

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

# **SQUAD GALLO Europa**

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

**Inhaltsverzeichnis**

<b>Vermögensübersicht .....</b>	<b>1</b>
<b>Vermögensaufstellung.....</b>	<b>2</b>
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Anhang zum Halbjahresbericht.....</b>	<b>8</b>

## SQUAD GALLO Europa

### SQUAD GALLO Europa

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>126.694.515,09</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien	96.824.802,61	76,53
Bundesrep. Deutschland	22.033.147,40	17,41
Finnland	2.074.872,78	1,64
Frankreich	42.907.194,48	33,91
Gabun	1.803.620,00	1,43
Großbritannien	17.084.862,32	13,50
Irland	2.488.440,85	1,97
Luxemburg	458.500,00	0,36
Niederlande	1.134.420,00	0,90
Österreich	2.058.600,00	1,63
Portugal	1.342.749,42	1,06
Schweden	2.829.551,31	2,24
Schweiz	608.844,05	0,48
2. Anleihen	2.938.220,00	2,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	924.980,00	0,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.013.240,00	1,59
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.973.319,37	2,35
Euro	2.973.319,37	2,35
4. Bankguthaben	23.826.411,67	18,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	131.761,44	0,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-175.991,52</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>126.518.523,57</b>	<b>100,00</b>

## SQUAD GALLO Europa

### SQUAD GALLO Europa

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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	
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>102.736.341,98</b>	<b>81,20</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>80.862.025,01</b>	<b>63,91</b>
<b>Aktien</b>										
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF 11,50	CH0033361673		STK	6.254	12.331	6.077	CHF	95,1000	608.844,05	0,48
ABC Arbitrage S.A. Actions au Porteur EO -,016	FR0004040608		STK	125.000	125.000		EUR	5,9200	740.000,00	0,58
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	114.046	6.046		EUR	9,7150	1.107.956,89	0,88
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	226.021	20.000		EUR	9,1800	2.074.872,78	1,64
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	13.190	5.090		EUR	110,0000	1.450.900,00	1,15
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	43.000	2.000	4.000	EUR	45,9000	1.973.700,00	1,56
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	140.000	80.000		EUR	21,0000	2.940.000,00	2,32
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	38.507	10.000	1.493	EUR	38,8000	1.494.071,60	1,18
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	460.000	60.000		EUR	5,6850	2.615.100,00	2,07
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	94.535			EUR	12,0000	1.134.420,00	0,90
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	125.179	14.364		EUR	21,8500	2.735.161,15	2,16
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	FR0000062234		STK	2.041		200	EUR	1.548,0000	3.159.468,00	2,50
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açôes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	139.434			EUR	9,6300	1.342.749,42	1,06
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	17.200	1.000		EUR	85,0000	1.462.000,00	1,15
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	112.800	29.000		EUR	18,2500	2.058.600,00	1,63
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	13.416			EUR	98,0000	1.314.768,00	1,04
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	37.902	2.500		EUR	73,4000	2.782.006,80	2,20
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	63.000	5.000		EUR	17,0000	1.071.000,00	0,85
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	45.000	10.000		EUR	22,4600	1.010.700,00	0,80
Hornbach Holding AG&Co.KGaa Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	43.000	18.400		EUR	71,3000	3.065.900,00	2,42
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	24.000	24.000		EUR	29,1000	698.400,00	0,55
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	18.000		11.000	EUR	49,0000	882.000,00	0,70
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	8.300	750		EUR	508,0000	4.216.400,00	3,33
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	49.000	24.000	26.000	EUR	27,6500	1.354.850,00	1,07
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	39.067	17.372	9.298	EUR	54,6000	2.133.058,20	1,69
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	1.834		4.518	EUR	250,0000	458.500,00	0,36
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691		STK	87.707		15.000	EUR	6,9200	606.932,44	0,48
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684		STK	33.000	33.000		EUR	46,5000	1.534.500,00	1,21
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	138.420	79.920	12.500	EUR	26,9200	3.726.266,40	2,94
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	22.000	22.000		EUR	69,6000	1.531.200,00	1,21
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338		STK	54.145	54.145		EUR	19,0000	1.028.755,00	0,81
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	32.500	3.000		EUR	116,5000	3.786.250,00	2,99
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	36.700	4.700		EUR	105,4000	3.868.180,00	3,06
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	7.000	7.000		EUR	149,6000	1.047.200,00	0,83
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	9.910		855	EUR	182,0000	1.803.620,00	1,42
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	20.000	20.000		EUR	35,7500	715.000,00	0,56
Breedon Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BM8NMFJ84		STK	170.000	170.000		GBP	3,2850	647.125,62	0,51
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	23.000	3.236		GBP	43,0900	1.148.440,85	0,91
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	11.000			GBP	108,0000	1.376.641,13	1,09
Headlam Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0004170089		STK	200.000			GBP	2,5000	579.394,42	0,46
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	750.000	250.000		GBP	1,1050	960.346,25	0,76
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	250.000			GBP	4,0480	1.172.694,30	0,93
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	500.000			GBP	3,6650	2.123.480,54	1,68
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71		STK	150.000	50.000		GBP	3,4100	592.720,49	0,47
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	299.947	98.389		SEK	49,6000	1.258.959,08	0,99
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	190.359	50.000		SEK	97,5000	1.570.592,23	1,24
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	1.000			%	92,4980	924.980,00	0,73

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SQUAD GALLO Europa

### SQUAD GALLO Europa

#### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
C.R.Créd.Agric.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	15.996	7.686		EUR	57,6000	921.369,60	0,73
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	3.024			EUR	95,0000	287.280,00	0,23
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	28.800			EUR	13,0220	375.033,60	0,30
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	21.001			EUR	66,1700	1.389.636,17	1,10
							<b>EUR</b>	<b>21.874.316,97</b>	<b>17,29</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	223.000	148.000		EUR	7,8500	1.750.550,00	1,38
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	49.500	21.062		EUR	42,5500	2.106.225,00	1,66
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	55.738			EUR	46,8000	2.608.538,40	2,06
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	23.301	23.301		EUR	104,0000	2.423.304,00	1,92
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	400.000	42.500		EUR	3,3500	1.340.000,00	1,06
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	293.967	58.278		GBP	2,1000	715.355,92	0,57
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71		STK	500.000			GBP	3,1600	1.830.886,36	1,45
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	63.000		37.000	GBP	13,6000	992.850,27	0,78
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	513.650			GBP	1,8600	1.107.094,11	0,88
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	78.720			GBP	7,0000	638.539,00	0,50
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	143.228	10.000		GBP	7,2100	1.196.650,96	0,95
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	250.000			GBP	2,3500	680.788,44	0,54
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	2.074.490	509.280		GBP	0,5680	1.365.412,84	1,08
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	282.260	55.076		GBP	2,8600	935.448,05	0,74
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	207.105		150.000	GBP	0,7060	169.433,62	0,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VPN9		EUR	2.000			%	100,6620	2.013.240,00	1,59
							<b>EUR</b>	<b>102.736.341,98</b>	<b>81,20</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>										
							<b>EUR</b>	<b>23.826.411,67</b>	<b>18,83</b>	
<b>Kassenbestände</b>										
							<b>EUR</b>	<b>13.826.411,67</b>	<b>10,93</b>	
Verwahrstelle			EUR	13.826.411,67				13.826.411,67	10,93	
<b>Callgeld / Festgeld</b>										
							<b>EUR</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>7,90</b>	
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	10.000.000,00				10.000.000,00	7,90	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
							<b>EUR</b>	<b>131.761,44</b>	<b>0,11</b>	
Zinsansprüche			EUR	32.213,92				32.213,92	0,03	
Dividendenansprüche			EUR	99.547,52				99.547,52	0,08	

## SQUAD GALLO Europa

### SQUAD GALLO Europa

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-175.991,52	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-140.808,19				-140.808,19	-0,11
Performancegebühr			EUR	-17.350,74				-17.350,74	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.602,11				-7.602,11	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.477,42				-6.477,42	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-3.753,06				-3.753,06	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<u>EUR</u>	<u>126.518.523,57</u>	<u>100,00</u> <sup>1)</sup>
<b>SQUAD GALLO Europa I</b>									
Anzahl Anteile							STK	187.059	
Anteilwert							EUR	168,62	
<b>SQUAD GALLO Europa R</b>									
Anzahl Anteile							STK	428.185	
Anteilwert							EUR	81,69	
<b>SQUAD GALLO Europa S</b>									
Anzahl Anteile							STK	133.592	
Anteilwert							EUR	172,23	
<b>SQUAD GALLO Europa SI</b>									
Anzahl Anteile							STK	73.674	
Anteilwert							EUR	158,77	
<b>SQUAD GALLO Europa SIA</b>									
Anzahl Anteile							STK	259.552	
Anteilwert							EUR	97,44	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
 Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SQUAD GALLO Europa

### SQUAD GALLO Europa Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2023	
		0,9768600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8629700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8172000	= 1 Euro (EUR)

## SQUAD GALLO Europa

### SQUAD GALLO Europa

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Elmera Group ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673	STK		32.949
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184	STK		8.000
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK		20.000
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785555	STK		6.200
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		20.000
Speedy Hire PLC Registered Shares LS -,05	GB0000163088	STK		1.500.000
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK		62.000
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856	STK	1.331	9.831
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16	STK		40.000

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Aktien</b>				
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9	STK		65.000
Breedon Group PLC Registered Shares o.N.	JE00B2419D89	STK		850.000



## SQUAD GALLO Europa

### SQUAD GALLO Europa

#### Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse S
Wertpapierkennnummer	A2DMU8	A2DMU7	A2DMU9
ISIN-Code	DE000A2DMU82	DE000A2DMU74	DE000A2DMU90
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	50,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	3. April 2017	3. April 2017	3. April 2017
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	50,- EUR	500.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% p.a. (derzeit: bis zu 1,28% p.a.)	bis zu 2,09% p.a. (derzeit: bis zu 1,78% p.a.)	bis zu 2,09% p.a. (derzeit: bis zu 1,18% p.a.)

Merkmal	Anteilklasse SI	Anteilklasse SIA
Wertpapierkennnummer	A2P3PK	A3CPNX
ISIN-Code	DE000A2P3PK6	DE000A3CPNX1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	12. Mai 2020	26. Juli 2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	10.000.000,- EUR	10.000.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% p.a. (derzeit: bis zu 0,85% p.a.)	bis zu 2,09% p.a. (derzeit: bis zu 1,28% p.a.)

**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 Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nichts Anderes angegeben ist.

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 Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nichts anderes angegeben ist.

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 GALLO Europa

### 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 29. 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 Basisinformationsblatt entnommen werden.

### **Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung**

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in 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.

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 Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 4 – Performance Fee**

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20% 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. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 30. April, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode<sup>1</sup> 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 Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 5 – 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.

---

<sup>1</sup> Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

### Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklasse R und SIA ausgeschüttet, die Erträge der Anteilklassen I, S und SI werden thesauriert.

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 GALLO Europa I	187.059	168,62 EUR
SQUAD GALLO Europa R	428.185	81,69 EUR
SQUAD GALLO Europa S	133.592	172,23 EUR
SQUAD GALLO Europa SI	73.674	158,77 EUR
SQUAD GALLO Europa SIA	259.552	97,44 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 in keine 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.

## **SQUAD GALLO Europa**

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.