DISCOVER CAPITAL

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018

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

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

Management und Verwaltung 1
Allgemeine Informationen 4
SQUAD CAPITAL 7
Konsolidierte Vermögensübersicht 7
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE 8
Vermögensübersicht 8
Vermögensaufstellung 9
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze 13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 14
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH 15
Vermögensübersicht 15
Vermögensaufstellung 16
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze 19
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 20
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO 21
Vermögensübersicht 21
Vermögensaufstellung 22
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze 25
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 26
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions 27
Vermögensübersicht 27
Vermögensaufstellung 28
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze 31
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 32
Erläuterungen zum Halbjahresbericht 33

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2017 EUR 5.913.622,70
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN
Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied der Geschäftsführung Axxion S.A., L-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 HORNUNG, 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 HORNUNG, 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

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds SQUAD CAPITAL (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE in EUR
(im Folgenden „SQUAD VALUE“ genannt)

SQUAD CAPITAL – SQUAD GROWTH in EUR
(im Folgenden „SQUAD GROWTH“ genannt)

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO in EUR
(im Folgenden „SQUAD MAKRO“ genannt)

SQUAD CAPITAL – SQUAD European Convictions in EUR
(im Folgenden „SQUAD European Convictions“ genannt).

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 3. Januar 2018 wurde der Fonds ASSETS NB Global (ISIN: LU0334775037, der „übertragende Fonds“) in die Anteilklasse I des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO (ISIN: LU1659686387, der „übernehmende Fonds“) fusioniert. Der Umtausch der Anteile erfolgte auf der Basis des Anteilwertes des übertragenden Fonds per 29. Dezember 2017 sowie auf Basis des Anteilwertes der Anteilscheinklasse I des übernehmenden Fonds vom 2. Januar 2018.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 15. April 2010 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse Seed des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO ab dem 1. Mai 2010 ausgesetzt. Der Verwaltungsrat behält sich eine Einzelfallentscheidung zur Ausgabe von Anteilen vor, wenn dies mit dem Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement sowie dem Sonderreglement im Einklang steht. Der Beschluss des Verwaltungsrates kann jederzeit widerrufen werden. In diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. September 2011 wurde die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE ab dem 7. November 2011 ausgesetzt. Die Rücknahme der Anteile bleibt hiervon unberührt. Der Anteilklasse A werden alle bis zum 6. November 2011 existierenden Ansprüche aus Nachbesserungsrechten (bspw. aus Squeeze-Outs, Verschmelzungen, freiwilligen Erwerbsangeboten mit Nachbesserungsklauseln, Gewinnabführungs- und Beherrschungsverträgen) zugeordnet.

Die Anteilklasse B des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE partizipiert nicht an den zum 6. November 2011 existierenden Nachbesserungsrechten. Die Anteilklasse partizipiert jedoch – ebenso wie die Anteilklasse A – an allen Nachbesserungsrechten, die seit dem 7. November 2011 entstehen.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. 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 Geschäftjahr 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 Vertriebstellen 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.

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 getreten ist, 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 galt, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet. Hierdurch konnten ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollten 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, sollte jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

SQUAD CAPITAL

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**601.124.104,56**	**100,23**
1. Aktien	490.130.239,97	81,72
Belgien	8.599.467,60	1,43
Bundesrep. Deutschland	206.614.130,68	34,45
Curaçao	15.357.264,00	2,56
Dänemark	3.505.959,09	0,58
Finnland	11.116.841,65	1,85
Frankreich	32.387.196,24	5,40
Griechenland	10.563.500,00	1,76
Großbritannien	35.218.355,25	5,87
Irland	10.453.399,59	1,74
Israel	573.900,26	0,10
Italien	16.889.010,00	2,82
Jersey	1.527.626,37	0,26
Kaimaninseln	3.102.651,23	0,52
Kanada	2.117.756,80	0,35
Liberia	900.643,38	0,15
Luxemburg	8.374.850,00	1,40
Niederlande	12.840.697,98	2,14
Norwegen	6.849.475,09	1,14
Österreich	25.208.624,50	4,20
Portugal	15.304.149,68	2,55
Rußland	2.250.000,00	0,38
Schweden	489.174,78	0,08
Schweiz	5.363.933,90	0,89
Spanien	22.157.000,00	3,70
USA	32.364.631,90	5,40
2. Anleihen	20.102.522,11	3,35
< 1 Jahr	4.992.050,00	0,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.528.830,10	0,26
>= 10 Jahre	7.508.838,01	1,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.072.804,00	1,01
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.706.203,74	0,45
Euro	1.390.170,54	0,23
Schweizer Franken	1.316.033,20	0,22
4. Investmentanteile	2.616.560,00	0,44
Euro	2.616.560,00	0,44
5. Bankguthaben	83.106.915,74	13,86
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.461.663,00	0,41
II. Verbindlichkeiten	**-1.394.290,81**	**-0,23**
III. Fondsvermögen	**599.729.813,75**	**100,00**

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**274.200.660,63**	**100,16**
1. Aktien	222.046.558,85	81,11
Belgien	4.226.250,00	1,54
Bundesrep. Deutschland	121.493.184,20	44,38
Curaçao	7.800.000,00	2,85
Finnland	3.902.400,00	1,43
Frankreich	3.815.000,00	1,39
Griechenland	7.371.500,00	2,69
Großbritannien	8.491.012,22	3,10
Irland	6.407.000,00	2,34
Italien	9.118.340,00	3,33
Luxemburg	3.227.500,00	1,18
Niederlande	2.181.000,00	0,80
Norwegen	2.176.687,09	0,80
Österreich	18.323.000,00	6,69
Portugal	8.027.924,40	2,93
Rußland	2.250.000,00	0,82
Schweiz	2.641.760,94	0,97
Spanien	10.594.000,00	3,87
2. Anleihen	20.102.522,11	7,34
< 1 Jahr	4.992.050,00	1,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.528.830,10	0,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.072.804,00	2,22
>= 10 Jahre	7.508.838,01	2,74
3. Bankguthaben	31.676.852,36	11,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	374.727,31	0,14
II. Verbindlichkeiten	**-435.446,91**	**-0,16**
III. Teilfondsvermögen	**273.765.213,72**	**100,00**

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**242.149.080,96**	**88,45**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**196.650.583,85**	**71,83**
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	40.000	40.000		CHF	76,3000	2.641.760,94	0,96
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	1.000.000			EUR	2,5500	2.550.000,00	0,93
Aegean Airlines S.A. Namens-Aktien EO -,65	GRS495003006		STK	250.000			EUR	8,4200	2.105.000,00	0,77
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	300.000			EUR	27,5000	8.250.000,00	3,01
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	400.000	400.000		EUR	6,7200	2.688.000,00	0,98
Atria PLC Reg. Shares Class A EO 1,70	FI0009006548		STK	115.000	15.000		EUR	10,5600	1.214.400,00	0,44
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	60.000	25.000	65.000	EUR	19,5000	1.170.000,00	0,43
Bank of Greece Namens-Aktien EO 5,60	GRS004013009		STK	50.000	12.210	2.210	EUR	14,2500	712.500,00	0,26
Banque Nationale Belgique S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003008019		STK	400			EUR	2.730,0000	1.092.000,00	0,40
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504		STK	18.559		31.441	EUR	43,8000	812.884,20	0,30
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001		STK	150.000	300.000	250.000	EUR	28,9400	4.341.000,00	1,59
C&C Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00B010DT83		STK	1.100.000	350.000		EUR	3,1700	3.487.000,00	1,27
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	373.860		126.140	EUR	11,4200	4.269.481,20	1,56
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	150.000	50.000		EUR	31,1600	4.674.000,00	1,71
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0CAYB2		STK	100.000	25.000		EUR	57,1000	5.710.000,00	2,09
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	60.000	85.000	25.000	EUR	25,4300	1.525.800,00	0,56
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000		STK	400.000			EUR	8,5000	3.400.000,00	1,24
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	130.000	134.232	154.232	EUR	36,7000	4.771.000,00	1,74
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	30.000		5.000	EUR	94,6000	2.838.000,00	1,04
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50		STK	500.000			EUR	2,2800	1.140.000,00	0,42
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	25.000		25.000	EUR	105,8000	2.645.000,00	0,97
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	150.000			EUR	22,5300	3.379.500,00	1,23
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	600.000			EUR	3,7500	2.250.000,00	0,82
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	430.000	430.000	215.000	EUR	7,4000	3.182.000,00	1,16
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	50.000			EUR	61,9000	3.095.000,00	1,13
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	125.000			EUR	62,4000	7.800.000,00	2,85
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	350.000	350.000		EUR	20,4600	7.161.000,00	2,62
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	200.000			EUR	10,2200	2.044.000,00	0,75
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	30.000			EUR	35,1000	1.053.000,00	0,38
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	100.000			EUR	13,7200	1.372.000,00	0,50
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	400.000	50.000		EUR	9,0050	3.602.000,00	1,32
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	25.000	67.021	42.021	EUR	178,2000	4.455.000,00	1,63
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	400.000		100.000	EUR	5,9800	2.392.000,00	0,87
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	500.000	500.000	350.000	EUR	10,7450	5.372.500,00	1,96
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	400.000			EUR	5,2800	2.112.000,00	0,77
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9		STK	200.000	50.000		EUR	12,4000	2.480.000,00	0,91
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	300.000	10.000		EUR	15,8000	4.740.000,00	1,73
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	35.000	10.000		EUR	70,7200	2.475.200,00	0,90
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	100.000		125.000	EUR	26,2800	2.628.000,00	0,96
S.A.Ter Beke N.V. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003573814		STK	12.500	5.000		EUR	166,5000	2.081.250,00	0,76
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	250.000	70.447	70.447	EUR	12,9100	3.227.500,00	1,18
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	25.000	40.000	15.000	EUR	97,2800	2.432.000,00	0,89
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Acções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	164.844	50.000	35.156	EUR	22,8000	3.758.443,20	1,37
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	100.000	20.000		EUR	21,8100	2.181.000,00	0,80
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	50.000		50.000	EUR	66,6000	3.330.000,00	1,22
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	150.000	8.683	8.683	EUR	38,5700	5.785.500,00	2,11
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	20.000	20.000		EUR	80,7000	1.614.000,00	0,59
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	25.000			EUR	108,4000	2.710.000,00	0,99
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	270.000		20.000	EUR	26,0000	7.020.000,00	2,56
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005		STK	1.500.000			EUR	5,7000	8.550.000,00	3,12
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	300.000			EUR	18,8000	5.640.000,00	2,06

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	350.000			EUR	17,5400	6.139.000,00	2,24
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	GB00BHD66J44		STK	150.000			EUR	26,9500	4.042.500,00	1,48
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	500.000			GBP	3,4900	1.973.312,22	0,72
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	600.000			NOK	34,4000	2.176.687,09	0,80
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	1.500			%	97,1570	1.457.355,00	0,53
0,0000 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.14(31.12.18)	DE000A11QGV1		EUR	5.000	5.000		%	99,8410	4.992.050,00	1,82
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	4.000	4.500	500	%	97,7240	3.908.960,00	1,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**41.157.497,11**	**15,03**
Aktien										
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	500.000			EUR	5,8400	2.920.000,00	1,07
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,38	IT0001055521		STK	150.000	52.093		EUR	10,3600	1.554.000,00	0,57
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	25.000	25.000		EUR	109,0000	2.725.000,00	0,99
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	500.000			EUR	26,4000	13.200.000,00	4,82
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	1.250.000	50.000		EUR	2,7600	3.450.000,00	1,26
Servizi Italia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003814537		STK	500.000			EUR	4,4800	2.240.000,00	0,82
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	190.155		9.845	EUR	28,0000	5.324.340,00	1,94
Verzinsliche Wertpapiere										
5,2500 % Capital Stage Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	1.000			%	106,2770	1.062.770,00	0,39
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9		EUR	1.499			%	101,9900	1.528.830,10	0,56
4,5000 % Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072		EUR	4.000	4.000		%	112,9960	4.519.840,00	1,65
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	1.000			%	125,0300	1.079.753,01	0,39
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	1.499	424		%	103,6000	1.552.964,00	0,57
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**4.341.000,00**	**1,59**
Aktien										
BUWOG AG I.-Akt.(Z.Verk.ein.Akt./Nach.)	AT0000A1Z9N8		STK	150.000	150.000		EUR	28,9400	4.341.000,00	1,59
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. 11.08.2017 A	NAV004204976		STK	149.800			EUR	0,0000	0,00	0,00
Celesio AG NBR Garantie-Div. 11.08.2017 B	NAV004204984		STK	250.200			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
conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung	AT0000A1Z023		STK	490.000	490.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -A-	NAV004205213		STK	177.478			EUR	0,0000	0,00	0,00
conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 -B- -I-	NAV004205221		STK	312.522			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
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 -A-	NAV004205437		STK	23.984	23.984		EUR	0,0000	0,00	0,00
Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018 B&I	NAV004205445		STK	51.016	51.016		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

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
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
GfK SE NBR 17.10.2017 -A-	NAV004205189		STK	18.835			EUR	0,0000	0,00	0,00
GfK SE NBR 17.10.2017 -B- -I-	NAV004205205		STK	31.165			EUR	0,0000	0,00	0,00
Hypovereinsbank AG Nachbesserungsrecht 07.01.2011	NAV004200529		STK	100.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009	NAV004200669		STK	21.955			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
Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -A-	NAV004205312		STK	430.080	430.080		EUR	0,0000	0,00	0,00
Vtion Wireless Technology AG NBR 29.12.2017 -B- -I-	NAV004205320		STK	769.920	769.920		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**		**242.149.080,96**	**88,45**
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**31.676.852,36**	**11,57**
Kassenbestände							**EUR**		**31.676.852,36**	**11,57**
Verwahrstelle										
			EUR	31.676.848,68			%	100,0000	31.676.848,68	11,57
			NOK	2,44			%	100,0000	0,26	0,00
			USD	3,96			%	100,0000	3,42	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**374.727,31**	**0,14**
Zinsansprüche			EUR	243.927,99					243.927,99	0,09
Dividendenansprüche			EUR	130.799,32					130.799,32	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-435.446,91**	**-0,16**
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.519,82					-12.519,82	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-331.812,43					-331.812,43	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.114,97					-5.114,97	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-44.889,44					-44.889,44	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.834,90					-5.834,90	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67					-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-33.844,61					-33.844,61	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.189,07					-1.189,07	0,00
Teilfondsvermögen								**EUR**	**273.765.213,72**	**100,00** [1)]

SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE A										
Anzahl Anteile							STK		201.659,587	
Anteilwert							EUR		435,28	
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE B										
Anzahl Anteile							STK		386.962,107	
Anteilwert							EUR		430,13	
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE I										
Anzahl Anteile							STK		45.322,000	
Anteilwert							EUR		431,20	

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 - SQUAD VALUE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2018	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1552900	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,4823000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 1 Euro (EUR)

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK		50.000
Bellevue Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0028422100	STK		150.000
CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000641352	STK		100.000
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK		150.000
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK		100.000
IMMOFINANZ AG INH._alt	AT0000809058	STK	500.000	4.000.000
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK		100.000
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523	STK		50.000
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK		60.000
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK		40.000
Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port. EO 2	ES0168561019	STK		300.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		25.000
Westag & Getalit AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007775207	STK	21.000	21.000
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231	STK	81.874	81.874
Verzinsliche Wertpapiere				
2,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.12(18)	DE000A1ML4A7	EUR		1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	STK	60.000	210.000
GKN PLC Registered Shares LS -,10	GB0030646508	STK		500.000
Verzinsliche Wertpapiere				
7,6000 % Russische Föderation RL-Bonds 2012(22) 6209	RU000A0JSMA2	RUB		70.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
BUWOG AG Inh.-Akt.(Z.Verk.eing.Akt.)	AT0000A1Z9L2	STK	100.000	100.000
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ8K2	STK	150.000	150.000

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**137.338.868,09**	**100,17**
1. Aktien	114.962.000,74	83,85
Belgien	1.755.000,00	1,28
Bundesrep. Deutschland	53.252.055,50	38,84
Curaçao	3.432.000,00	2,50
Finnland	6.419.030,40	4,68
Frankreich	1.785.000,00	1,30
Griechenland	3.192.000,00	2,33
Großbritannien	7.925.944,25	5,78
Irland	1.752.000,00	1,28
Israel	573.900,26	0,42
Italien	6.893.500,00	5,03
Luxemburg	2.582.000,00	1,88
Niederlande	5.218.000,00	3,81
Norwegen	2.718.222,37	1,98
Österreich	5.217.500,00	3,81
Portugal	2.795.500,00	2,04
Spanien	6.889.000,00	5,02
USA	2.561.347,96	1,87
2. Bankguthaben	20.517.881,71	14,96
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.858.985,64	1,36
II. Verbindlichkeiten	**-228.817,63**	**-0,17**
III. Teilfondsvermögen	**137.110.050,46**	**100,00**

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**114.962.000,74**	**83,85**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**92.057.308,27**	**67,14**
Aktien										
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	130.000		20.000	EUR	27,5000	3.575.000,00	2,61
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	350.000	350.000		EUR	6,7200	2.352.000,00	1,72
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	30.000	13.000	3.000	EUR	50,4000	1.512.000,00	1,10
B+S Banksysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001262152		STK	600.000			EUR	4,9450	2.967.000,00	2,16
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	125.000		75.000	EUR	11,4200	1.427.500,00	1,04
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	400.000			EUR	3,2400	1.296.000,00	0,94
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23G6		STK	850.000	250.000		EUR	3,4800	2.958.000,00	2,16
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000		STK	300.000	30.000	10.000	EUR	8,5000	2.550.000,00	1,86
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	15.000	15.000		EUR	94,6000	1.419.000,00	1,03
elumeo SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11Q059		STK	103.654	11.262		EUR	8,2500	855.145,50	0,62
Europcar Groupe S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949		STK	200.000	200.000		EUR	8,9250	1.785.000,00	1,30
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	250.000		20.000	EUR	11,8500	2.962.500,00	2,16
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	20.000			EUR	89,0000	1.780.000,00	1,30
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	55.000	5.000		EUR	62,4000	3.432.000,00	2,50
Indel B S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005245508		STK	60.000	60.000		EUR	33,5000	2.010.000,00	1,47
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	200.000			EUR	10,2200	2.044.000,00	1,49
infas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006097108		STK	500.000			EUR	3,1000	1.550.000,00	1,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	60.000	60.000		EUR	21,2700	1.276.200,00	0,93
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	50.000			EUR	35,1000	1.755.000,00	1,28
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	150.000			EUR	9,0050	1.350.750,00	0,98
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	70.000	35.000		EUR	30,6000	2.142.000,00	1,56
Kotipizza Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000157235		STK	225.000	125.000		EUR	15,6500	3.521.250,00	2,57
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	800.000	800.000		EUR	3,9900	3.192.000,00	2,33
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	4.000	4.000		EUR	352,0000	1.408.000,00	1,03
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	220.000	20.000		EUR	5,6500	1.243.000,00	0,91
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	350.000			EUR	5,9800	2.093.000,00	1,53
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	15.734	5.000	4.266	EUR	90,0000	1.416.060,00	1,03
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	300.000			EUR	5,2800	1.584.000,00	1,16
pferdewetten.de AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0409		STK	125.000	25.000		EUR	9,0000	1.125.000,00	0,82
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9		STK	125.000	25.000		EUR	12,4000	1.550.000,00	1,13
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	100.000		100.000	EUR	26,2800	2.628.000,00	1,92
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	15.000	5.000		EUR	47,0000	705.000,00	0,51
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	200.000	50.000		EUR	12,9100	2.582.000,00	1,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	40.000	40.000		EUR	97,2800	3.891.200,00	2,84
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Acções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	60.000	25.000	65.000	EUR	22,8000	1.368.000,00	1,00
Siili Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435		STK	45.672	45.672		EUR	11,9500	545.780,40	0,40
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	70.000		10.000	EUR	38,5700	2.699.900,00	1,97
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	20.000			EUR	108,4000	2.168.000,00	1,58
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	100.000			EUR	26,0000	2.600.000,00	1,90
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	150.000	50.000		EUR	12,6000	1.890.000,00	1,38
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005		STK	850.000	50.000		EUR	5,7000	4.845.000,00	3,53
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	150.000	25.000		EUR	18,8000	2.820.000,00	2,06
windeln.de SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000WNDL110		STK	350.000	350.000		EUR	1,3280	464.800,00	0,34
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	500.000	200.000		NOK	34,4000	1.813.905,91	1,32
Magseis A.S. Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010663669		STK	500.000	500.000		NOK	17,1500	904.316,46	0,66

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**22.904.692,47**	**16,71**
Aktien										
Aeffe S.p.A. Azioni nom. EO -,25	IT0001384590		STK	700.000	700.000		EUR	2,4550	1.718.500,00	1,25
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	50.000			EUR	21,8000	1.090.000,00	0,80
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	300.000			EUR	5,8400	1.752.000,00	1,28
DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7		STK	100.000	25.000	25.000	EUR	12,8500	1.285.000,00	0,94
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,38	IT0001055521		STK	125.000	45.000		EUR	10,3600	1.295.000,00	0,94
GxP German Properties AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4L00		STK	200.000			EUR	3,8150	763.000,00	0,56
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	750.000			EUR	2,7600	2.070.000,00	1,51
OpenjobMetis S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003683528		STK	200.000			EUR	9,3500	1.870.000,00	1,36
D4t4 Solutions PLC Registered Shares LS -,02	GB0001351955		STK	1.500.000	100.000		GBP	1,4250	2.417.166,12	1,76
Flowtech FluidPower PLC Registered Shares LS -,50	GB00BM4NR742		STK	750.000	750.000		GBP	1,7050	1.446.059,03	1,06
Grafenia PLC Registered Shares LS -,01	GB0009638130		STK	4.985.000	1.500.000	15.000	GBP	0,1225	690.560,33	0,50
Premier Technical Serv.Gr.PLC Registered Shares LS -,01	GB00BV9FPW93		STK	700.000			GBP	1,9350	1.531.720,00	1,12
Sanderson Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B04X1Q77		STK	1.500.000	297.000	500.000	GBP	1,0850	1.840.438,77	1,34
SimiGon Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010991185		STK	3.500.000			GBP	0,1450	573.900,26	0,42
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	600.000		200.000	GBP	3,7750	2.561.347,96	1,87
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**0,00**	**0,00**
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Triplan AG NBR 10.10.2017	NAV004205155		STK	227.373			EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**114.962.000,74**	**83,85**
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**20.517.881,71**	**14,96**
Kassenbestände							**EUR**		**20.517.881,71**	**14,96**
Verwahrstelle										
			EUR	18.957.162,29			%	100,0000	18.957.162,29	13,82
			GBP	1.380.144,00			%	100,0000	1.560.719,21	1,14
			NOK	2,03			%	100,0000	0,21	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.858.985,64**	**1,36**
Dividendenansprüche			EUR	38.985,64					38.985,64	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	1.820.000,00					1.820.000,00	1,33
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-228.817,63**	**-0,17**
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.760,75					-7.760,75	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-166.769,11					-166.769,11	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.207,15					-4.207,15	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-26.351,91					-26.351,91	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.521,65					-5.521,65	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67					-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-16.950,42					-16.950,42	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.014,97					-1.014,97	0,00

SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Teilfondsvermögen							**EUR**		**137.110.050,46**	**100,00** [1]
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH A										
Anzahl Anteile							STK		264.301,713	
Anteilwert							EUR		460,19	
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH I										
Anzahl Anteile							STK		33.580,507	
Anteilwert							EUR		461,05	

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 - SQUAD GROWTH

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2018	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4508000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,4823000	= 1 Euro (EUR)

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. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK		20.000
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500	STK		60.000
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 10	DK0060803831	STK		50.000
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK		40.000
Dalata Hotel Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BJMZDW83	STK		300.000
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK		40.000
Fyber N.V. Namensaktien EO -,10	NL0012377394	STK	1.250.000	1.250.000
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK		250.000
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	30.000	30.000
IMMOFINANZ AG INH._alt	AT0000809058	STK		1.250.000
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2	STK	70.000	70.000
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	7.500	7.500
Klassik Radio AG Namens-Aktien o.N.	DE0007857476	STK	5.394	80.394
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	35.000	35.000
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK		15.000
Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port. EO 2	ES0168561019	STK		200.000
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	STK	500.000	500.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		20.000
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK		25.000
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK		10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK		37.116
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	STK	45.000	195.000
Fidia S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001498481	STK		250.000
GKN PLC Registered Shares LS -,10	GB0030646508	STK		400.000
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	STK		134.613
Servoca PLC Registered Shares LS -,10	GB00BF2VKD83	STK		1.653.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
windeln.de SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000WNDL1J7	STK	350.000	350.000

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**85.106.806,78**	**100,36**
1. Aktien	70.826.607,74	83,52
Belgien	1.025.520,00	1,21
Bundesrep. Deutschland	10.148.295,20	11,97
Curaçao	1.248.000,00	1,47
Dänemark	1.877.919,15	2,21
Frankreich	4.109.500,00	4,85
Großbritannien	4.320.378,54	5,09
Irland	1.422.721,19	1,68
Italien	877.170,00	1,03
Jersey	1.527.626,37	1,80
Kaimaninseln	3.102.651,23	3,66
Kanada	2.117.756,80	2,50
Liberia	900.643,38	1,06
Luxemburg	1.790.750,00	2,11
Niederlande	1.694.275,38	2,00
Norwegen	340.107,36	0,40
Portugal	2.325.525,00	2,74
Schweiz	2.042.881,01	2,41
Spanien	1.539.000,00	1,82
USA	28.415.887,13	33,51
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.316.033,20	1,55
Schweizer Franken	1.316.033,20	1,55
3. Investmentanteile	2.616.560,00	3,09
Euro	2.616.560,00	3,09
4. Bankguthaben	10.319.262,92	12,17
5. Sonstige Vermögensgegenstände	28.342,92	0,03
II. Verbindlichkeiten	**-305.944,73**	**-0,36**
III. Teilfondsvermögen	**84.800.862,05**	**100,00**

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**74.759.200,94**	**88,16**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**71.018.845,74**	**83,75**
Aktien										
Martinrea International Inc. Registered Shares o.N.	CA5734591046		STK	60.000			CAD	14,1200	551.713,36	0,65
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	11.000	11.000		CHF	76,3000	726.484,26	0,86
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	21.000	5.000		CHF	72,4200	1.316.396,75	1,55
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	48.000	4.000		DKK	291,5000	1.877.919,15	2,21
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	35.000	3.000	3.000	EUR	27,5000	962.500,00	1,14
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	12.000	12.000		EUR	85,4600	1.025.520,00	1,21
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	15.000	2.334	5.000	EUR	45,3500	680.250,00	0,80
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	10.000		1.000	EUR	113,0000	1.130.000,00	1,33
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	138.750			EUR	11,4200	1.584.525,00	1,87
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.500			EUR	63,0200	472.650,00	0,56
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	20.000	20.000		EUR	22,5300	450.600,00	0,53
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	16.000	2.000		EUR	85,7800	1.372.480,00	1,62
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	22.000	7.000		EUR	27,5000	605.000,00	0,71
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	6.000			EUR	72,0000	432.000,00	0,51
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	5.000			EUR	61,9000	309.500,00	0,37
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	20.000			EUR	62,4000	1.248.000,00	1,47
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	10.000	10.000		EUR	32,6500	326.500,00	0,39
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	105.000	30.000		EUR	8,3540	877.170,00	1,03
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	30.000			EUR	12,2900	368.700,00	0,43
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	6.500			EUR	93,9600	610.740,00	0,72
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	30.000			EUR	26,2800	788.400,00	0,93
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	36.000	6.000		EUR	29,9450	1.078.020,00	1,27
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	25.000			EUR	12,9100	322.750,00	0,38
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	14.000	4.000	2.500	EUR	37,1700	520.380,00	0,61
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Acções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	32.500	32.500		EUR	22,8000	741.000,00	0,87
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	5.000		1.000	EUR	171,6000	858.000,00	1,01
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005		STK	270.000	33.905		EUR	5,7000	1.539.000,00	1,82
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	50.000		10.000	EUR	15,7550	787.750,00	0,93
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	7.000		2.000	EUR	108,3500	758.450,00	0,89
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	50.000	10.000		EUR	20,6000	1.030.000,00	1,21
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	10.000	10.000		EUR	52,1700	521.700,00	0,62
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	30.000			EUR	18,8000	564.000,00	0,67
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	18.000	8.000		EUR	47,4750	854.550,00	1,01
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	60.000			EUR	17,5400	1.052.400,00	1,24
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	130.000			GBP	6,3200	929.096,46	1,10
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	GB0004478896		STK	50.000		75.000	GBP	8,1500	460.816,47	0,54
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	30.000	15.000		GBP	28,1150	953.805,27	1,13
Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	44.058	30.000	85.942	GBP	3,9940	198.990,90	0,23
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.000	3.000		GBP	61,8700	699.649,44	0,83
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057		STK	32.000	8.000		GBP	42,2150	1.527.626,37	1,80
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	15.000		20.000	NOK	215,0000	340.107,36	0,40
Adient PLC Registered Shares DL -,001	IE00BD845X29		STK	13.000	7.000		USD	48,9200	549.211,97	0,65
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663		STK	18.000		6.000	USD	54,0200	839.725,38	0,99
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	12.000	2.000	1.000	USD	188,3800	1.952.208,64	2,30
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	6.000	2.000		USD	168,5800	873.509,22	1,03
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	US0185811082		STK	3.000	3.000		USD	235,5600	610.285,42	0,72
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	35.000	15.000		USD	25,7100	777.106,09	0,92
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.300	200	400	USD	1.126,7800	2.238.088,00	2,64
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.400		500	USD	1.701,4500	2.057.109,55	2,43
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004		STK	2.000	502		USD	355,7400	614.430,67	0,72
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	14.000		2.000	USD	86,1000	1.040.977,59	1,23

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000			USD	185,5000	961.181,40	1,13
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	5.500	1.000		USD	242,2100	1.150.442,59	1,36
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	80.000	10.000		USD	12,7000	877.412,67	1,03
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	4.500	1.500		USD	187,0900	727.065,07	0,86
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	550	650	100	USD	2.019,4900	959.211,97	1,13
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	24.000	3.000	3.000	USD	79,0200	1.637.790,92	1,93
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	20.000			USD	49,8000	860.140,77	1,01
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	23.000	3.000	1.500	USD	85,0100	1.688.527,14	1,99
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	8.000	2.000	1.000	USD	196,2300	1.355.706,20	1,60
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	60.000			USD	13,2900	688.630,77	0,81
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	9.000		2.000	USD	197,1000	1.531.931,43	1,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	21.000		2.000	USD	98,6300	1.788.704,18	2,11
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	35.000			USD	37,0000	1.118.355,71	1,32
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	70.000	10.000		USD	43,8400	2.650.200,79	3,13
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	2.800		700	USD	276,2600	668.015,03	0,79
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK	2.500	2.500		USD	192,9200	416.511,94	0,49
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	7.500		2.500	USD	85,1000	551.189,60	0,65
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	10.000	2.000		USD	104,2900	900.643,38	1,06
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	25.000			USD	48,5400	1.047.972,71	1,24
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	6.000		2.000	USD	95,3300	493.959,15	0,58
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	17.000		2.000	USD	132,7400	1.948.771,54	2,30
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	10.000		2.000	USD	77,8900	672.654,26	0,79
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.000			CHF	217,2000	1.316.033,20	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**1.123.795,20**	**1,32**
Aktien										
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	42.568	10.000	7.432	EUR	26,4000	1.123.795,20	1,32
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**0,00**	**0,00**
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Celesio AG NBR Garantie-Div. 11.08.2017	NAV004204968		STK	40.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							**EUR**		**2.616.560,00**	**3,09**
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	30.000			EUR	49,2630	1.477.890,00	1,75
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49		ANT	190.000		40.000	EUR	5,9930	1.138.670,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**74.759.200,94**	**88,16**

SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**10.319.262,92**	**12,17**
Kassenbestände							**EUR**		**10.319.262,92**	**12,17**
Verwahrstelle										
			CAD	0,02			%	100,0000	0,01	0,00
			EUR	9.986.260,41			%	100,0000	9.986.260,41	11,78
			NOK	2,47			%	100,0000	0,26	0,00
			USD	-189.317,43			%	100,0000	-163.493,61	-0,19
Baader Bank										
			EUR	-178,17			%	100,0000	-178,17	0,00
			USD	575.123,68			%	100,0000	496.674,02	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**28.342,92**	**0,03**
Dividendenansprüche			EUR	28.342,92					28.342,92	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-305.944,73**	**-0,36**
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.107,48					-5.107,48	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-83.525,87					-83.525,87	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.122,05					-4.122,05	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-16.883,37					-16.883,37	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.991,53					-5.991,53	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67					-241,67	0,00
Performancegebühr			EUR	-175.308,86					-175.308,86	-0,21
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.483,62					-10.483,62	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-4.280,28					-4.280,28	0,00
Teilfondsvermögen								**EUR**	**84.800.862,05**	**100,00** [1]
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO N										
Anzahl Anteile								STK	322.829,651	
Anteilwert								EUR	171,41	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO Seed										
Anzahl Anteile								STK	1.723,845	
Anteilwert								EUR	9.491,15	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO A										
Anzahl Anteile								STK	166,466	
Anteilwert								EUR	171,33	
SQUAD CAPITAL - SQUAD MAKRO I										
Anzahl Anteile								STK	76.113,625	
Anteilwert								EUR	171,78	

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 - SQUAD MAKRO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2018	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5355800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1552900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4508000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,4823000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 1 Euro (EUR)

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. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		12.000
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	35.000	35.000
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	30.000	30.000
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK		100.000
IMMOFINANZ AG INH._alt	AT0000809058	STK		300.000
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK		50.000
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420	STK		75.000
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK		20.000
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	30.000	30.000
Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port. EO 2	ES0168561019	STK		35.000
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	US7415034039	STK		650
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.000	5.000
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		18.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309	ANT		35.000

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**104.477.769,06**	**100,41**
1. Aktien	82.295.072,64	79,09
Belgien	1.592.697,60	1,53
Bundesrep. Deutschland	21.720.595,78	20,88
Curaçao	2.877.264,00	2,77
Dänemark	1.628.039,94	1,57
Finnland	795.411,25	0,76
Frankreich	22.677.696,24	21,79
Großbritannien	14.481.020,24	13,92
Irland	871.678,40	0,84
Luxemburg	774.600,00	0,75
Niederlande	3.747.422,60	3,60
Norwegen	1.614.458,27	1,55
Österreich	1.668.124,50	1,60
Portugal	2.155.200,28	2,07
Schweden	489.174,78	0,47
Schweiz	679.291,95	0,65
Spanien	3.135.000,00	3,01
USA	1.387.396,81	1,33
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.390.170,54	1,34
Euro	1.390.170,54	1,34
3. Bankguthaben	20.592.918,75	19,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	199.607,13	0,19
II. Verbindlichkeiten	**-424.081,54**	**-0,41**
III. Teilfondsvermögen	**104.053.687,52**	**100,00**

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**83.685.243,18**	**80,43**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**67.308.505,16**	**64,69**
Aktien										
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184		STK	26.876	26.876		CHF	29,2000	679.291,95	0,65
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 10	DK0060803831		STK	43.950			DKK	276,0000	1.628.039,94	1,57
Albioma Actions Port. EO 0,0385	FR0000060402		STK	55.952			EUR	19,2200	1.075.397,44	1,03
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	77.453			EUR	27,5000	2.129.957,50	2,05
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	60.000	129.036	69.036	EUR	12,3200	739.200,00	0,71
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	12.000	12.000		EUR	78,5000	942.000,00	0,91
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	122.354			EUR	11,4200	1.397.282,68	1,34
Dom Security S.A. Actions Port. EO 15	FR0000052839		STK	44.397	889		EUR	69,0000	3.063.393,00	2,94
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	16.868		8.754	EUR	83,0000	1.400.044,00	1,35
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	11.768			EUR	94,6000	1.113.252,80	1,07
EMME SA-Ed.Multi Media Electr. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	137.987		277.096	EUR	3,3400	460.876,58	0,44
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	140.770			EUR	11,8500	1.668.124,50	1,60
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	23.300			EUR	149,0000	3.471.700,00	3,34
Gerard Perrier Industrie S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000061459		STK	19.593	5.990		EUR	57,8000	1.132.475,40	1,09
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	55.236			EUR	27,5000	1.518.990,00	1,46
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311		STK	29.422		2.505	EUR	89,0000	2.618.558,00	2,52
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	46.110			EUR	62,4000	2.877.264,00	2,77
IGE & XAO S.A. Actions Port. EO 3,85	FR0000030827		STK	10.859		4.141	EUR	148,5000	1.612.561,50	1,55
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	56.500			EUR	15,7000	887.050,00	0,85
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	37.875		22.125	EUR	29,3600	1.112.010,00	1,07
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751		STK	45.376	1.181		EUR	35,1000	1.592.697,60	1,53
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	25.000	25.000		EUR	32,6500	816.250,00	0,78
Koninklijke Brill N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,60	NL0000442523		STK	36.891		10.000	EUR	30,6000	1.128.864,60	1,09
Kotipizza Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000157235		STK	50.825	50.825		EUR	15,6500	795.411,25	0,76
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	3.100	3.100		EUR	352,0000	1.091.200,00	1,05
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	212.242		81.658	EUR	5,9800	1.269.207,16	1,22
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	60.460		19.540	EUR	26,2800	1.588.888,80	1,53
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	60.000		30.000	EUR	12,9100	774.600,00	0,74
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	18.000	18.000		EUR	37,1700	669.060,00	0,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	18.000	18.000		EUR	97,2800	1.751.040,00	1,68
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Acções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004		STK	33.242	33.242		EUR	22,8000	757.917,60	0,73
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	49.571			EUR	66,6000	3.301.428,60	3,17
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	23.028		5.309	EUR	102,0000	2.348.856,00	2,26
SURTECO GROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005176903		STK	23.920			EUR	26,0000	621.920,00	0,60
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005		STK	550.000			EUR	5,7000	3.135.000,00	3,01
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	45.000			EUR	20,6000	927.000,00	0,89
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.000	20.000		EUR	52,1700	1.043.400,00	1,00
Ymagis S.A.S. Actions au Porteur EO -,25	FR0011471291		STK	61.668		88.332	EUR	5,2400	323.140,32	0,31
Avon Rubber PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013		STK	74.714		75.000	GBP	14,5000	1.225.096,69	1,18
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888		STK	390.224		118.514	GBP	4,3400	1.915.155,67	1,84
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	74.401		134.297	GBP	29,6000	2.490.410,04	2,39
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420		STK	299.653		50.000	GBP	3,4900	1.182.617,86	1,14
Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	235.000	25.000		GBP	3,9940	1.061.393,19	1,02
ScS Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BRF0TJ56		STK	185.694		36.306	GBP	2,2700	476.676,90	0,46
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343		STK	300.000	390.000	90.000	NOK	24,3000	768.800,82	0,74
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545		STK	233.104	4.387		NOK	34,4000	845.657,45	0,81
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	49.265	49.265		SEK	103,6000	489.174,78	0,47

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		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	110,5000	165.750,00	0,16
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	43.000			EUR	20,9500	900.850,00	0,87
Crédit Agric.Mut.Loire-Haute-L Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,82	FR0000045239		STK	2.633			EUR	91,1800	240.076,94	0,23
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	912	912		EUR	91,5500	83.493,60	0,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**16.376.738,02**	**15,74**
Aktien										
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	149.260			EUR	5,8400	871.678,40	0,84
Environnement S.A. Actions Port. EO 6	FR0010278762		STK	625	625		EUR	69,6000	43.500,00	0,04
Evolis S.A. Actions Port. EO -,08	FR0004166197		STK	15.000	15.000		EUR	39,8000	597.000,00	0,57
Gevelot S.A. Actions Port. EO 35	FR0000033888		STK	2.500	2.500		EUR	200,0000	500.000,00	0,48
Keyyo S.A. Actions Port. EO 0,32	FR0000185621		STK	104.464	264		EUR	25,8000	2.695.171,20	2,59
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	613.517			EUR	2,7600	1.693.306,92	1,63
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	39.534			EUR	62,2000	2.459.014,80	2,36
Flowtech FluidPower PLC Registered Shares LS -,50	GB00BM4NR742		STK	771.560	184.560		GBP	1,7050	1.487.628,41	1,43
Harvey Nash Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0006573546		STK	1.175.115	6.800		GBP	1,1550	1.534.838,66	1,48
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678		STK	37.000		21.000	GBP	25,3000	1.058.577,41	1,02
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	57.000			GBP	7,5300	485.366,96	0,47
Northbridge Industri.Servi.PLC Registered Shares o.N.	GB00B0SPFW38		STK	465.426			GBP	1,3250	697.375,83	0,67
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	190.000			GBP	4,0300	865.882,62	0,83
Somero Enterprises Inc. Reg.Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	325.000			GBP	3,7750	1.387.396,81	1,33
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**0,00**	**0,00**
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
Sky Deutschland AG NBR 17.09.2015	NAV004203275		STK	68.878			EUR	0,0000	0,00	0,00
Triplan AG NBR 10.10.2017	NAV004205155		STK	123.790			EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**83.685.243,18**	**80,43**
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**20.592.918,75**	**19,79**
Kassenbestände							**EUR**		**20.592.918,75**	**19,79**
Verwahrstelle										
			EUR	10.592.918,75			%	100,0000	10.592.918,75	10,18
Callgeld / Festgeld							**EUR**		**10.000.000,00**	**9,61**
Callgeld Rabobank Nederland										
			EUR	10.000.000,00			%	100,0000	10.000.000,00	9,61

SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**199.607,13**	**0,19**
Dividendenansprüche			EUR	199.607,13					199.607,13	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-424.081,54**	**-0,41**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-555,56					-555,56	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.134,29					-6.134,29	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-127.252,44					-127.252,44	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.083,62					-4.083,62	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-20.767,35					-20.767,35	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.678,28					-5.678,28	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67					-241,67	0,00
Performancegebühr			EUR	-245.449,05					-245.449,05	-0,24
Taxe d'Abonnement			EUR	-12.863,78					-12.863,78	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.055,50					-1.055,50	0,00
Teilfondsvermögen							**EUR**		**104.053.687,52**	**100,00** [1]
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions A										
Anzahl Anteile							STK		476.899,344	
Anteilwert							EUR		205,63	
SQUAD CAPITAL - SQUAD European Convictions I										
Anzahl Anteile							STK		29.106,000	
Anteilwert							EUR		205,83	

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 - SQUAD European Convictions

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2018	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1552900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4508000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,4823000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4336000	= 1 Euro (EUR)

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. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	10.000	45.000
Bellevue Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0028422100	STK		30.781
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023	STK	2.523	2.523
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	130.000	130.000
Les Nouveaux Constructeurs SA Actions Port. EO 1	FR0004023208	STK		22.000
Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port. EO 2	ES0168561019	STK		180.695
Précia S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000060832	STK		3.365
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK		4.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Gama Aviation PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3ZP1526	STK		495.789
OpenjobMetis S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003683528	STK		123.567
Conviviality PLC Registered Shares LS -,0002	GB00BC7H5F74	STK		363.046

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2018

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.

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. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) 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.

m) 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.

n) Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds 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.

o) 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 – 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 Anteilklassen A und B des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE, für die Anteilklasse A des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD GROWTH und für die Anteilklassen N und Seed des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO grundsätzlich thesauriert.

Für die Anteilklasse I des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD VALUE, die Anteilklasse I des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD GROWTH, die Anteilklassen A und I des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO sowie für die Anteilklassen A und I des Teilfonds SQUAD CAPITAL – SQUAD European Convictions ist dagegen grundsätzlich eine Ausschüttung dieser Erträge vorgesehen.

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 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 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (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.