

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

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

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	7
Entwicklung des Sondervermögens	12
Anhang zum Halbjahresbericht.....	18

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

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

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	97.118.338,20	100,14
1. Aktien	81.604.347,45	84,14
Bundesrep. Deutschland	13.261.397,05	13,67
Finnland	2.041.668,11	2,11
Frankreich	30.208.402,29	31,15
Gabun	1.720.380,00	1,77
Großbritannien	22.067.051,64	22,75
Irland	3.947.335,54	4,07
Jersey	489.884,21	0,51
Luxemburg	2.009.464,00	2,07
Niederlande	436.926,00	0,45
Norwegen	191.313,94	0,20
Österreich	1.410.000,00	1,45
Portugal	1.472.423,04	1,52
Schweden	1.639.596,36	1,69
Schweiz	708.505,27	0,73
2. Anleihen	966.130,00	1,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	966.130,00	1,00
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.642.520,85	2,72
Euro	2.642.520,85	2,72
4. Bankguthaben	11.781.953,41	12,15
5. Sonstige Vermögensgegenstände	123.386,49	0,13
II. Verbindlichkeiten	-137.671,54	-0,14
III. Fondsvermögen	96.980.666,66	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	85.212.998,30	87,86	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	64.990.783,77	67,01	
Aktien										
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184		STK	18.000	20.946	2.946	CHF	39,3000	708.505,27	0,73
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9		STK	65.000	65.000		EUR	31,8000	2.067.000,00	2,13
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	40.000			EUR	11,5200	460.800,00	0,47
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	206.021			EUR	9,9100	2.041.668,11	2,10
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	12.500			EUR	118,2000	1.477.500,00	1,52
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	45.000	5.000		EUR	33,5000	1.507.500,00	1,55
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	40.000			EUR	17,4500	698.000,00	0,72
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	49.000	55.121	6.121	EUR	41,3000	2.023.700,00	2,09
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	400.000			EUR	4,6280	1.851.200,00	1,91
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	41.612	41.612		EUR	10,5000	436.926,00	0,45
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	110.815	12.527	3.712	EUR	23,0000	2.548.745,00	2,63
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	200.000	200.000		EUR	7,0080	1.401.600,00	1,45
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	FR0000062234		STK	2.241			EUR	1.120,0000	2.509.920,00	2,59
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	139.434			EUR	10,5600	1.472.423,04	1,52
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	16.200			EUR	100,0000	1.620.000,00	1,67
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	75.000	32.000		EUR	18,8000	1.410.000,00	1,45
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	13.963			EUR	105,0000	1.466.115,00	1,51
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	35.402	21.184		EUR	59,2000	2.095.798,40	2,16
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	58.000	3.851		EUR	22,2500	1.290.500,00	1,33
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	44.800	22.129	12.200	EUR	45,6000	2.042.880,00	2,11
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	33.235	10.000	10.000	EUR	36,5500	1.214.739,25	1,25
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	7.250	1.150		EUR	344,0000	2.494.000,00	2,57
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	36.000	36.000		EUR	34,4600	1.240.560,00	1,28
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	7.498			EUR	268,0000	2.009.464,00	2,07
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691		STK	102.707		7.799	EUR	6,3200	649.108,24	0,67
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	41.000	19.500		EUR	20,5100	840.910,00	0,87
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	40.000	40.000		EUR	33,2200	1.328.800,00	1,37
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	27.233	17.233		EUR	89,0000	2.423.737,00	2,50
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	32.000			EUR	85,5000	2.736.000,00	2,82
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	50.000	50.000		EUR	13,7000	685.000,00	0,71
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	10.820	1.532		EUR	159,0000	1.720.380,00	1,77
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	42.000	11.000	4.000	EUR	43,0500	1.808.100,00	1,86
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	7.491		19.743	EUR	116,0000	868.956,00	0,90
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	19.764			GBP	51,4400	1.176.023,04	1,21
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	11.000	1.000		GBP	66,9000	851.253,34	0,88
Headlam Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0004170089		STK	200.000			GBP	3,0000	694.050,83	0,72
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	500.000	500.000	1.1850	GBP	1,1850	685.375,19	0,71
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	250.000	40.000		GBP	4,0660	1.175.837,78	1,21
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	500.000			GBP	3,4300	1.983.828,62	2,05
Speedy Hire PLC Registered Shares LS -,05	GB0000163088		STK	1.500.000			GBP	0,4325	750.442,46	0,77
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71		STK	100.000			GBP	3,5900	415.273,75	0,43
WH Smith PLC Registered Shares LS -,220895	GB00B2PDGW16		STK	40.000			GBP	14,4500	668.602,30	0,69
Elmera Group ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673		STK	100.000			NOK	19,7700	191.313,94	0,20
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	181.715			SEK	46,2200	785.903,05	0,81
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	140.359	24.000		SEK	65,0000	853.693,31	0,88
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	1.000	1.000		%	96,6130	966.130,00	1,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere										

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
C.R.Créd.Agric.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	8.310			EUR	48,1050	399.752,55	0,41
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	3.024			EUR	83,2000	251.596,80	0,26
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	28.800			EUR	17,0000	489.600,00	0,50
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	21.001			EUR	71,5000	1.501.571,50	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.222.214,53	20,85	
Aktien										
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	7.653	7.653		EUR	45,5500	348.594,15	0,36
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	55.738	738	45.929	EUR	48,1000	2.680.997,80	2,76
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1VW4493		STK	357.500			EUR	4,0350	1.442.512,50	1,49
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	3.439		8.161	EUR	121,5000	417.838,50	0,43
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	473.333			GBP	2,4000	1.314.068,64	1,35
Breedon Group PLC Registered Shares o.N.	JE00B2419D89		STK	700.000			GBP	0,6050	489.884,21	0,51
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71		STK	500.000	500.000		GBP	2,9600	1.711.992,04	1,77
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	129.504		14.000	GBP	18,7000	2.801.333,50	2,89
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	513.650	250.000		GBP	1,8500	1.099.205,89	1,13
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	78.720	78.720		GBP	8,9000	810.429,27	0,84
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00BQSBH502		STK	74.106			GBP	8,9800	769.785,52	0,79
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	133.228			GBP	6,3000	970.903,54	1,00
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	384.523			GBP	4,3600	1.939.317,15	2,00
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	965.210			GBP	0,5600	625.244,48	0,64
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	370.000			GBP	2,9600	1.266.874,11	1,31
TRACSIS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	21.592		78.408	GBP	9,4000	234.779,81	0,24
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	500.000		78.236	GBP	2,2450	1.298.453,42	1,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	85.212.998,30	87,86	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	11.781.953,41	12,15	
Kassenbestände							EUR	11.781.953,41	12,15	
Verwahrstelle			EUR	11.781.953,41				11.781.953,41	12,15	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	123.386,49	0,13	
Zinsansprüche			EUR	998,64				998,64	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	122.387,85				122.387,85	0,13	

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-137.671,54	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-112.016,04				-112.016,04	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.484,18				-12.484,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.477,42				-6.477,42	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-6.693,90				-6.693,90	-0,01
Fondsvermögen							EUR	96.980.666,66	100,00 ¹⁾
GALLO - European Small & Mid Cap I (ehemals „ GALLO -European Small & Mid Cap I“)									
Anzahl Anteile							STK	126,461	
Anteilwert							EUR	156,99	
GALLO - European Small & Mid Cap R (ehemals „ GALLO -European Small & Mid Cap R“)									
Anzahl Anteile							STK	332,833	
Anteilwert							EUR	76,40	
GALLO - European Small & Mid Cap S (ehemals „ GALLO -European Small & Mid Cap S“)									
Anzahl Anteile							STK	136,186	
Anteilwert							EUR	160,16	
GALLO - European Small & Mid Cap SI (ehemals „ GALLO -European Small & Mid Cap SI“)									
Anzahl Anteile							STK	50,095	
Anteilwert							EUR	146,88	
GALLO - European Small & Mid Cap SIA (ehemals „ GALLO -European Small & Mid Cap SIA“)									
Anzahl Anteile							STK	248,885	
Anteilwert							EUR	90,52	

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“)

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.06.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9984400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8644900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3338000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6869000	= 1 Euro (EUR)

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

GALLO - European Small & Mid Cap (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
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
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542	STK		243.951
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK		16.000
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	12.000	12.000
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
Neurones 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
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK		10.600

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	STK		40.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
HORNBACH Baumarkt AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQC39	STK	10.929	10.929

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	43.076,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	388.015,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	207,38
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	5.804,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7,37
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-27.492,89

Summe der Erträge	EUR	409.618,44
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33.237,76
davon Performancegebühr	EUR	204.673,23
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.136,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.035,40
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.186,91

Summe der Aufwendungen	EUR	-62.599,56
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	347.018,88
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.711.667,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-175.360,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.536.306,67
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	1.883.325,55
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.052.607,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.178.084,25

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-5.230.692,10
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-3.347.366,55
--	------------	----------------------

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	33.602,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	302.652,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	161,81
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	4.527,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5,74
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.443,08

Summe der Erträge	EUR	319.507,32
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	37.881,07
davon Performancegebühr	EUR	170.657,18
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-4.785,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.367,60
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.735,52

Summe der Aufwendungen	EUR	14.990,73
-------------------------------	------------	------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	334.498,05
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.334.469,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-136.727,53

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.197.741,62
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	1.532.239,67
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.304.290,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.447.271,70

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-3.751.562,41
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-2.219.322,74
--	------------	----------------------

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	36.916,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	332.469,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	177,74
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	4.974,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6,31
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.556,76

Summe der Erträge	EUR	350.987,31
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	34.539,96
davon Performancegebühr	EUR	168.884,93
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-5.255,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.600,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.280,72

Summe der Aufwendungen	EUR	9.400,98
-------------------------------	------------	-----------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	360.388,29
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.465.478,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-150.153,53

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.315.324,47
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	1.675.712,76
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.169.552,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.310.069,16

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-4.479.621,46
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-2.803.908,70
--	------------	----------------------

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	13.275,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	117.253,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	59,94
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	1.832,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,26
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.585,95

Summe der Erträge	EUR	123.837,71
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,81
2. Verwaltungsvergütung	EUR	53.785,30
davon Performancegebühr	EUR	86.799,13
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-1.888,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-908,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.268,85

Summe der Aufwendungen	EUR	44.718,60
-------------------------------	------------	------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	168.556,31
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	535.330,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-55.049,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	480.281,24
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	648.837,55
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.862.345,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	252.204,66

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-1.610.140,73
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-961.303,18
--	------------	--------------------

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	38.080,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	343.606,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	183,61
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	5.128,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6,51
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24.333,17

Summe der Erträge	EUR	362.673,00
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-111.263,05
davon Performancegebühr	EUR	41.164,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.476,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.698,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.056,42

Summe der Aufwendungen	EUR	-137.496,32
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	225.176,68
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.531.548,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-157.061,27

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.374.487,28
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	1.599.663,96
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.775.423,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.204.265,77

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums	EUR	-4.428.841,84
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-2.829.177,88
--	------------	----------------------

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

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

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums			EUR 28.478.876,09
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 259.304,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.344.488,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.085.183,49	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 38.558,99
3. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR -3.347.366,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.052.607,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.178.084,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums			EUR 25.429.373,05

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

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

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums			EUR 20.278.375,38
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 1.886.966,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.221.847,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-334.881,65	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -92.644,17
3. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR -2.219.322,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.304.290,71	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.447.271,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums			EUR 19.853.374,60

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

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

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums			EUR 26.199.617,18
1. Mittelzufluss (netto)			EUR -1.642.664,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.642.664,65	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 58.511,08
3. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR -2.803.908,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.169.552,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.310.069,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums			EUR 21.811.554,91

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

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

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums			EUR 9.022.482,82
1. Mittelzufluss (netto)			EUR -716.474,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	120.554,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-837.029,50	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 13.284,65
3. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR -961.303,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.862.345,39	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	252.204,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums			EUR 7.357.989,49

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

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

Entwicklung des Sondervermögens

		2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 23.931.916,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -505.240,39
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 1.983.103,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.712.944,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -729.840,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -52.227,00
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR -2.829.177,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.775.423,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -6.204.265,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 22.528.374,60

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 Halbjahresbericht
zum 30. Juni 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. Juni 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 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.

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

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 Methode¹ zu berechnen.

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)	156.468,45 EUR	0,78%
SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)	210.641,05 EUR	0,77%
SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)	175.998,01 EUR	0,74%
SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)	89.525,19 EUR	1,12%
SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)	38.476,50 EUR	0,16%

¹ 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“)

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

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.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

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

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

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

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
SQUAD GALLO Europa I (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap I“)	126.461	156,99 EUR
SQUAD GALLO Europa R (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap R“)	332.833	76,40 EUR
SQUAD GALLO Europa S (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap S“)	136.186	160,16 EUR
SQUAD GALLO Europa SI (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SI“)	50.095	146,88 EUR
SQUAD GALLO Europa SIA (ehemals „GALLO – European Small & Mid Cap SIA“)	248.885	90,52 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in keine Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

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

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft.

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

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

Erläuterung 10 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 11– 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

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

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

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.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Grevenmacher, im Juli 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.