

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO -European Small & Mid Cap“)

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens	16
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26
Anhang zum Jahresbericht	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	55

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Ziel der Anlagepolitik des Fonds GALLO - European Small & Mid Cap ist die Erwirtschaftung von überdurchschnittlichen Renditen und damit einhergehend die Steigerung des Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Der Fonds verfolgt dabei einen mittel- bis langfristigen Investitionsansatz. Gleichzeitig soll das potenzielle Verlustrisiko der Vermögensanlagen reduziert werden.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die Anlagestrategie berücksichtigt neben üblichen Finanzdaten auch Nachhaltigkeitskriterien, deren umfassende Erläuterung dem Anhang dieses Jahresberichts zu entnehmen ist.

Der Fonds GALLO - European Small & Mid Cap investiert vorwiegend in europäische Aktien, die eine Marktkapitalisierung von mindestens 500 Mio. aufweisen. Innerhalb Europas wird ein Fokus auf Frankreich, Großbritannien, Irland, Deutschland, Österreich, Schweiz sowie die Benelux-Staaten gelegt. Ergänzend dazu können auch Investitionen in anderen Ländern, beispielsweise in Südeuropa oder Skandinavien, getätigt werden.

Die Aktienausswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, der eine detaillierte Analyse der Unternehmensbilanzen, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie des Cash Flows beinhaltet. Außerdem werden ESG-Kriterien durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs) berücksichtigt. Ziel dieses Analyseprozesses ist es, Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cash Flows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen und langfristig den Shareholder-Value steigern.

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

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022 in EUR

	Kurswert 31.12.2022	%-Anteil zum 31.12.2022	Kurswert 31.12.2021	%-Anteil zum 31.12.2021
Aktien	80.669.981,55	75,68	90.350.703,34	83,73
Anleihen	2.884.910,00	2,70	0,00	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.501.554,15	2,35	3.098.507,27	2,87
Bankguthaben	20.623.896,15	19,35	16.052.389,92	14,87
Sonstige Vermögensgegenstände	61.737,87	0,06	53.157,37	0,05
Verbindlichkeiten	-146.157,63	-0,14	-1.643.490,38	-1,52
Fondsvermögen	106.595.832,09	100,00	107.911.267,52	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall auf die Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, sodass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklimmen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den meisten Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen (siehe Tabelle weiter unten). Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, sodass der Rentenmarkt zu einer Anlagealternative geworden ist.

DAX	SDAX	Eurostoxx 50 Total Return	FTSE 100	CAC 40	S&P 500 Total Return
-12,35%	-27,35%	-11,74%	0,91%	-9,50%	-19,44%

(31. Dezember 2021 - 31. Dezember 2022, lokale Währung, Quelle: Bloomberg)

In Anlehnung an diese Vorsätze wurden auf Investments in der Rüstungsindustrie, wie z.B. die Rheinmetall AG, trotz interessanter Möglichkeiten im letzten Jahr verzichtet. Außerdem fiel die Ubisoft AG durch Governance-Themen auf: Die Gründer haben zu attraktiver Prämie ihre Anteile verkauft, während die Kontrolle des Unternehmens weiterhin in ihrer Hand bleibt. Somit laufen die Interessen von Fonds und Management auseinander und die Anteile wurden verkauft.

Wesentliche Risiken

- **Kontrahentenrisiken:** Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Risiko von negativen Habenzinsen:* Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven.
- *Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften:* Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind verschiedenen Risiken ausgesetzt. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Währungsrisiko:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO -European Small & Mid Cap“) bei -9,22% in der Anteilklasse I, bei -9,72% in der Anteilklasse R, bei -9,20% in der Anteilklasse S, bei -9,38% in der Anteilklasse SI und bei -9,78% in der Anteilklasse SIA.¹

Wichtige Information

Mit Wirkung zum 2. Mai 2022 wurde der Name des Sondervermögens in „SQUAD GALLO Europa“ geändert.

Grevenmacher, den 14. April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	106.741.989,72	100,14
1. Aktien	80.669.891,55	75,68
Bundesrep. Deutschland	15.656.414,40	14,69
Finnland	1.936.597,40	1,82
Frankreich	31.806.533,82	29,84
Gabun	1.690.105,00	1,58
Großbritannien	18.058.669,31	16,94
Irland	3.214.881,86	3,02
Jersey	592.866,83	0,56
Luxemburg	1.740.448,00	1,63
Niederlande	915.098,80	0,86
Norwegen	49.029,30	0,05
Österreich	1.848.260,00	1,73
Portugal	1.235.385,24	1,16
Schweden	1.562.533,79	1,46
Schweiz	363.067,80	0,34
2. Anleihen	2.884.910,00	2,70
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	865.750,00	0,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.019.160,00	1,89
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.501.554,15	2,35
Euro	2.501.554,15	2,35
4. Bankguthaben	20.623.896,15	19,35
5. Sonstige Vermögensgegenstände	61.737,87	0,06
II. Verbindlichkeiten	-146.157,63	-0,14
III. Fondsvermögen	106.595.832,09	100,00

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	86.056.355,70	80,73
Amtlich gehandelte Wertpapiere								EUR	66.823.131,33	62,69
Aktien										
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184		STK	8.000	20.946	12.946	CHF	44,7000	363.067,80	0,34
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9		STK	65.000	65.000		EUR	32,2000	2.093.000,00	1,96
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	108.000	68.000		EUR	10,8400	1.170.720,00	1,10
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	206.021			EUR	9,4000	1.936.597,40	1,82
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	8.100		4.400	EUR	117,8000	954.180,00	0,89
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	45.000	5.000		EUR	41,0000	1.845.000,00	1,73
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	60.000	20.000		EUR	16,6500	999.000,00	0,94
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	30.000	55.121	25.121	EUR	49,2000	1.476.000,00	1,38
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	400.000			EUR	5,2800	2.112.000,00	1,98
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	94.535	94.535		EUR	9,6800	915.098,80	0,86
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	110.815	12.527	3.712	EUR	14,7000	1.628.980,50	1,53
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	FR0000062234		STK	2.241			EUR	1.366,0000	3.061.206,00	2,87
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	139.434			EUR	8,8600	1.235.385,24	1,16
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	16.200			EUR	99,6000	1.613.520,00	1,51
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	83.800	40.800		EUR	20,5500	1.722.090,00	1,61
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	13.416		547	EUR	101,0000	1.355.016,00	1,27
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	35.402	21.184		EUR	61,6000	2.180.763,20	2,05
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	58.000	3.851		EUR	16,9200	981.360,00	0,92
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	35.000	47.000	12.000	EUR	21,0800	737.800,00	0,69
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	24.600	24.600		EUR	77,4500	1.905.270,00	1,79
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	20.000	28.129	43.000	EUR	58,5000	1.170.000,00	1,10
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	29.000	13.765	18.000	EUR	52,9000	1.534.100,00	1,44
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	7.550	1.450		EUR	339,0000	2.559.450,00	2,40
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	51.000	51.000		EUR	37,9700	1.936.470,00	1,82
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	30.993	30.993		EUR	45,4000	1.407.082,20	1,32
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	6.352		1.146	EUR	274,0000	1.740.448,00	1,63
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691		STK	102.707		7.799	EUR	6,5600	673.757,92	0,63
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	71.000	49.500		EUR	22,0300	1.564.130,00	1,47
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785555		STK	6.200	6.200		EUR	20,3500	126.170,00	0,12
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	20.000	40.000	20.000	EUR	35,0300	700.600,00	0,66
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	29.500	19.500		EUR	106,0000	3.127.000,00	2,93
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	32.000			EUR	90,3000	2.889.600,00	2,71
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	62.000	62.000		EUR	15,1200	937.440,00	0,88
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	10.765	1.532	55	EUR	157,0000	1.690.105,00	1,59
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	8.500	1.009	19.743	EUR	87,5000	743.750,00	0,70
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	19.764			GBP	41,6500	930.556,86	0,87
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	11.000	1.000		GBP	86,2500	1.072.518,65	1,01
Headlam Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0004170089		STK	200.000			GBP	3,0100	680.533,57	0,64
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	500.000	500.000		GBP	1,0400	587.836,31	0,55
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	250.000	40.000		GBP	4,6860	1.324.327,38	1,24
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	500.000			GBP	4,1850	2.365.475,92	2,22
Speedy Hire PLC Registered Shares LS -,05	GB0000163088		STK	1.500.000			GBP	0,3970	673.185,62	0,63
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71		STK	100.000			GBP	4,0200	454.442,69	0,43
WH Smith PLC Registered Shares LS -,220895	GB00B2PDGW16		STK	40.000			GBP	14,8000	669.229,03	0,63
Elmera Group ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673		STK	32.949		67.051	NOK	15,6900	49.029,30	0,05
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	201.558	80.000	60.157	SEK	45,0000	813.499,26	0,76
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	140.359	24.000		SEK	59,5000	749.034,53	0,70
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	1.000	1.000	%		86,5750	865.750,00	0,81

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
C.R.Créd.Agric.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	8.310			EUR	48,4950	402.993,45	0,38
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	3.024			EUR	70,9900	214.673,76	0,20
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	28.800			EUR	16,6000	478.080,00	0,45
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	21.001			EUR	66,9400	1.405.806,94	1,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	19.233.224,37	18,04	
Aktien										
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	75.000	75.000		EUR	6,6600	499.500,00	0,47
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	28.438	28.438		EUR	46,0000	1.308.148,00	1,23
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	55.738	738	45.929	EUR	53,8000	2.998.704,40	2,81
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	357.500			EUR	4,4300	1.583.725,00	1,49
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	235.689		237.644	GBP	1,9650	523.546,11	0,49
Breedon Group PLC Registered Shares o.N.	JE00B2419D89		STK	850.000	150.000		GBP	0,6170	592.866,83	0,56
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71		STK	500.000	500.000		GBP	3,2200	1.820.031,65	1,71
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	100.000		43.504	GBP	18,7000	2.113.949,81	1,98
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	513.650	250.000		GBP	1,8000	1.045.184,26	0,98
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	78.720	78.720		GBP	8,1400	724.373,50	0,68
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	133.228			GBP	7,3200	1.102.451,91	1,03
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	250.000		134.523	GBP	3,3200	938.277,19	0,88
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	1.565.210	600.000		GBP	0,5560	983.785,62	0,92
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	227.184		142.816	GBP	2,2500	577.847,61	0,54
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	357.105		221.131	GBP	0,9950	401.672,48	0,38
Verzinsliche Wertpapiere										
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VFN9		EUR	2.000	2.000		%	100,9580	2.019.160,00	1,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	86.056.355,70	80,73	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	20.623.896,15	19,35	
Kassenbestände										
							EUR	20.623.896,15	19,35	
Verwahrstelle			EUR	20.623.896,15				20.623.896,15	19,35	
Sonstige Vermögensgegenstände										
							EUR	61.737,87	0,06	
Zinsansprüche			EUR	5.780,38				5.780,38	0,01	
Dividendenansprüche			EUR	55.957,49				55.957,49	0,05	

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-146.157,63	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-115.624,86				-115.624,86	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.547,15				-9.547,15	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.954,83				-12.954,83	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-8.030,79				-8.030,79	-0,01
Teilfondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>106.595.832,09</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)									
Anzahl Anteile							STK	141.178	
Anteilwert							EUR	159,95	
SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)									
Anzahl Anteile							STK	359.677	
Anteilwert							EUR	77,65	
SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)									
Anzahl Anteile							STK	134.972	
Anteilwert							EUR	163,26	
SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)									
Anzahl Anteile							STK	65.424	
Anteilwert							EUR	149,96	
SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)									
Anzahl Anteile							STK	262.848	
Anteilwert							EUR	92,22	

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.

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.12.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9849400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8846000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5441000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1495000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

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					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK		65.000	
Avon Protection PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013	STK	20.000	20.000	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	30.000	30.000	
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542	STK		243.951	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	200.000	200.000	
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK		16.000	
Jacquet Metals Actions au Porteur o.N.	FR0000033904	STK	18.683	18.683	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	133.319	133.319	
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120	STK		14.200	
Neuronas S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250	STK		16.000	
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK		110.000	
Savills PLC Registered Shares LS -,025	GB00B135BJ46	STK		50.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	15.000	15.000	
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK		10.600	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	11.000	46.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	STK		40.000	
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00BQSBH502	STK		74.106	
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606	STK		11.600	
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71	STK		100.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien					
HORNBAACH Baumarkt AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQC39	STK	10.929	10.929	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
ALD S.A. Anrechte 13.12.2022	FR001400E0A9	STK	107.500	107.500	

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	48.953,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	653.443,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.935,00
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	5.054,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.777,05
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.177,51

Summe der Erträge	EUR	689.986,33
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-96.543,50
davon Performancegebühr	EUR	190.517,55
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-11.175,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.294,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.893,02

Summe der Aufwendungen	EUR	-140.908,53
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	549.077,80
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.006.046,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-430.200,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.575.845,93
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.124.923,73
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.084.932,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.668.399,65

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-3.753.332,35
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.628.408,62
--	------------	----------------------

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	60.741,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	810.332,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.396,25
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	6.272,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.152,29
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.244,29

Summe der Erträge	EUR	855.651,25
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-275.876,59
davon Performancegebühr	EUR	221.180,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.857,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.326,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.851,84

Summe der Aufwendungen	EUR	-330.915,00
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	524.736,25
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.489.191,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-533.148,22

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.956.043,50
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.480.779,75
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.849.167,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.365.285,73

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-5.214.453,39
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.733.673,64
--	------------	----------------------

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	47.744,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	637.330,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.887,75
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	4.930,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.636,31
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24.555,49

Summe der Erträge	EUR	672.973,98
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-90.504,46
davon Performancegebühr	EUR	167.379,44
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.898,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.188,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.174,65

Summe der Aufwendungen	EUR	-133.768,59
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	539.205,39
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.956.062,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-419.609,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.536.452,90
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.075.658,29
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.046.314,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.434.360,88

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-4.480.675,26
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.405.016,97
--	------------	----------------------

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	22.296,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	290.026,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	839,81
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	2.392,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.508,07
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.751,03

Summe der Erträge	EUR	306.312,15
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR	30.222,31
davon Performancegebühr	EUR	113.359,54
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-4.996,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.903,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.099,72

Summe der Aufwendungen	EUR	10.221,11
-------------------------------	------------	------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	316.533,26
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	923.172,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-192.380,47

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	730.792,09
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.047.325,35
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.816.870,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	230.645,55

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-1.586.224,93
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-538.899,58
--	------------	--------------------

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	52.498,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	701.636,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.077,18
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	5.416,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.201,57
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-27.028,20

Summe der Erträge	EUR	740.802,13
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-266.551,17
davon Performancegebühr	EUR	43.473,99
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-12.044,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.622,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.227,82

Summe der Aufwendungen	EUR	-314.449,03
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	426.353,10
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.171.678,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-463.826,71

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.707.851,97
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.134.205,07
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.984.866,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.394.582,93

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-4.409.716,31
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.275.511,24
--	------------	----------------------

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 20.278.375,38
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 4.230.028,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.132.243,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-902.215,15	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -298.782,31
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -1.628.408,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.084.932,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.668.399,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 22.581.212,91

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 28.478.876,09
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 2.317.971,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.584.299,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.266.328,49	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -135.074,33
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -2.733.673,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.849.167,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.365.285,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 27.928.099,49

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 26.199.617,18
1. Mittelzufluss (netto)			EUR -1.835.624,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.835.624,91	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 76.143,31
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -2.405.016,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.046.314,38	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.434.360,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 22.035.118,61

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 9.022.482,82
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 1.562.861,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.440.261,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-877.400,52	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -235.217,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -538.899,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.816.870,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	230.645,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 9.811.227,29

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	23.931.916,05	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-505.240,39	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	3.245.357,35	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.472.092,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.226.734,86	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-156.347,98	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.275.511,24	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.984.866,62	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.394.582,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.240.173,79	

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.124.923,73	15,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.124.923,73	15,05

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.359.856,57	20,46
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	4.879.076,82	13,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.480.779,75	6,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.359.856,57	20,46
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.170.641,64	8,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.189.214,93	11,65
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.075.658,29	15,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.075.658,29	15,38

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

SQUAD GALLO Europa
 (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.047.325,35	16,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.047.325,35	16,01

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.841.984,12	14,62
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.707.779,05	6,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.134.205,07	8,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.290.004,18	12,52
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.290.004,18	12,52
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	551.979,94	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	551.979,94	2,10
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

SQUAD GALLO Europa
 (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2019	Stück	65.356	EUR	8.172.415,73	EUR	125,04
31.12.2020	Stück	73.782	EUR	10.506.916,69	EUR	142,40
31.12.2021	Stück	115.089	EUR	20.278.375,38	EUR	176,20
31.12.2022	Stück	141.178	EUR	22.581.212,91	EUR	159,95

SQUAD GALLO Europa
 (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2019	Stück	337.592	EUR	20.755.689,25	EUR	61,48
31.12.2020	Stück	291.587	EUR	20.351.103,88	EUR	69,79
31.12.2021	Stück	331.118	EUR	28.478.876,09	EUR	86,01
31.12.2022	Stück	359.677	EUR	27.928.099,49	EUR	77,65

SQUAD GALLO Europa
 (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2019	Stück	205.467	EUR	25.968.081,58	EUR	126,39
31.12.2020	Stück	168.066	EUR	24.282.364,52	EUR	144,48
31.12.2021	Stück	145.716	EUR	26.199.617,18	EUR	179,80
31.12.2022	Stück	134.972	EUR	22.035.118,61	EUR	163,26

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020 *)	Stück	239.605	EUR	30.759.913,60	EUR	128,38
31.12.2021	Stück	54.522	EUR	9.022.482,82	EUR	165,48
31.12.2022	Stück	65.424	EUR	9.811.227,29	EUR	149,96

*) Datum der Gründung der Anteilscheinklasse: 12.05.2020

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	228.999	EUR	23.931.916,05	EUR	104,51
31.12.2022	Stück	262.848	EUR	24.240.173,79	EUR	92,22

*) Datum der Gründung der Anteilscheinklasse: 01.07.2021

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

SQUAD GALLO Europa (ehemals "GALLO - European Small & Mid Cap")

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 Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022

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
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

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. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 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.

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 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 Methode² 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.

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

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 nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 1.423.048,05 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 80,73%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): 0,00%

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem „qualifizierten Ansatz“ ermittelt:

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	71,46%
größter potenzieller Risikobetrag	77,79%
kleinster potenzieller Risikobetrag	64,65%

Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,01

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

100% Solactive GBS Developed Markets Europe Mid & Small Cap USD Index PR

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)	141.178	159,95 EUR
SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)	359.677	77,65 EUR
SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)	134.972	163,26 EUR
SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)	65.424	149,96 EUR
SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)	262.848	92,22 EUR

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee ³
GALLO – European Small & Mid Cap I	-1,37%	0,77%
GALLO – European Small & Mid Cap R	-1,87%	0,79%
GALLO – European Small & Mid Cap S	-1,27%	0,78%
GALLO – European Small & Mid Cap SI	-0,96%	1,17%
GALLO – European Small & Mid Cap SIA	-1,37%	0,17%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“) als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

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.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

<u>SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)</u>	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-15.903,53 EUR
<u>SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)</u>	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-19.741,69 EUR

³ Ein positiver Performance Fee Aufwand resultiert aus Korrekturen bereits verbuchter Abgrenzungen aus dem Vorjahr, welche auf unterschiedliche Betrachtungszeiträume für die Berechnung der Performance Fee und für den Berichtszeitraum des Jahresberichtes zurückzuführen waren.

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-15.506,83 EUR

SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-7.276,99 EUR

SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-17.200,00 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten für die Anteilscheinklassen des Sondervermögens auf:

	Transaktionskosten
GALLO – European Small & Mid Cap I	20.226,28 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap R	27.177,61 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap S	23.297,15 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SI	8.234,40 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SIA	23.354,10 EUR

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Erläuterung 9 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 10 – 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.

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 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.796
davon variable Vergütung:	TEUR	450
Gesamtsumme:	TEUR	4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende für das Sondervermögen SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“):

Vorstand:	EUR	8.164
weitere Risk Taker:	EUR	6.920
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	3.290
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	18.374

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2021 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 wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 11 – 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 12– Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angeht die 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.

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 GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“) auswirken.

Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des SQUAD GALLO Europa (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“) sichergestellt ist.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: : SQUAD GALLO
Europa

Unternehmenskennung (LEI-Code): Axxion
S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die

Mit diesem Finanzprodukt, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft.

Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs). Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Des Weiteren werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Das OGAW-Sondervermögen hat während des Berichtszeitraums nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Das OGAW-Sondervermögen hat während des Berichtszeitraums nicht in Zielfonds investiert. Somit wurden auch keine Zielfonds erworben, die nicht unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

- CO2-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionen
- THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur jährlichen bzw. periodischen Verbesserung dieser Werte.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes mit der	Ausschluss eingehalten

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Produktion und / oder dem Vertrieb
von Kohle und / oder
Kohleverstromung erwirtschaften.

Verstoß gegen die UN Global
Compact Kriterien Ausschluss eingehalten

* Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Principal Adverse Impacts (PAIs) **

PAI	Leistung *	Abdeckung
	Scope-1	2314,61 47,03 %
1. THG-Emissionen (Tonnen CO2e)	Scope-2	1631,24 47,03 %
	Scope-3	45862,90 47,03 %
	Total	49700,76 47,03 %
2. CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / Mio. EUR investiert)	501,24	47,03%
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Total THG Emissionen / Mio. EUR Umsatz)	638,51	47,03 %
10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0,00 %	47,03 %
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)	0,00 %	97,65 %

* Quelle: Eigene Berechnung,
basierend auf MSCI ESG Research
Daten und in Übereinstimmung mit
Annex I der RTS

** Die Daten stellen einen Durchschnitt
auf monatlicher Basis für den Zeitraum
von August bis Dezember 2022 dar.

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich über den Betrachtungszeitraum positiv entwickelt. Lediglich die finanzierten Gesamt-Emissionen von Treibhausgasen sind bedingt durch eine Zunahme des Fondsvolumens leicht gestiegen. Der CO2-Fußabdruck blieb dabei annähernd konstant. Die Treibhausgasintensität der Unternehmen konnten über den Betrachtungszeitraum gesenkt werden.

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das OGAW-Sondervermögen berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO2-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionen
- THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgt durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte **	Land
Barvermögen EUR	Andere ***	19,35%	Nicht anwendbar
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	C 10.89 Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g.	2,93%	FR
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,87%	FR
HORNACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	G 47.52 Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	2,81%	DE
STEF S.A. Actions Port. EO 1	H 52.29 Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a.n.g.	2,71%	FR
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	C 28.12 Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen	2,40%	DE
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	H 52.29 Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a.n.g.	2,22%	GB
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	N 78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	2,05%	FR
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	C 28.9 Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	1,98%	GB
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	M 70.2 Public-Relations- und Unternehmensberatung	1,98%	FR
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,96%	DE
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	05 Kohlenbergbau	1,90%	DE
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	58.14 Verlegen von Zeitschriften	1,82%	FI
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,82%	DE
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,79%	DE

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten

** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

*** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte



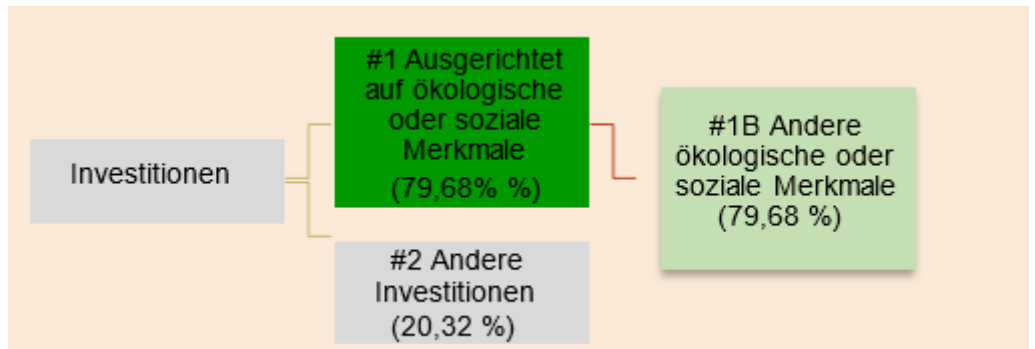
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektorexposure des Fonds

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B - BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B05	4,04%
	Kohlenbergbau/	
	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas/	
	B08 Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau/	
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln/	14,93%
	C28	
	Maschinenbau/	
	C29 Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen/	
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen/	
	C16 Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)/	

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen/ C25 Herstellung von Metallerzeugnissen / C17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus/ C26 Herstellung von Datenverarbeitung sgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	
D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	1,90%
F - BAUWERBE/BAU	F43 Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe/ F41 Hochbau	2,04%
G - HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)/ G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,58%
H – VERKEHR UND LAGEREI	H52 Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	4,93%
I – GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	I56 Gastronomie	0,98%
J – INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen/ J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie/ J63 Informationsdienstleistungen/ J59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik/ J61 Telekommunikation / J60 Rundfunkveranstalter	14,63%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen/ K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten/	8,58%

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

	K65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	
L – GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	L68 Grundstücks- und Wohnungswesen	1,03%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensbera- tung/ M73 Werbung und Marktforschung/ M72 Forschung und Entwicklung	15,83%
N - ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	N78 Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften/ N82 Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	5,49%
P – ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	P85 Erziehung und Unterricht	0,76%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		19,26%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM
Daten

** Portfolio Exposure zum
31.12.2022. Es handelt sich nicht um
einen Durchschnittswert für den
Berichtszeitraum und ist nicht
repräsentativ für das Portfoliorisiko
an einem anderen Tag des
Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	1.90%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0.00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	1.59%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0.00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0.00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0.00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0.00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0.00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0.00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .
 ** Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus

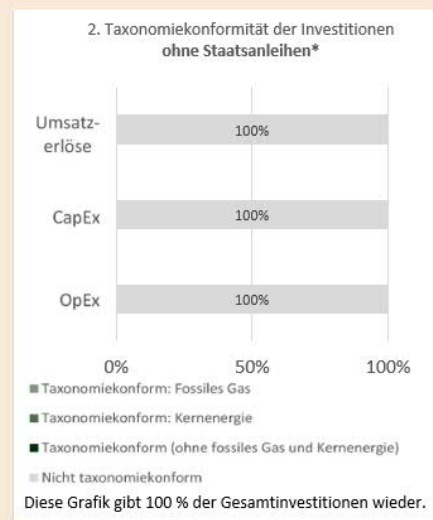
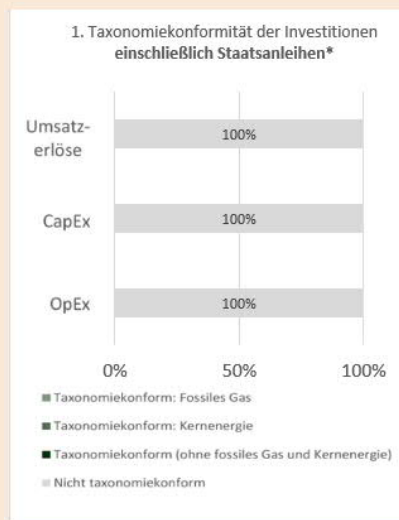


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

gemäß der Verordnung
(EU) 2020/852 nicht
berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

20,32 % der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt.

Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compiancetool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

**SQUAD GALLO Europa
(ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap“)**

Grevenmacher, den 14. April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SQUAD GALLO Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. April 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin