40	0,10
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	43.000			EUR	20,3100	873.330,00	0,92
Crédit Agric.Mut.de Norm.Seine Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000044364		STK	1.000			EUR	117,2500	117.250,00	0,12
Crédit Agric.Mut.Loire-Haute-L Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,82	FR0000045239		STK	2.633	2.000		EUR	79,1900	208.507,27	0,22
							EUR	17.317.561,95	18,31	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	93.071	2.304	50.776	EUR	11,4900	1.069.385,79	1,13
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	4.750	4.750		EUR	26,0100	123.547,50	0,13
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	177.302	77.817		EUR	5,9000	1.046.081,80	1,11
Environnement S.A. Actions Port. EO 6	FR0010278762		STK	32.000		8.000	EUR	73,9000	2.364.800,00	2,50
Keyyo S.A. Actions Port. EO 0,32	FR0000185621		STK	96.947	16.947		EUR	16,2900	1.579.266,63	1,67
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	600.517	5.000		EUR	2,8000	1.681.447,60	1,78
OpenjobMetis S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003683528		STK	155.000	155.000		EUR	10,5100	1.629.050,00	1,72
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	35.000	5.000		EUR	60,5500	2.119.250,00	2,24
Triplan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007499303		STK	123.790			EUR	1,8000	222.822,00	0,24
Cello Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0310763		STK	718.749	77.689	300.000	GBP	1,3000	1.062.802,79	1,12
Conviviality PLC Registered Shares LS -,0002	GB00BC7H5F74		STK	463.046	619.284	156.238	GBP	3,0475	1.605.092,00	1,70
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678		STK	58.000	8.000		GBP	18,0750	1.192.445,06	1,26
Northbridge Industri.Servi.PLC Registered Shares o.N.	GB00B0SPFW38		STK	465.426			GBP	1,0450	553.221,45	0,58
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	325.000			GBP	2,8900	1.068.349,33	1,13
							EUR	0,00	0,00	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015	NAV004203887		STK	18.223			EUR	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR Garantie-Dividende 31.08.2015	NAV004203291		STK	10.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
MIBA AG NBR 08.10.2015	NAV004203309		STK	400			EUR	0,0000	0,00	0,00
Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015	NAV004203275		STK	68.878			EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	85.875.369,97	90,80	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
							EUR	10.295.666,02	10,89	
Bankguthaben										
							EUR	10.295.666,02	10,89	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	10.290.269,36				10.290.269,36	10,88	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	4.744,53				5.396,66	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	157.369,20	0,17	
Dividendenansprüche			EUR	157.369,20				157.369,20	0,17	

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.756.392,22	-1,86
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.640,37				-5.640,37	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-118.385,67				-118.385,67	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.078,48				-4.078,48	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-25.299,71				-25.299,71	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.976,00				-5.976,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Performancegebühr			EUR	-1.584.535,16				-1.584.535,16	-1,68
Taxe d'Abonnement			EUR	-11.822,98				-11.822,98	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-403,85				-403,85	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	94.572.012,97	100,00 ¹⁾
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions A									
Anzahl Anteile							STK	516.963,531	
Anteilwert							EUR	182,94	

Fußnoten:

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

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

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

**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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK		5.792
AURES Technologies S.A. Actions Port. EO -,25	FR0013183589	STK		48.560
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNA5	STK		11.374
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223	STK	10.012	10.012
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	13.500	13.500
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	6.500	6.500
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023	STK	1.000	2.523
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184	STK		10.490
Esso S.A.F. Actions Port. EO 7,65	FR0000120669	STK	5.000	5.000
Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20	DK0010256197	STK		23.466
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	9.000	9.000
KSB AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	2.044	2.044
Le Noble Age Actions Nominatives EO 2	FR0004170017	STK		73.471
Low & Bonar PLC Registered Shares LS -,05	GB0005363014	STK	600.000	600.000
Raute Oy Registered Shares A EO 2	FI0009004741	STK	4.126	4.126
SAPEC S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003625366	STK		1.880
Topps Tiles PLC Registered Shares LS -,03333	GB00B18P5K83	STK		450.000
Tyman PLC Registered Shares LS -,05	GB00B29H4253	STK	190.683	190.683
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	42.000	42.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15	IT0003850929	STK		160.000
Microwave Vision S.A. Actions Nom. EO -,20	FR0004058949	STK		40.000
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493	STK	30.000	30.000
Staffline Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B040L800	STK		81.010

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
Allgeier SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9RD3	STK	25.000	25.000
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 100	DK0010231018	STK		7.953
Gaumont S.A. Actions Port. OPA EO 8	FR0013255924	STK	5.573	5.573

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2017 1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse amtlich notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

SQUAD CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss stellt die zusammengefasste Finanzlage jedes in Euro umgerechneten Teilfonds dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Aufteilung der Kosten

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds haftet nur für die Verbindlichkeiten und Kosten des jeweiligen Teilfonds. Dementsprechend werden die Kosten einschl. der Gründungskosten der Teilfonds den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen. Im Übrigen werden die Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettovermögens anteilig belastet.

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds, einschließlich der Vorbereitung, des Drucks und der Veröffentlichung des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements, können innerhalb der ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben und können den am Gründungstag bestehenden Teilfonds belastet werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

m) Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren

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

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2017 erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („*taxe d’abonnement*“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („*taxe d’abonnement*“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „*taxe d’abonnement*“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE, SQUAD CAPITAL – SQUAD GROWTH und SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO grundsätzlich thesauriert und für den Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD European Convictions grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden sofern das Netto-Fondsvermögen nicht unter die gesetzliche Mindestgrenze fällt.

Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden den jeweiligen Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Im Fall der Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE und SQUAD CAPITAL – SQUAD GROWTH betragen diese Gebühren für erworbene Zielfondsanteile maximal 3,50%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft

Der homogenen und auf einen einzigen wesentlichen Erfolgsfaktor, der Verwaltung von OGA für Dritte, ausgerichteten Leistungsstruktur der Axxion S.A. entsprechend, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft bereits vor mehreren Jahren das Netto-Gesamtergebnis der Axxion S.A. als Ausgangspunkt der Erfolgsbeteiligung aller Mitarbeiter festgesetzt. Die hierfür herangezogenen Grundsätze finden sich in der Vergütungsrichtlinie der Axxion S.A. wieder. Das Vergütungssystem der Axxion S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie monetäre und nichtmonetäre Nebenleistungen.

Durch Festlegung von Bandbreiten und Richtwerten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht und dass ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die geltenden Bandbreiten und Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe und werden auf ihre Marktüblichkeit und Angemessenheit überprüft. Darüber hinaus gilt für alle Mitarbeiter eine einheitliche maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.108

davon feste Vergütung: TEUR 1.808
davon variable Vergütung: TEUR 300

Die Personalkosten setzen sich aus einem fixen und einem variablen Bestandteil zusammen.

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 29 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.109
davon Führungskräfte: TEUR 1.109

Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Einmal jährlich wird die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze einschließlich deren Umsetzung geprüft. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Erläuterung 8 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (EU) 2015/2365

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