



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

SQUAD Point Five



Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Vermögensübersicht..... | 3 |
| Vermögensaufstellung..... | 4 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte..... | 9 |
| Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025..... | 11 |
| Service Partner & Dienstleister..... | 13 |

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 196.414.970,65 | 100,51 |
| 1. Aktien | | 154.363.267,94 | 78,99 |
| - Deutschland | EUR | 35.003.361,50 | 17,91 |
| - Euro-Länder | EUR | 18.804.374,86 | 9,62 |
| - Nicht EU/EWR-Länder | EUR | 100.555.531,58 | 51,46 |
| 2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | 41.702.894,01 | 21,34 |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR | EUR | 42.536.586,93 | 21,77 |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen | EUR | -833.692,92 | -0,43 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | | 348.808,70 | 0,18 |
| II. Verbindlichkeiten | | -1.002.205,23 | -0,51 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -1.002.205,23 | -0,51 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 195.412.765,42 | 100,00 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------------------------------|---|-------|---------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 149.280.300,02 | 76,39 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 149.280.300,02 | 76,39 |
| AU000000KAR6 | Karoon Energy Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 920.475 | 0 | 0 | AUD | 1,9000 | 974.422,08 | 0,50 |
| CA02255Q2099 | Alvopetro Energy Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 69.833 | 0 | 0 | CAD | 6,4800 | 282.834,26 | 0,14 |
| CA4220961078 | Headwater Exploration Inc. Registered Shares o.N. | STK | 262.200 | 0 | 0 | CAD | 6,8800 | 1.127.502,28 | 0,58 |
| CA97535P1045 | Winpak Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 72.700 | 0 | 0 | CAD | 44,5700 | 2.025.225,32 | 1,04 |
| CH0012255151 | Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25 | STK | 15.000 | 0 | 0 | CHF | 131,1000 | 2.098.786,51 | 1,07 |
| DE000A2DAM03 | Aumann AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 125.000 | 125.000 | 125.000 | EUR | 12,2600 | 1.532.500,00 | 0,78 |
| DE0005419105 | CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N. | STK | 100.000 | 0 | 0 | EUR | 28,0000 | 2.800.000,00 | 1,43 |
| DE000A1TNUT7 | Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N. | STK | 60.000 | 0 | 0 | EUR | 25,5500 | 1.533.000,00 | 0,78 |
| DE0005878003 | DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 85.000 | 0 | 0 | EUR | 45,8000 | 3.893.000,00 | 1,99 |
| DE000A11Q059 | elumoe SE Inhaber-Aktien o.N. | STK | 300.000 | 0 | 0 | EUR | 2,2600 | 678.000,00 | 0,35 |
| DE000A161N30 | GRENKE AG Namens-Aktien o.N. | STK | 75.000 | 75.000 | 0 | EUR | 15,7400 | 1.180.500,00 | 0,60 |
| FR0000036675 | Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36 | STK | 15.000 | 0 | 0 | EUR | 71,4000 | 1.071.000,00 | 0,55 |
| DE0006083405 | Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N. | STK | 20.000 | 0 | 0 | EUR | 103,0000 | 2.060.000,00 | 1,05 |
| DE000A1MMCC8 | Medios AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 150.000 | 25.000 | 0 | EUR | 12,4200 | 1.863.000,00 | 0,95 |
| DE0006569908 | MLP SE Inhaber-Aktien o.N. | STK | 500.000 | 0 | 0 | EUR | 8,3300 | 4.165.000,00 | 2,13 |
| FR0000064784 | Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1 | STK | 30.000 | 0 | 0 | EUR | 73,7000 | 2.211.000,00 | 1,13 |
| DE0006916604 | Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 15.000 | 0 | 7.000 | EUR | 161,4000 | 2.421.000,00 | 1,24 |
| AT0000609607 | Porr AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 140.000 | 0 | 60.000 | EUR | 28,0000 | 3.920.000,00 | 2,01 |
| DE0006223407 | ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5 | STK | 350.000 | 0 | 0 | EUR | 9,5200 | 3.332.000,00 | 1,71 |
| DE0005137004 | q.beyond AG Namens-Aktien o.N. | STK | 1.000.000 | 1.150.000 | 650.000 | EUR | 0,9400 | 940.000,00 | 0,48 |
| LU0061462528 | RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N. | STK | 60.000 | 0 | 20.000 | EUR | 36,8000 | 2.208.000,00 | 1,13 |
| DE000SAFH001 | SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1 | STK | 125.000 | 0 | 25.000 | EUR | 16,4400 | 2.055.000,00 | 1,05 |
| FR0010411983 | SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723 | STK | 50.000 | 25.000 | 0 | EUR | 28,0000 | 1.400.000,00 | 0,72 |
| DE000A2G8X31 | Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N. | STK | 115.000 | 0 | 10.000 | EUR | 17,9000 | 2.058.500,00 | 1,05 |
| FR0000120966 | Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82 | STK | 25.000 | 0 | 0 | EUR | 53,1000 | 1.327.500,00 | 0,68 |
| DE0008303504 | TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 150.000 | 0 | 0 | EUR | 14,9700 | 2.245.500,00 | 1,15 |
| DE000A0XYGA7 | technotrans SE Namens-Aktien o.N. | STK | 40.761 | 50.000 | 9.239 | EUR | 21,5000 | 876.361,50 | 0,45 |
| AT0000821103 | UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N. | STK | 200.000 | 0 | 0 | EUR | 11,3000 | 2.260.000,00 | 1,16 |
| DE0008051004 | Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N. | STK | 100.000 | 0 | 0 | EUR | 13,7000 | 1.370.000,00 | 0,70 |
| GB00B132NW22 | Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001 | STK | 1.488.520 | 250.000 | 0 | GBP | 1,5900 | 2.770.230,94 | 1,42 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ | |
|--------------|--|-------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------|------|-----------------|------------------------------------|------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| GB00BLY2F708 | Card Factory PLC Registered Shares LS -,01 | | STK | 2.249.074 | 0 | 0 | GBP | 0,9140 | 2.406.102,46 | 1,23 |
| GB00BV9FP302 | Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555 | | STK | 60.000 | 60.000 | 0 | GBP | 23,9800 | 1.684.087,32 | 0,86 |
| GB00B06QFB75 | IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005 | | STK | 206.870 | 0 | 33.130 | GBP | 10,6800 | 2.586.026,34 | 1,32 |
| GB00BJ62K685 | Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1 | | STK | 1.000.000 | 500.000 | 0 | GBP | 2,6400 | 3.090.068,47 | 1,58 |
| GB00BYWVDP49 | Sabre Insurance Group PLC Registered Shares LS -,001 | | STK | 1.114.502 | 300.000 | 0 | GBP | 1,4760 | 1.925.446,19 | 0,99 |
| BMG1744V1037 | Café de Coral Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10 | | STK | 2.450.000 | 0 | 0 | HKD | 7,0000 | 1.864.515,50 | 0,95 |
| KYG2177B1014 | CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 486.000 | 486.000 | 0 | HKD | 34,9500 | 1.846.653,11 | 0,95 |
| KYG217651051 | CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 535.000 | 0 | 0 | HKD | 48,7000 | 2.832.595,86 | 1,45 |
| KYG239801080 | Convenience Retail Asia Ltd. Registered Shares HD -,10 | | STK | 8.412.000 | 0 | 0 | HKD | 0,3350 | 306.369,79 | 0,16 |
| KYG2701R1011 | Crystal Intl Group Ltd. Registered Shares HD -,01 | | STK | 3.089.500 | 0 | 0 | HKD | 4,4500 | 1.494.686,40 | 0,76 |
| BMG3305Y1619 | Fairwood Holdings Ltd. Cons. Reg. Shares HD 1 | | STK | 552.500 | 0 | 0 | HKD | 5,4400 | 326.763,14 | 0,17 |
| BMG6955J1036 | Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10 | | STK | 3.053.000 | 3.053.000 | 0 | HKD | 5,8000 | 1.925.114,97 | 0,99 |
| BMG7147S1008 | Playmates Toys Group Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 5.744.000 | 0 | 0 | HKD | 0,5500 | 343.462,24 | 0,18 |
| KYG713321035 | Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01 | | STK | 2.311.000 | 0 | 0 | HKD | 5,6000 | 1.406.986,23 | 0,72 |
| BMG8219Z1059 | SmarTone Telecom. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10 | | STK | 3.937.000 | 0 | 0 | HKD | 4,4000 | 1.883.301,99 | 0,96 |
| KYG846981028 | Stella Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10 | | STK | 1.207.000 | 0 | 0 | HKD | 14,1800 | 1.860.738,63 | 0,95 |
| HK0087000532 | Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.B o.N. | | STK | 1.667.500 | 0 | 0 | HKD | 11,1600 | 2.023.167,83 | 1,04 |
| BMG8659B1054 | Tai Cheung Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10 | | STK | 620.000 | 0 | 0 | HKD | 3,2400 | 218.392,93 | 0,11 |
| BMG9400S1329 | VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05 | | STK | 445.000 | 0 | 0 | HKD | 57,3000 | 2.772.148,60 | 1,42 |
| JP3160670000 | Air Water Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 198.700 | 198.700 | 0 | JPY | 2.145,0000 | 2.510.523,06 | 1,28 |
| JP3125100002 | Arata Corp. Registered Shares o.N. | | STK | 88.000 | 0 | 0 | JPY | 3.035,0000 | 1.573.187,25 | 0,81 |
| JP3481300006 | Daikyonishikawa Corp. Registered Shares o.N. | | STK | 398.500 | 0 | 0 | JPY | 649,0000 | 1.523.393,41 | 0,78 |
| JP3813800004 | Fuji Seal International Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 203.800 | 0 | 0 | JPY | 2.791,0000 | 3.350.449,43 | 1,71 |
| JP3803800006 | Fukui Computer Holdings Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 135.500 | 0 | 0 | JPY | 2.988,0000 | 2.384.838,31 | 1,22 |
| JP3388450003 | Justsystems Corp. Registered Shares o.N. | | STK | 114.500 | 12.700 | 0 | JPY | 3.700,0000 | 2.495.435,00 | 1,28 |
| JP3167420003 | MCJ Co. Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 250.900 | 0 | 0 | JPY | 1.311,0000 | 1.937.503,09 | 0,99 |
| JP3895600009 | Mitsubishi Pencil Co. Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 167.600 | 0 | 0 | JPY | 2.042,0000 | 2.015.899,16 | 1,03 |
| JP3880800002 | Miura Co. Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 178.600 | 178.600 | 0 | JPY | 2.841,0000 | 2.988.764,80 | 1,53 |
| JP3649800004 | Nagoya Railroad Co. Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 310.000 | 310.000 | 0 | JPY | 1.629,5000 | 2.975.466,81 | 1,52 |
| JP3598200008 | Topre Corp. Registered Shares o.N. | | STK | 150.000 | 0 | 0 | JPY | 1.891,0000 | 1.670.789,89 | 0,86 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|---|---|-------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------|----------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| JP3428800001 | Xebio Holdings Co., Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 348.900 | 0 | 0 | JPY 1.103,0000 | 2.266.812,16 | 1,16 |
| MX01ME090003 | Megacable Holdings SAB de C.V. Registered Shares (CPO) | | STK | 982.983 | 100 | 0 | MXN 52,3200 | 2.327.492,49 | 1,19 |
| NZSKTE0001S6 | Sky Network Television Ltd. Registered Shares o.N. | | STK | 1.081.371 | 0 | 0 | NZD 2,9800 | 1.666.142,17 | 0,85 |
| PHY1757W1054 | Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25 | | STK | 6.118.300 | 0 | 0 | PHP 20,2500 | 1.869.568,78 | 0,96 |
| CA5889141019 | Meren Energy Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 1.185.199 | 1.185.199 | 0 | SEK 12,0200 | 1.280.893,00 | 0,66 |
| SG1Q25921608 | Delfi Ltd. Registered Shares SD -,10 | | STK | 2.681.500 | 0 | 0 | SGD 0,7550 | 1.353.840,11 | 0,69 |
| NL0000687663 | AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01 | | STK | 37.100 | 0 | 0 | USD 117,2400 | 3.712.374,86 | 1,90 |
| JE00BJJN4441 | Clarivate PLC Registered Shares o.N. | | STK | 640.784 | 320.784 | 0 | USD 4,3100 | 2.357.170,69 | 1,21 |
| US20030N1019 | Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | | STK | 95.000 | 18.000 | 0 | USD 35,3200 | 2.863.824,52 | 1,47 |
| US2566771059 | Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875 | | STK | 13.000 | 4.000 | 0 | USD 114,4500 | 1.269.875,82 | 0,65 |
| US29082K1051 | Embecka Corp. Registered Shares DL -,01 | | STK | 140.822 | 13.896 | 63.000 | USD 9,6400 | 1.158.643,01 | 0,59 |
| US38911N2062 | Gravity Co. Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 SW500 | | STK | 12.000 | 0 | 0 | USD 62,3800 | 638.893,87 | 0,33 |
| KYG4095J1094 | Greenlight Capital Re Ltd. Registered Shares Cl.A DL -,01 | | STK | 233.593 | 0 | 8.198 | USD 14,4300 | 2.876.923,13 | 1,47 |
| US40434L1052 | HP Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 102.615 | 27.615 | 0 | USD 24,7700 | 2.169.396,62 | 1,11 |
| US4437872058 | Hudson Global Inc. Registered Shares DL -,001 | | STK | 23.542 | 0 | 0 | USD 8,3500 | 167.776,81 | 0,09 |
| US6353092066 | National CineMedia Inc. Registered Shares DL -,01 | | STK | 492.633 | 100.000 | 65.000 | USD 4,8900 | 2.056.053,74 | 1,05 |
| US92556V1061 | Viatrix Inc. Registered Shares o.N. | | STK | 304.535 | 104.535 | 0 | USD 9,0100 | 2.341.877,14 | 1,20 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 4.639.641,92 | 2,37 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 4.639.641,92 | 2,37 |
| IT0005453748 | OMER S.P.A. Azioni nom. o.N. | | STK | 150.000 | 9.367 | 59.367 | EUR 4,6300 | 694.500,00 | 0,36 |
| GB00BDOCWJ91 | FIH Group PLC Registered Shares LS -,10 | | STK | 250.000 | 0 | 0 | GBP 1,8500 | 541.347,22 | 0,28 |
| GB00BL9BW044 | FRP Advisory Group PLC Registered Shares LS -,001 | | STK | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | GBP 1,2600 | 2.212.208,11 | 1,13 |
| GB00B0CY5V57 | Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10 | | STK | 668.000 | 0 | 0 | GBP 1,5240 | 1.191.586,59 | 0,61 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 443.326,00 | 0,23 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 443.326,00 | 0,23 |
| CA55026L3056 | Lumina Gold Corp. Registered Shares o.N. | | STK | 558.500 | 0 | 0 | CAD 1,2700 | 443.326,00 | 0,23 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 154.363.267,94 | 78,99 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|-------|---------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------|-----------------|------------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 41.702.894,01 | 21,34 |
| Bankbestände | | | | | | | EUR | 26.702.894,01 | 13,66 |
| Verwahrstelle | | | | | | | EUR | 26.702.894,01 | 13,66 |
| | Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | 27.536.586,93 | | | EUR | 27.536.586,93 | 14,09 |
| | Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | -712.265,55 | | | GBP | -833.692,92 | -0,43 |
| Callgeld / Festgeld | | | | | | | EUR | 15.000.000,00 | 7,68 |
| Callgeld Verwahrstelle | | | | | | | EUR | 15.000.000,00 | 7,68 |
| | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main | | | 15.000.000,00 | | | EUR | 15.000.000,00 | 7,68 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 348.808,70 | 0,18 |
| | Dividendenansprüche | | | | | | | 325.267,03 | 0,17 |
| | Zinsansprüche | | | | | | | 23.541,67 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -1.002.205,23 | -0,51 |
| | Prüfungskosten | | | | | | | -4.387,50 | 0,00 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -4.444,88 | 0,00 |
| | Verwahrstellenvergütung | | | | | | | -6.899,41 | 0,00 |
| | Verwaltungsvergütung | | | | | | | -986.473,44 | -0,50 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 195.412.765,42 | 100,00 |
| Anteilwert SQUAD Point Five R | | | | | | | EUR | 178,80 | |
| Anteilwert SQUAD Point Five I | | | | | | | EUR | 184,82 | |
| Anteilwert SQUAD Point Five R (T) | | | | | | | EUR | 99,65 | |
| Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R | | | | | | | STK | 585.166,625 | |
| Umlaufende Anteile SQUAD Point Five I | | | | | | | STK | 490.662,611 | |
| Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R (T) | | | | | | | STK | 1.000,000 | |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 27.06.2025 | | |
|-----|------------------------|----------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,794810 | = | 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,599940 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,936970 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund) | 0,854350 | = | 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong Dollar) | 9,198100 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 169,770000 | = | 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso) | 22,096600 | = | 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,934100 | = | 1 Euro (EUR) |
| PHP | (Philippinische Pisos) | 66,269600 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 11,122000 | = | 1 Euro (EUR) |
| SGD | (Singapur-Dollar) | 1,495400 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Dollar) | 1,171650 | = | 1 Euro (EUR) |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| GRS404003006 | AS Company S.A. Namens-Aktien EO -,66 | STK | 0 | 250.000 |
| DE0005229504 | Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 0 | 20.000 |
| NZNZRE0001S9 | Channel Infrastructure NZ Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 0 | 890.000 |
| BMG275871231 | Dickson Concepts Intl Ltd. Registered Shares HD -,30 | STK | 0 | 505.000 |
| HK0000047982 | Emperor Watch & Jewellery Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 0 | 16.020.000 |
| JP3235900002 | GungHo Online Entertainment Registered Shares o.N. | STK | 0 | 144.800 |
| BMG5150J1577 | Johnson El. Holdings Ltd. Registered Shares HD -,05 | STK | 0 | 1.890.000 |
| DE000KC01000 | Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N. | STK | 0 | 250.000 |
| DE000A0ETBQ4 | MBB SE Inhaber-Aktien o.N. | STK | 0 | 27.500 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 | STK | 0 | 300.000 |
| DE000PAH0038 | Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | STK | 0 | 25.000 |
| HK0000784121 | Tam Jai International Co. Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 0 | 5.075.000 |
| CA9582112038 | Western Forest Products Inc. Registered Shares o.N. | STK | 0 | 575.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| DE0006577109 | NanoRepro AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 0 | 125.000 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| CA00829Q1019 | Africa Oil Corp. Registered Shares o.N. | STK | 0 | 1.185.199 |
| DE000A40ZTZ5 | Aumann AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien | STK | 125.000 | 125.000 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | |
| Bezugsrechte | | | | |
| NZCHIE0001S9 | Channel Infrastructure NZ Ltd. Anrechte 09.12.2024 | STK | 7 | 7 |

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD Point Five

| | Anteilklasse I | Anteilklasse R | Anteilklasse R (T) |
|----------------------|---|---|---|
| Wertpapierkennnummer | A2H9BF | A2H9BE | A418G0 |
| ISIN-Code | DE000A2H9BF3 | DE000A2H9BE6 | DE000A418G06 |
| Anteilklassenwährung | Euro | Euro | Euro |
| Erstausgabepreis | 100,00 EUR | 100,00 EUR | 100,00 EUR |
| Erstausgabedatum | 28.05.2018 | 28.05.2018 | 06.06.2025 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend | thesaurierend |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00% | bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00% | bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00% |
| Rücknahmeabschlag | keiner | keiner | keiner |
| Mindestanlagesumme* | 100.000,00 EUR | 25,00 EUR | 25,00 EUR |
| Verwaltungsvergütung | bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,28% p.a. | bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,78% p.a. | bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,78% p.a. |

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

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Sonstige Angaben

| | | |
|---|-----|-------------|
| Anteilwert SQUAD Point Five R | EUR | 178,80 |
| Anteilwert SQUAD Point Five I | EUR | 184,82 |
| Anteilwert SQUAD Point Five R (T) | EUR | 99,65 |
| Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R | STK | 585.166,625 |
| Umlaufende Anteile SQUAD Point Five I | STK | 490.662,611 |
| Umlaufende Anteile SQUAD Point Five R (T) | STK | 1.000,000 |

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Nachbesserungsrechte

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

Zum 30.06.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Point Five

| Gattungsbezeichnung | Bestand |
|---|---------|
| Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I- | 16.538 |
| Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R- | 8.462 |
| Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I- | 17.137 |
| Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R- | 7.863 |
| DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -I- | 53.754 |
| DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 02.05.2024 -R- | 31.246 |
| DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -I- | 39.287 |
| DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 12.05.2025 -R- | 45.713 |

Ereignisse während des Berichtszeitraums

Am 06.06.2025 wurde die neue Anteilklasse „SQUAD Point Five R (T)“ aufgelegt.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Juli 2025

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.