

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

SQUAD Point Five

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

SQUAD Point Five	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>7</i>
Anhang zum Halbjahresbericht	8

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.777.520,92	100,27
1. Aktien	6.200.089,11	79,93
Australien	231.654,82	2,99
Bermuda	528.891,42	6,82
Bundesrep. Deutschland	1.183.790,00	15,26
Griechenland	286.800,00	3,70
Großbritannien	206.194,56	2,66
Hongkong	94.175,96	1,21
Israel	349.657,63	4,51
Kaimaninseln	313.740,98	4,04
Kanada	1.060.751,09	13,67
Luxemburg	118.687,50	1,53
Österreich	160.000,00	2,06
Singapur	240.221,43	3,10
USA	1.425.523,72	18,38
2. Bankguthaben	1.577.660,65	20,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	-228,84	0,00
II. Verbindlichkeiten	-21.093,25	-0,27
III. Fondsvermögen	7.756.427,67	100,00

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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	6.200.089,11	79,93
Amtlich gehandelte Wertpapiere								EUR	5.648.137,99	72,82
Aktien										
Karoon Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KAR6		STK	362.093	60.000		AUD	0,5750	126.856,65	1,64
New Century Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCZ9		STK	1.075.000	1.075.000		AUD	0,1600	104.798,17	1,35
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058		STK	204.000	204.000		CAD	1,3000	172.163,07	2,22
Headwater Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA4220961078		STK	190.000	190.000		CAD	1,2400	152.947,29	1,97
AS Company S.A. Namens-Aktien EO -,49	GRS404003006		STK	60.000			EUR	1,9800	118.800,00	1,53
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	10.000	2.000		EUR	12,6200	126.200,00	1,63
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	10.000		2.500	EUR	28,0500	280.500,00	3,62
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	40.000			EUR	4,8760	195.040,00	2,51
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	10.000			EUR	19,1800	191.800,00	2,47
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	10.000	10.000		EUR	16,0000	160.000,00	2,06
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795		STK	22.500			EUR	5,2750	118.687,50	1,53
Thessaloniki Port Authority SA Namens-Aktien EO 3	GRS427003009		STK	8.000	8.000		EUR	21,0000	168.000,00	2,17
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	12.500	2.500		EUR	15,5400	194.250,00	2,50
Dickson Concepts Intl Ltd. Registered Shares HD -,30	BMG275871231		STK	325.000			HKD	4,4300	165.192,30	2,13
Emperor Watch & Jewellery Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000047982		STK	6.840.000			HKD	0,1200	94.175,96	1,21
G-Resources Group Ltd. Reg. Consolidated Shs HD -,01	BMG4111M1029		STK	11.598.000			HKD	0,0370	49.236,54	0,64
Hengdeli Holdings Ltd. Registered Sub.Shares HD -,005	KYG450481083		STK	2.684.000			HKD	0,3200	98.545,14	1,27
Playmates Toys Group Ltd. Registered Shares o.N.	BMG7147S1008		STK	5.744.000	460.000		HKD	0,2600	171.352,52	2,21
Tai Cheung Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8659B1054		STK	253.000			HKD	4,9300	143.110,06	1,85
Africa Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA00829Q1019		STK	373.166	31.126		SEK	7,4500	265.569,40	3,42
Adams Resources & Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US0063513081		STK	6.794	1.000		USD	26,6400	160.953,45	2,08
Alio Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA01627X1087		STK	198.537	198.537		USD	1,2400	218.929,20	2,82
Allot Ltd. Registered Shares DL -,01	IL0010996549		STK	38.360			USD	10,2500	349.657,63	4,51
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	US04010E1091		STK	4.800	1.400		USD	47,3900	202.287,24	2,61
Brickell Biotech Inc. Registered Shares DL -,01	US10802T1051		STK	27.261	10.970	10.000	USD	1,0400	25.212,49	0,33
Chimerix Inc. Registered Shares DL -,001	US16934W1062		STK	65.000			USD	3,1300	180.924,86	2,33
CSP Inc. Registered Shares DL -,01	US1263891053		STK	27.956	7.500		USD	8,0600	200.378,27	2,58
Friedman Industries Inc. Registered Shares DL 1	US3584351056		STK	41.200	9.000		USD	4,9300	180.627,83	2,33
GigaMedia Ltd. Registered Shares TA 10	SG9999014831		STK	90.043			USD	3,0000	240.221,43	3,10
Hudson Global Inc. Registered Shares DL -,001	US4437872058		STK	16.542	285		USD	8,6000	126.510,63	1,63
Marchex Inc. Registered Shares DL -,01	US56624R1086		STK	75.300	7.000		USD	1,5200	101.783,90	1,31
New Home Co. Inc., The Registered Shares DL -,01	US6453701079		STK	48.387	48.387		USD	3,2300	138.986,22	1,79
O2Micro International Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/50 DL-,00002	US67107W1009		STK	143.188	16.326		USD	1,6900	215.195,84	2,77
Sierra Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US82640U4040		STK	9.901	9.902	1	USD	12,2500	107.858,83	1,39
Transglobe Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA8936621066		STK	202.645			USD	0,5626	101.385,57	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	551.951,12	7,11
Aktien										
Lumina Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA55026L3056		STK	253.500			CAD	0,9100	149.756,56	1,93
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	20.000			EUR	9,8000	196.000,00	2,52
FIH Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BD0CWJ91		STK	60.000			GBP	3,1500	206.194,56	2,66
Summe Wertpapiervermögen								EUR	6.200.089,11	79,93

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.577.660,65	20,34
Kassenbestände							EUR	1.078.377,69	13,90
Verwahrstelle			EUR	1.078.377,69				1.078.377,69	13,90
Callgeld / Festgeld							EUR	499.282,96	6,44
Callgeld									
Callgeld Baader Bank AG			EUR	499.282,96				499.282,96	6,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	-228,84	0,00
Zinsansprüche			EUR	-228,84				-228,84	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.093,25	-0,27
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.053,63				-9.053,63	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.163,04				-1.163,04	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.564,00				-6.564,00	-0,08
Sonstige Kosten			EUR	-4.312,58				-4.312,58	-0,06
Fondsvermögen							EUR	7.756.427,67	100,00 ¹⁾
SQUAD Point Five I									
Anzahl Anteile							STK	59.201	
Anteilwert							EUR	91,52	
SQUAD Point Five R									
Anzahl Anteile							STK	25.826	
Anteilwert							EUR	90,54	

Fußnoten:

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

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

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

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6412500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5404000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7156000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4684000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2	STK		5.000
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK	3.238	3.238
PDL BioPharma Inc. Registered Shares DL -,01	US69329Y1047	STK		87.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Corridor Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA2199191073	STK		675.000
Covivio Office AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8XX3	STK		40.000
Sierra Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US82640U1079	STK		396.064

SQUAD Point Five

SQUAD Point Five

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A2H9BF	A2H9BE
ISIN-Code	DE000A2H9BF3	DE000A2H9BE6
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- USD
Erstausgabedatum	28. Mai 2018	28. Mai 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	25,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,90% p.a. (derzeit: bis zu 1,28% p.a.)	bis zu 1,90% (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 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 Point Five

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 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.

SQUAD Point Five

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 1,90% 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.

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 gem. Absatz 1 abgedeckt.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,05% 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. 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.

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

SQUAD Point Five

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

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 werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen R und I grundsätzlich ausgeschüttet.

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD Point Five I	59.201	91,52 EUR
SQUAD Point Five R	25.826	90,54 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 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 und regulatorischen Vorgaben überprüft.

SQUAD Point Five

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. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

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)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen Frankfurter Stiftungsfonds:

Geschäftsführer	EUR	483
weitere Risk Taker	EUR	532
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	118
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker		n.a.
Gesamtsumme	EUR	1.133

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2019 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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 9 – 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.

Luxemburg, im Juli 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.