

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

SQUAD - Praemium Opportunities

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
Anhang zum Halbjahresbericht.....	9

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.761.225,00	100,15
1. Aktien	4.660.279,64	39,68
Belgien	40.240,00	0,34
Bundesrep. Deutschland	1.875.154,40	15,97
Frankreich	32.060,00	0,27
Irland	136.336,89	1,16
Jersey	101.842,25	0,87
Kanada	91.609,77	0,78
Luxemburg	74.000,00	0,63
Niederlande	123.160,00	1,05
Norwegen	261.052,61	2,22
Schweiz	267.998,36	2,28
USA	1.656.825,36	14,11
2. Anleihen	6.396.736,07	54,47
< 1 Jahr	267.893,97	2,28
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.679.223,00	14,30
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.815.794,85	15,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	378.911,25	3,23
>= 10 Jahre	2.254.913,00	19,20
3. Zertifikate	127.425,00	1,09
Euro	127.425,00	1,09
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	115.328,16	0,98
Euro	3.260,96	0,03
Schweizer Franken	112.067,20	0,95
5. Derivate	24.281,46	0,21
6. Bankguthaben	369.883,43	3,15
7. Sonstige Vermögensgegenstände	67.291,24	0,57
II. Verbindlichkeiten	-17.132,27	-0,15
III. Fondsvermögen	11.744.092,73	100,00

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	11.299.768,87	96,22	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.221.490,54	78,52	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	450	450		CHF	107,6000	49.600,49	0,42
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.200	1.200		CHF	90,0000	110.633,07	0,94
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	125	125		CHF	841,6000	107.764,80	0,92
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	2.000	2.000		EUR	61,5800	123.160,00	1,05
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	900	900		EUR	99,0000	89.100,00	0,76
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972		STK	10.000	10.000		EUR	4,0240	40.240,00	0,34
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	500		EUR	169,1000	84.550,00	0,72
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	5.000	5.000		EUR	6,3400	31.700,00	0,27
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.500	2.500		EUR	44,7300	111.825,00	0,95
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	12.000	12.000		EUR	22,6000	271.200,00	2,31
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658		STK	25.000	25.000		EUR	2,9600	74.000,00	0,63
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	2.600	2.600		EUR	52,6400	136.864,00	1,17
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	1.200	1.200		EUR	79,8000	95.760,00	0,82
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	1.000	1.000		EUR	149,0000	149.000,00	1,27
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	23.500	23.500		EUR	7,5200	176.720,00	1,50
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	2.500	2.500		EUR	55,1200	137.800,00	1,17
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	10.000	10.000		EUR	8,6620	86.620,00	0,74
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	7.500	7.500		EUR	12,9000	96.750,00	0,82
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.000	9.000		EUR	17,8950	161.055,00	1,37
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00B1IDLW90		STK	40.000	40.000		GBP	2,1850	101.842,25	0,87
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	10.000	10.000		NOK	74,1500	63.420,52	0,54
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521		STK	13.000	13.000		NOK	67,1000	74.607,84	0,63
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	4.000	4.000		NOK	170,2000	58.228,84	0,50
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	1.750	1.750		NOK	432,9000	64.795,41	0,55
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.000	1.000		USD	100,0900	91.728,91	0,78
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	2.000	2.000		USD	84,3000	154.515,88	1,32
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.000	2.000		USD	49,9800	91.609,77	0,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	750	1.500	750	USD	119,7000	82.275,58	0,70
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053		STK	2.500	2.500		USD	59,7300	136.851,03	1,17
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	1.750	2.500	750	USD	56,6800	90.904,09	0,77
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	800	800		USD	169,7800	124.477,84	1,06
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.000	1.000		USD	129,7000	118.865,42	1,01
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	800	800		USD	196,3800	143.980,20	1,23
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	1.000	1.000		USD	113,0800	103.633,78	0,88
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	1.200	1.200		USD	123,9700	136.336,89	1,16
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	750	750		USD	165,5200	113.769,88	0,97
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070		STK	3.000	3.000		USD	41,8500	115.062,09	0,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	150	300	150	USD	340,5400	46.813,91	0,40
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.000	2.000		USD	42,6600	78.192,73	0,67
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	1.500	1.500		USD	75,2200	103.404,66	0,88
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	700	700		USD	237,4800	152.349,36	1,30
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5870 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2387929834		EUR	200	200		%	99,7930	199.586,00	1,70
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	300	300		%	102,0150	378.911,25	3,23
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405		EUR	200	200		%	86,1860	172.372,00	1,47
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1		EUR	200	200		%	98,5170	197.034,00	1,68
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4		EUR	300	300		%	93,7260	281.178,00	2,39
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	200	200		%	100,0930	200.186,00	1,70
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	200	200		%	83,2920	166.584,00	1,42
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	200	200		%	93,3080	186.616,00	1,59
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	200	200		%	81,0680	162.136,00	1,38

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	100	100	%	92,4790	92.479,00	0,79
3,3750 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	BE0002947282		EUR	200	200	%	99,3160	198.632,00	1,69
0,8750 % LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	200	200	%	89,5310	179.062,00	1,52
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	200	200	%	89,7820	179.564,00	1,53
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	400	400	%	88,2370	352.948,00	3,01
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	150	150	%	102,7130	154.069,50	1,31
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997		EUR	400	400	%	91,7310	366.924,00	3,12
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2623820953		EUR	100	100	%	98,7650	98.765,00	0,84
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	125	125	%	93,1080	116.385,00	0,99
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	200	200	%	78,8800	157.760,00	1,34
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	200	200	%	94,0660	188.132,00	1,60
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	100	100	%	77,1400	77.140,00	0,66
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	200	200	%	90,4230	180.846,00	1,54
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	100	100	%	94,9570	94.957,00	0,81
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870		EUR	200	200	%	87,2780	174.556,00	1,49
4,5200 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Bds 2022(27)	NO0012470014		NOK	2.000	2.000	%	99,7260	170.591,35	1,45
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	400	400	CHF	273,5000	112.067,20	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		2.078.278,33	17,70
Aktien									
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716		STK	916	1.000	84 EUR	35,0000	32.060,00	0,27
Envitec Biogas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MVL58		STK	2.638	2.638	EUR	50,8000	134.010,40	1,14
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	1.100	1.100	EUR	102,0000	112.200,00	0,96
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	200	200	%	92,4420	184.884,00	1,57
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	200	200	%	102,8950	205.790,00	1,75
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	200	200	%	79,8490	159.698,00	1,36
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947		EUR	100	100	%	95,2920	95.292,00	0,81
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	100	100	%	102,0360	102.036,00	0,87
Nexi S.p.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(28)	XS2305842903		EUR	200	200	%	75,6500	151.300,00	1,29
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	200	200	%	91,1040	182.208,00	1,55
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	100	100	%	84,7740	84.774,00	0,72
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	300	300	%	78,4820	235.446,00	2,01
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128286R69		USD	300	300	%	97,4375	267.893,97	2,28
Zertifikate									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 Covestro 55	DE000PE817L2		STK	1.500	1.500	EUR	42,9700	64.455,00	0,55
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z.24.12.24 Covestro 52	DE000GZ86UU4		STK	1.500	1.500	EUR	41,9800	62.970,00	0,54
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Carbios S.A. Anrechte 07.07.2023	FR0014001R19		STK	916	916	EUR	3,5600	3.260,96	0,03
Summe Wertpapiervermögen						EUR		11.299.768,87	96,22

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	24.281,46	0,21 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-13.917,84	-0,12
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
HelloFresh SE CALL 22.00 18.08.2023	EUREX	-113.000	STK	-50		50	EUR 2,1900	-10.950,00	-0,09
Vonovia SE PUT 16.00 21.07.2023	EUREX	-134.213	STK	-75		75	EUR 0,1000	-750,00	-0,01
Newmont Corp PUT 40.00 21.07.2023	CBOE	-78.193	STK	-20		20	USD 0,2600	-476,56	0,00
Newmont Corp PUT 42.50 21.07.2023	CBOE	-78.193	STK	-20		20	USD 0,9500	-1.741,28	-0,02
Aktienindex-Derivate							EUR	38.199,30	0,33
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index PUT 15000.00 15.12.2023	EUREX	807.395	STK	10	10		EUR 248,2000	12.410,00	0,11
S&P 500 Index PUT 3900.00 15.12.2023	CBOE	2.855.030	STK	7	7		USD 40,2000	25.789,30	0,22
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	369.883,43	3,15
Kassenbestände							EUR	369.883,43	3,15
Verwahrstelle									
			CAD	544,38				377,02	0,00
			CHF	19.434,01				19.907,82	0,17
			EUR	291.755,20				291.755,20	2,49
			GBP	7.807,73				9.097,90	0,08
			NOK	98.603,53				8.433,56	0,07
			PLN	380,49				85,83	0,00
			USD	43.892,71				40.226,10	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	67.291,24	0,57
Zinsansprüche			EUR	63.269,17				63.269,17	0,54
Dividendenansprüche			EUR	4.022,07				4.022,07	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.132,27	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.509,85				-9.509,85	-0,08
Performancegebühr			EUR	-2.432,90				-2.432,90	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-864,18				-864,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.294,19				-4.294,19	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-31,15				-31,15	0,00
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>11.744.092,73</u>	<u>100,00 ¹⁾</u>
SQUAD - Praemium Opportunities I									
Anzahl Anteile							STK	3.125	
Anteilwert							EUR	100,41	

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SQUAD - Praemium Opportunities R									
Anzahl Anteile							STK	31.538	
Anteilwert							EUR	100,23	
SQUAD - Praemium Opportunities Seed									
Anzahl Anteile							STK	82.290	
Anteilwert							EUR	100,49	

Fußnoten:

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

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 30.06.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,4332000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium 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					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	250	250	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	400	400	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	300	300	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	500	500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2021(26) Ser. PS1026	PL0000113460	PLN	500	500	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): AGNICO EAGLE MINES LTD., HELLOFRESH SE INH O.N.)					20,31
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ADIDAS AG NA O.N., ASML HOLDING EO -,09, HELLOFRESH SE INH O.N., LEG IMMOBILIEN SE NA O.N., MATCH GR.INC. NEW DL-,001, NEWMONT CORP. DL 1,60)					26,98
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					13,33

SQUAD - Praemium Opportunities

SQUAD - Praemium Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse Seed	Anteilklasse SI*
Wertpapierkennnummer	A3D58L	A3D58K	A3D58N	A3D58M
ISIN-Code	DE000A3D58L3	DE000A3D58K5	DE000A3D58N9	DE000A3D58M1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	20. Februar 2023	20. Februar 2023	20. Februar 2023	20. Februar 2023
Datum der ersten Anteilwertberechnung	10. März 2023	10. März 2023	10. März 2023	-
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	50,- EUR	1.000,- EUR	5.000.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 0,90% p.a.)	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 1,50% p.a.)	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 0,75% p.a.)	bis zu 1,93% p.a. (aktuell: bis zu 1,10% p.a.)

* Die Anteilklasse SI war zum Berichtsstichtag nicht aktiv.

Anhang zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023

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 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.

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 - Praemium Opportunities

c) 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.

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) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,93% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgedeckt.

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 0,06% 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 gemäß 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 („all-time High Water Mark“).

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens / der Anteilklasse tritt an die Stelle der all-time High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens / der Anteilklasse. Die erfolgsabhängige Vergütung wird jeden Bewertungstag auf der Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens / der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode berechnet und nach Ablauf der Abrechnungsperiode nachträglich ausgezahlt.

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.

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

SQUAD - Praemium Opportunities

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden, 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.

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge des Sondervermögens grundsätzlich thesauriert.

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD – Praemium Opportunities I	3.125	100,41 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities R	31.538	100,23 EUR
SQUAD – Praemium Opportunities Seed	82.290	100,49 EUR

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 nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 8 – 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 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.