

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

SQUAD

Aguja Opportunities

Verwaltungsgesellschaft

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

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

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

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	124.439.178,49	100,16
1. Aktien	92.593.076,31	74,52
Belgien	1.063.464,19	0,86
Brit. Jungfern-Inseln	3.130.838,99	2,52
Bundesrep. Deutschland	40.242.797,78	32,39
Frankreich	325.726,50	0,26
Griechenland	3.836.875,20	3,09
Großbritannien	6.237.134,66	5,02
Italien	5.685.280,65	4,57
Luxemburg	853.932,83	0,69
Österreich	4.119.623,80	3,31
Schweden	3.281.972,41	2,64
USA	23.815.429,30	19,17
2. Anleihen	20.566.506,75	16,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.988.399,24	2,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.768.230,32	6,25
>= 10 Jahre	9.809.877,19	7,90
3. Zertifikate	8.108.000,00	6,53
Euro	8.108.000,00	6,53
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	36.016,01	0,03
US-Dollar	36.016,01	0,03
5. Investmentanteile	1.873.949,31	1,51
US-Dollar	1.873.949,31	1,51
6. Derivate	141.890,06	0,12
7. Bankguthaben	868.488,64	0,70
8. Sonstige Vermögensgegenstände	251.250,61	0,20
II. Verbindlichkeiten	-194.175,67	-0,16
III. Fondsvermögen	124.245.002,82	100,00

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	123.177.548,38	99,14	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	86.809.452,48	69,87	
Aktien										
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	60.000	60.000		CHF	14,4550	811.911,40	0,65
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	225.637		114.817	EUR	3,5500	801.011,35	0,65
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	294.997		155.003	EUR	3,6050	1.063.464,19	0,86
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	135.293	1.240	22.744	EUR	33,2000	4.491.727,60	3,62
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	23.000	23.000		EUR	111,4000	2.562.200,00	2,06
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	25.454		4.546	EUR	66,9000	1.702.872,60	1,37
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	29.725	5.956	3.471	EUR	48,4000	1.438.690,00	1,16
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	76.104	3.500	6.500	EUR	22,1000	1.681.898,40	1,35
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	119.412	1.856	5.905	EUR	27,7000	3.307.712,40	2,66
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	3.117	3.117		EUR	104,5000	325.726,50	0,26
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024		STK	673.136	23.276	25.000	EUR	5,7000	3.836.875,20	3,09
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	675.179	183.768		EUR	3,3000	2.228.090,70	1,79
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984		STK	250.230		5.770	EUR	6,3600	1.591.462,80	1,28
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007850000		STK	12.000	12.000		EUR	108,0000	1.296.000,00	1,04
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795		STK	161.883	230.000	68.117	EUR	5,2750	853.932,83	0,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	19.000	11.500	12.500	EUR	122,4400	2.326.360,00	1,87
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	41.930	24.930	13.000	EUR	44,8000	1.878.464,00	1,51
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	80.000	15.000	35.000	EUR	36,5300	2.922.400,00	2,35
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888		STK	388.000	139.699	73.984	GBP	4,9400	2.091.096,54	1,68
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	700.000	487.235	467.226	GBP	3,0200	2.306.324,39	1,86
Renewi PLC Registered Shares LS -,10	GB0007995243		STK	6.600.000	1.400.000	300.000	GBP	0,2555	1.839.713,73	1,48
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	SE0000412371		STK	100.000	100.000		SEK	100,6000	960.987,35	0,77
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	105.000	105.000		SEK	231,4000	2.320.985,06	1,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.700	1.200	1.350	USD	1.394,9700	3.349.416,63	2,70
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.000	1.000		USD	1.593,2200	1.416.825,26	1,14
Drive Shack Inc. Reg. Shares DL -,01	US2620771004		STK	400.000			USD	1,8600	661.627,39	0,53
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	18.000	7.000	7.900	USD	220,6400	3.531.809,69	2,84
Joint Corp., The Registered Shares DL -,001	US47973J1025		STK	162.000	182.000	20.000	USD	15,1400	2.181.129,39	1,76
Lazydays Holdings Inc. Registered Shares	US52110H1005		STK	181.270			USD	7,3900	1.191.271,94	0,96
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	20.400	20.400		USD	198,4400	3.599.978,66	2,90
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	167.092	119.992	112.900	USD	21,0700	3.130.838,99	2,52
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	336.801	336.801		USD	22,0400	6.601.239,70	5,31
Spark Networks SE Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US8465171002		STK	182.993	182.993		USD	3,4400	559.800,73	0,45
Verzinsliche Wertpapiere										
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	200	200		%	67,7450	135.490,00	0,11
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	2.000			%	94,3720	1.887.440,00	1,52
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24		EUR	800	800		%	97,5120	780.096,00	0,63
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	1.000			%	64,5000	645.000,00	0,52
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	2.200			300 %	78,5320	1.727.704,00	1,39
13,0000 % Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	XS0408620721		GBP	700			%	171,5470	1.310.076,26	1,05
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	1.500			%	98,6400	1.315.784,79	1,06
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	160.000	118.000	118.000	EUR	50,6750	8.108.000,00	6,53
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Andina Acquisition Corp. III Anrechte (1/10 Share)	KYG044151325		STK	150.000			USD	0,2700	36.016,01	0,03

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	34.494.146,59	27,76	
Aktien										
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	31.000		5.000	EUR	65,2000	2.021.200,00	1,63
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	270.219		48.811	EUR	15,1500	4.093.817,85	3,29
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	42.000			EUR	104,0000	4.368.000,00	3,51
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324		STK	73.040	83.040	10.000	EUR	27,9000	2.037.816,00	1,64
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	220.000		30.815	EUR	26,0000	5.720.000,00	4,60
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	47.429	24.589		EUR	21,6000	1.024.466,40	0,82
Pacifico Renewables Yield AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	20.000	20.000		EUR	23,0000	460.000,00	0,37
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907		STK	9.000			EUR	12,7000	114.300,00	0,09
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	50.000		40.000	EUR	12,1500	607.500,00	0,49
Somero Enterprises Inc. Reg. Shares (Reg.S) DL -,001	USU834501038		STK	365.000	135.294		GBP	2,1400	852.161,77	0,69
Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.T DL 25	US3135867378		STK	35.000	10.000		USD	6,7500	210.093,37	0,17
Federal National Mortgage Ass. Registered Shares o.N.	US3135861090		STK	115.000	30.000		USD	2,1500	219.875,50	0,18
Verzinsliche Wertpapiere										
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch. Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334		EUR	3.300	3.300		%	79,0530	2.608.749,00	2,10
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	900		100	%	182,6120	1.643.508,00	1,32
1,5000 % Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046		EUR	1.500			%	97,5720	1.463.580,00	1,18
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	20.000			EUR	119,8140	2.396.280,00	1,93
4,0000 % AFH Financial Group PLC LS-Exch. Bonds 2019(24)	GB00BJLFB09		STK	240			GBP	4.737,5000	1.240.440,32	1,00
2,2500 % Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2017(21/46) *)	US531229AE29		USD	3.000			%	48,0560	1.282.063,14	1,03
12,0000 % Lloyds Bank PLC DL-FLR Cap.Secs09(24/Und.)144A	US539473AE82		USD	1.200			%	115,9900	1.237.776,79	1,00
5,5000 % Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2015(15/22) Reg.S	XS1242956966		USD	950			%	105,6460	892.518,45	0,72
Investmentanteile							EUR	1.873.949,31	1,51	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BPFJTF46		ANT	90.830	230.000	139.170	USD	23,2000	1.873.949,31	1,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	123.177.548,38	99,14	
Derivate							EUR	141.890,86	0,12	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	65.469,03	0,05	
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
Andina Acquisition Corp. III WTS 31.07.25	KYG044151242		STK	150.000			USD	0,3997	53.317,03	0,04
CFT S.p.A. WTS 19.07.19	IT0005272965		STK	12.000			EUR	0,1500	1.800,00	0,00
DBA Group S.p.A. WTS 01.02.21	IT0005313017		STK	160.000			EUR	0,0647	10.352,00	0,01
Aktienindex-Derivate							EUR	94.540,99	0,08	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Sep20	EUREX	-14.867.292	STK	-460		460	EUR	3.222,0000	2.300,00	0,00
S&P500 EMINI FUT Sep20	CME	-8.145.594	STK	-60		60	USD	3.047,7500	92.240,99	0,08

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-18.119,16	-0,01
Währungsterminkontrakte									
EURO/USD FX CURR FUT Sep20	CME	2.502.001	STK	20	20	USD	1,1254	-18.119,16	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	868.488,64	0,70
Kassenbestände							EUR	944.910,48	0,76
Verwahrstelle									
			EUR	1.143.781,45				1.143.781,45	0,92
			SEK	-10.569.853,55				-1.009.691,41	-0,81
			USD	911.767,58				810.820,44	0,65
Marginkonten							EUR	-76.421,84	-0,06
Variation Margin für Future									
			EUR	-2.300,00				-2.300,00	0,00
			USD	-83.350,00				-74.121,84	-0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	251.250,61	0,20
Zinsansprüche									
			EUR	251.250,61				251.250,61	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-194.175,67	-0,16
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-139.696,05				-139.696,05	-0,11
Performancegebühr									
			EUR	-6.841,88				-6.841,88	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-28.326,84				-28.326,84	-0,02
Prüfungskosten									
			EUR	-8.797,00				-8.797,00	-0,01
Sonstige Kosten									
			EUR	-10.513,90				-10.513,90	-0,01
Fondsvermögen							EUR	124.245.002,82	100,00 ¹⁾
SQUAD Aguja Opportunities R									
Anzahl Anteile							STK	281.069	
Anteilwert							EUR	119,33	
SQUAD Aguja Opportunities I									
Anzahl Anteile							STK	746.031	
Anteilwert							EUR	121,58	

Fußnoten:

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

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

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2020 1,0682200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4684000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005201602	STK		132.559	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK		65.000	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	6.430	54.047	
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007201907	STK		40.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK		75.000	
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	10.000	82.000	
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		29.499	
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44919P5089	STK	7.000	7.000	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	13.000	56.000	
Instructure Inc. Registered Shares DL -,0001	US45781U1034	STK		32.000	
Intelsat S.A. Reg. Shares DL -,01	LU0914713705	STK		14.000	
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046	STK	40.000	86.000	
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	STK	15.700	48.000	
OpenjobMetis S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003683528	STK		82.074	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	36.000	36.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK		22.000	
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UJKK6	STK		7.508	
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK	110.000	110.000	
Sixt Leasing SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2888L0	STK	54.113	54.113	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK		14.100	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		190.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		3.400	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	18.000	18.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR		2.300	
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR		1.400	
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.15(18.02.21)	DE000A14J3R2	EUR		2.000	
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR		1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
DBA Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005285942	STK		411.000	
Flowtech FluidPower PLC Registered Shares LS -,50	GB00BM4NR742	STK		111.600	
lomart Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0004281639	STK	15.000	261.590	
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	STK		224.528	
Swedol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0001733841	STK	734.527	734.527	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % SAF HOLLAND SE EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4	EUR		2.500	

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			94.122,24
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			6.450,79
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			12.536,73
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.016,94

SQUAD Aguja Opportunities

SQUAD Aguja Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A2AR9C	A2AR9B
ISIN-Code	DE000A2AR9C9	DE000A2AR9B1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	5. Dezember 2016	5. Dezember 2016
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	50,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,23% p.a.)	bis zu 2,09% (derzeit: bis zu 1,78% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

SQUAD Aguja Opportunities

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Bewertung von Terminkontrakten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

h) Dividendenerträge

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

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Verfügbare liquide Mittel

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

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

SQUAD Aguja Opportunities

EUR

944.910,48

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

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

SQUAD Aguja Opportunities

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

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

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden, für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus. Realisierte Veräußerungsgewinne – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Bei thesaurierenden Anteilklassen legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die realisierten Veräußerungsgewinne im OGAW-Sondervermögen wieder an.

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD Aguja Opportunities I	746.031	121,58 EUR
SQUAD Aguja Opportunities R	281.069	119,33 EUR

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

SQUAD Aguja Opportunities

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungsvergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	1,50%	0,00 EUR	0,00 EUR

Erläuterung 8 – 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. Juni 2020 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

SQUAD Aguja Opportunities

90.000	Stk.	NAV004205866	BUWOG AG NBR 21.11.2018
90.000	Stk.	AT0000A23KB4	BUWOG Group GmbH Anspruch auf ev.Nachz./Barabf.
39.852	Stk.	NAV004205817	Diebold Nixdorf AG NBR BuG 2018
38.000	Stk.	NAV004205429	Diebold Nixdorf AG NBR Garantie-Div. 23.05.2018
23.000		NAV004206617	DMG Mori AG NBR BuG 07.04.2020
31.047		NAV004206740	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020
42.000		NAV004206484	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 02.12.2019
35.000		NAV004205825	Kabel Deutschland AG NBR Garantie-Div. 21.11.2018
23.500		NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
250.815		NAV004206096	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 05.08.2019
250.815		NAV004205650	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 10.08.2018
55.500		NAV004204968	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 11.08.2017
9.000		NAV004206567	SinnerSchrader AG NBR Garantie-Div. 11.02.2020

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft 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 möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

SQUAD Aguja Opportunities

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

SQUAD Aguja Opportunities

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen SQUAD Aguja Opportunities auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des SQUAD Aguja Opportunities sichergestellt ist.

Luxemburg, im Juli 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.