

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

SQUAD GALLO Europa



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	52

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 SQUAD GALLO Europa 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. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist dem Anhang IV dieses Jahresberichts zu entnehmen.

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

Der Fonds SQUAD GALLO Europa investiert vorwiegend in europäische Aktien. 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023 in EUR

	Kurswert 31.12.2023	%-Anteil zum 31.12.2023	Kurswert 31.12.2022	%-Anteil zum 31.12.2022
Aktien	109.303.396,52	75,60	80.669.981,55	75,68
Anleihen	5.040.323,00	3,48	2.884.910,00	2,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.466.429,12	2,40	2.501.554,15	2,35
Bankguthaben	27.276.242,41	18,86	20.623.896,15	19,35
Sonstige Vermögensgegenstände	82.888,58	0,06	61.737,87	0,06
Verbindlichkeiten	-583.403,19	-0,40	-146.157,63	-0,14
Fondsvermögen	144.585.876,44	100,00	106.595.832,09	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt.

SQUAD GALLO Europa

Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%.

Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendralley angesetzt haben. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (siehe Tabelle unterhalb).

DAX	SDAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	CAC 40	S&P 500	EUR / USD
19,07%	15,52%	17,25%	2,37%	14,38%	24,73%	3,48%

Quelle: finanzen.net, Abfragezeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Der Fonds SQUAD GALLO Europa investiert vorwiegend in europäische Aktien. 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.

Mindestens 51% des Wertes des OGAW-Sondervermögens werden in ESG konforme Investments angelegt, welche durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen bestimmt werden. Die Definitionen der Ausschlusskriterien und der ESG-Merkmale werden durch die internen Vorgaben der Kapitalverwaltungsgesellschaft Axxion S.A. bestimmt.

Es gab im Berichtsjahr keine Wertpapiere, welche aufgrund eines Verstoßes gegen die Nachhaltigkeitskriterien, denen der Fonds aufgrund seiner Ausrichtung gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor unterliegt, verkauft werden mussten. Des Weiteren gab es keinen unerwarteten Verstoß gegen UNGC.

In Anlehnung an diese Vorsätze wurden auf Investments in der Rüstungsindustrie, wie z. B. die Rheinmetall AG, trotz interessanter Möglichkeiten im letzten Jahr verzichtet.

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.
- **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.

SQUAD GALLO Europa

- *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.
- *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.

SQUAD GALLO Europa

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.

Der Anteilpreis des SQUAD GALLO Europa I stieg im Jahr 2023 von EUR 159,95 (31. Dezember 2022) auf EUR 175,00 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 9,41%.

Der Anteilpreis des SQUAD GALLO Europa R stieg im Jahr 2023 von EUR 77,65 (31. Dezember 2022) auf EUR 84,57 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 8,91%.

Der Anteilpreis des SQUAD GALLO Europa S stieg im Jahr 2023 von EUR 163,26 (31. Dezember 2022) auf EUR 178,88 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 9,57%.

Der Anteilpreis des SQUAD GALLO Europa SI stieg im Jahr 2023 von EUR 149,96 (31. Dezember 2022) auf EUR 165,49 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 10,36%.

Der Anteilpreis des SQUAD GALLO Europa SIA stieg im Jahr 2023 von EUR 92,22 (31. Dezember 2022) auf EUR 99,21 (31. Dezember 2023). Dies entspricht einem Gewinn in Höhe von 10,01%.¹

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	145.169.279,63	100,40
1. Aktien	109.303.396,52	75,60
Bundesrep. Deutschland	29.894.603,50	20,68
Finnland	2.183.362,86	1,51
Frankreich	42.141.937,71	29,15
Gabun	1.391.923,20	0,96
Großbritannien	20.906.467,05	14,46
Irland	3.749.594,16	2,59
Luxemburg	102.564,00	0,07
Niederlande	1.066.354,80	0,74
Österreich	2.265.000,00	1,57
Portugal	1.278.609,78	0,88
Schweden	3.664.550,28	2,53
Schweiz	658.429,18	0,46
2. Anleihen	5.040.323,00	3,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	947.360,00	0,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.712.325,00	1,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.380.638,00	1,65
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.466.429,12	2,40
Euro	3.466.429,12	2,40
4. Bankguthaben	27.276.242,41	18,86
5. Sonstige Vermögensgegenstände	82.888,58	0,06
II. Verbindlichkeiten	-583.403,19	-0,40
III. Fondsvermögen	144.585.876,44	100,00

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	117.810.148,64	81,48	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	98.625.129,57	68,21	
Aktien										
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF 11,50	CH0033361673		STK	6.254	12.331	6.077	CHF	97,8000	658.429,18	0,46
ABC Arbitrage S.A. Actions au Porteur EO -,016	FR0004040608		STK	205.000	205.000		EUR	4,8500	994.250,00	0,69
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	9.000	9.000		EUR	106,6000	959.400,00	0,66
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	114.046	6.046		EUR	6,4350	733.886,01	0,51
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	F10009013114		STK	226.021	20.000		EUR	9,6600	2.183.362,86	1,51
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	21.190	15.090	2.000	EUR	122,8000	2.602.132,00	1,80
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	43.000	2.000	4.000	EUR	49,8000	2.141.400,00	1,48
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	140.309	80.309		EUR	26,4000	3.704.157,60	2,56
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	48.769	48.769		EUR	52,7000	2.570.126,30	1,78
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	28.507	40.000	41.493	EUR	40,0800	1.142.560,56	0,79
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	410.000	60.000	50.000	EUR	5,6450	2.314.450,00	1,60
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	94.535			EUR	11,2800	1.066.354,80	0,74
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	125.179	14.364		EUR	17,7800	2.225.682,62	1,54
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	15.177	15.177		EUR	101,4000	1.538.947,80	1,06
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	FR0000062234		STK	1.841		400	EUR	1.452,0000	2.673.132,00	1,85
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	139.434			EUR	9,1700	1.278.609,78	0,88
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	22.700	22.700		EUR	41,6000	944.320,00	0,65
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	18.176	1.976		EUR	98,6000	1.792.153,60	1,24
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	120.800	37.000		EUR	18,7500	2.265.000,00	1,57
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	13.416			EUR	98,0000	1.314.768,00	0,91
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	60.000	60.000		EUR	31,3000	1.878.000,00	1,30
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	31.902	2.500	6.000	EUR	76,0000	2.424.552,00	1,68
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	63.639	5.639		EUR	19,4600	1.238.414,94	0,86
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	55.000	30.400		EUR	65,3000	3.591.500,00	2,48
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	24.000	24.000		EUR	30,0000	720.000,00	0,50
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	37.000	37.000	20.000	EUR	56,7500	2.099.750,00	1,45
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	310.000	310.000		EUR	6,9400	2.151.400,00	1,49
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	8.140	750	160	EUR	578,0000	4.704.920,00	3,25
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	80.000	55.000	26.000	EUR	28,5200	2.281.600,00	1,58
Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	FR0004156297		STK	37.367	17.499		EUR	55,4000	2.070.131,80	1,43
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	407		5.945	EUR	252,0000	102.564,00	0,07
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691		STK	87.707		15.000	EUR	7,3400	643.769,38	0,45
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	153.420	107.920	25.500	EUR	26,2600	4.028.809,20	2,79
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	22.000	22.000		EUR	66,7000	1.467.400,00	1,01
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	32.500	3.000		EUR	139,0000	4.517.500,00	3,12
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	31.700	4.700	5.000	EUR	114,6000	3.632.820,00	2,51
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	11.000	11.000		EUR	138,2000	1.520.200,00	1,05
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	8.832		1.933	EUR	157,6000	1.391.923,20	0,96
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	25.000	25.000		EUR	32,0500	801.250,00	0,55
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972		STK	14.000	14.000		GBP	46,1000	742.009,66	0,51
Breedon Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BM8NFJ84		STK	220.000	220.000		GBP	3,5950	909.289,49	0,63
Coats Group PLC Reg.Shares(Post Cap.R.)LS -,05	GB00B4YZN328		STK	1.600.000	1.600.000		GBP	0,7700	1.416.417,57	0,98
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	30.000	10.236		GBP	57,5400	1.984.594,16	1,37
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	11.000			GBP	98,5500	1.246.320,99	0,86
Headlam Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0004170089		STK	200.000			GBP	2,1600	496.665,90	0,34
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07		STK	600.000	600.000		GBP	1,6745	1.155.093,12	0,80
Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0005518872		STK	750.000	250.000		GBP	1,1500	991.607,27	0,69
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	210.000		40.000	GBP	4,9140	1.186.410,67	0,82
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	500.000			GBP	3,6150	2.078.063,92	1,44
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71		STK	405.226	305.226		GBP	4,2300	1.970.689,79	1,36
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	390.000	188.442		SEK	50,7000	1.789.282,22	1,24
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	170.359	50.000	20.000	SEK	79,7000	1.228.654,24	0,85
New Wave Group AB Namn-Aktier B	SE0020356970		STK	70.000	70.000		SEK	102,0800	646.613,82	0,45

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	1.000		%	94,7360	947.360,00	0,66
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
C.R.Créd.Agr.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	30.996	22.686	EUR	48,0100	1.488.117,96	1,03
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	3.024		EUR	83,9900	253.985,76	0,18
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	28.800		EUR	12,7660	367.660,80	0,25
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	21.001		EUR	64,6000	1.356.664,60	0,94
							EUR	19.185.019,07	13,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45	FR0013335742		STK	223.000	148.000	EUR	7,2500	1.616.750,00	1,12
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	59.500	31.062	EUR	14,0000	833.000,00	0,58
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	45.738		10.000 EUR	47,3000	2.163.407,40	1,50
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	500.000	142.500	EUR	3,5300	1.765.000,00	1,22
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	293.967	58.278	GBP	2,5500	861.825,53	0,60
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	513.650		GBP	2,2600	1.334.616,00	0,92
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100		STK	78.720		GBP	7,4200	671.536,45	0,46
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00BQSBH502		STK	19.500	19.500	GBP	7,9600	178.454,82	0,12
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	143.228	10.000	GBP	8,5600	1.409.555,85	0,97
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	250.000		GBP	2,1550	619.395,26	0,43
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	4.074.490	2.509.280	GBP	0,5360	2.510.837,71	1,74
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	282.260	55.076	GBP	3,4750	1.127.677,05	0,78
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8750 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	DE000A30VPN9		EUR	2.300	300	%	103,5060	2.380.638,00	1,65
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)	DE000A351SD3		EUR	1.700	1.700	%	100,7250	1.712.325,00	1,18
							EUR	117.810.148,64	81,48
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten									
							EUR	27.276.242,41	18,86
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			EUR	18.259.276,41				18.259.276,41	12,63
			GBP	-855.042,97				-983.034,00	-0,68
							EUR	10.000.000,00	6,91
Callgeld / Festgeld									
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG									
			EUR	10.000.000,00				10.000.000,00	6,91
Sonstige Vermögensgegenstände									
							EUR	82.888,58	0,06
			EUR	33.361,12				33.361,12	0,02
			EUR	49.527,46				49.527,46	0,04

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-583.403,19	-0,40
Verwaltungsvergütung			EUR	-150.515,10				-150.515,10	-0,10
Performancegebühr			EUR	-401.735,62				-401.735,62	-0,28
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.551,49				-11.551,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.584,38				-14.584,38	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-5.016,60				-5.016,60	0,00
Fondsvermögen							EUR	144.585.876,44	100,00 ¹⁾
SQUAD GALLO Europa I									
Anzahl Anteile							STK	237.961	
Anteilwert							EUR	175,00	
SQUAD GALLO Europa R									
Anzahl Anteile							STK	476.705	
Anteilwert							EUR	84,57	
SQUAD GALLO Europa S									
Anzahl Anteile							STK	128.846	
Anteilwert							EUR	178,88	
SQUAD GALLO Europa SI									
Anzahl Anteile							STK	73.644	
Anteilwert							EUR	165,49	
SQUAD GALLO Europa SIA									
Anzahl Anteile							STK	276.100	
Anteilwert							EUR	99,21	

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

SQUAD GALLO Europa

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 28.12.2023 0,9289400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8698000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0508000	= 1 Euro (EUR)

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Elmera Group ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673	STK		32.949
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184	STK		8.000
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	10.000	45.000
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK		29.000
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785555	STK		6.200
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		20.000
Speedy Hire PLC Registered Shares LS -,05	GB0000163088	STK		1.500.000
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK		62.000
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856	STK	1.331	9.831
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16	STK		40.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Breedon Group PLC Registered Shares o.N.	JE00B2419D89	STK		850.000
Curtis Banks Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00BW0D4R71	STK		500.000
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04	STK		100.000
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	23.301	23.301
Nikon SLM Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	54.145	54.145
Rothschild & Co. SCA Actions Port. EO 2	FR0000031684	STK	33.000	33.000
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223	STK		357.105

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9	STK		65.000

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	246.467,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	1.007.671,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	22.871,34
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	14.456,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	228.119,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-64.850,80

Summe der Erträge EUR **1.454.734,83**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-27,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-739.479,60
davon Performancegebühr	EUR	-240.143,80
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-18.213,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.234,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.048,04

Summe der Aufwendungen EUR **-789.003,39**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **665.731,44**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.100.600,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-615.654,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.484.946,38**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.150.677,82**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.727.970,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-594.281,53

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres EUR **1.133.688,75**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.284.366,57**

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	239.307,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	978.221,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	22.188,79
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	14.042,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	221.406,85
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-62.984,16

Summe der Erträge EUR **1.412.183,39**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-26,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-897.169,86
davon Performancegebühr	EUR	-218.653,66
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-17.680,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.994,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.381,96

Summe der Aufwendungen EUR **-945.252,94**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **466.930,45**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.039.653,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-597.888,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.441.765,39**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.908.695,84**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.437.850,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-346.769,11

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres EUR **1.091.081,09**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.999.776,93**

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	136.290,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	557.262,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.650,60
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	7.993,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	126.162,17
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.858,75

Summe der Erträge EUR **804.499,91**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-376.830,94
davon Performancegebühr	EUR	-122.594,51
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-10.072,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.553,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.744,48

Summe der Aufwendungen EUR **-404.217,09**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **400.282,82**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.161.573,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-340.447,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **821.125,49**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.221.408,31**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	659.214,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	119.510,27

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres EUR **778.724,48**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.000.132,79**

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	71.742,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	293.393,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.662,54
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	4.199,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	66.418,06
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.865,77

Summe der Erträge EUR **423.550,69**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-113.700,36
davon Performancegebühr	EUR	-15.726,38
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-5.301,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.397,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.703,74

Summe der Aufwendungen EUR **-128.110,80**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **295.439,89**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	611.251,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-179.083,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **432.167,33**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **727.607,22**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	569.435,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-192.222,79

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres EUR **377.212,91**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.104.820,13**

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa SIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	164.810,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	670.070,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	15.107,10
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	9.673,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	151.023,25
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43.403,22

Summe der Erträge EUR **967.280,94**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-18,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-341.795,28
davon Performancegebühr	EUR	-10.094,81
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-12.080,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.481,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.355,29

Summe der Aufwendungen EUR **-374.731,02**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **592.549,92**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.394.834,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-408.070,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **986.764,17**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.579.314,09**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.042.926,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-126.490,23

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres EUR **916.436,61**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.495.750,70**

SQUAD GALLO Europa I

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.720.334,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.406.174,05

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.727.970,28
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-594.281,53

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SQUAD GALLO Europa

2023

EUR	22.581.212,91
EUR	16.314.160,02
EUR	-535.381,67
EUR	3.284.366,57
EUR	41.644.357,83

SQUAD GALLO Europa R

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.422.760,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.860.795,54

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.437.850,20
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-346.769,11

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SQUAD GALLO Europa

2023

EUR	27.928.099,49
EUR	9.561.964,72
EUR	-175.156,17
EUR	2.999.776,93
EUR	40.314.684,97

SQUAD GALLO Europa S

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.035.179,26

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	659.214,21
davon nicht realisierte Verluste	EUR	119.510,27

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SQUAD GALLO Europa

2023

EUR	22.035.118,61
EUR	-1.035.179,26
EUR	48.257,22
EUR	2.000.132,79
EUR	23.048.329,36

SQUAD GALLO Europa SI

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.401.030,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-124.499,40

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	569.435,70
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-192.222,79

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SQUAD GALLO Europa

2023

EUR	9.811.227,29
EUR	1.276.530,60
EUR	-5.176,76
EUR	1.104.820,13
EUR	12.187.401,26

SQUAD GALLO Europa SIA

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SQUAD GALLO Europa

2023

EUR	24.240.173,79
EUR	-573.997,56
EUR	1.315.138,60
EUR	-85.962,51
EUR	2.495.750,70
EUR	1.042.926,84
EUR	-126.490,23
EUR	27.391.103,02

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.460.965,53	15,65
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.552.269,69	11,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.908.695,84	4,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.460.965,53	15,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.413.762,78	2,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.047.202,75	12,69
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 31.12.2023 berechnet.

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

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.150.677,82	9,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.150.677,82	9,04

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.221.408,31	9,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.221.408,31	9,48

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa SI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	727.607,22	9,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	727.607,22	9,88

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa SIA

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.035.191,81	18,24
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.455.877,72	12,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.579.314,09	5,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.792.743,25	13,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.792.743,25	13,74
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	1.242.448,56	4,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	607.419,31	2,20
2. Endausschüttung	EUR	635.029,25	2,30

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2023 berechnet.

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

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa 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	
31.12.2020	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
31.12.2023	Stück	237.961	EUR	41.644.357,83	EUR	175,00

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa 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	
31.12.2020	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
31.12.2023	Stück	476.705	EUR	40.314.684,97	EUR	84,57

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa 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	
31.12.2020	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
31.12.2023	Stück	128.846	EUR	23.048.329,36	EUR	178,88

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa 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
31.12.2023	Stück	73.644	EUR	12.187.401,26	EUR	165,49

*) Datum der Gründung der Anteilscheinklasse: 12.05.2020

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa SIA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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
31.12.2023	Stück	276.100	EUR	27.391.103,02	EUR	99,21

*) Datum der Gründung der Anteilscheinklasse: 01.07.2021

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa

Anteilklassen im Überblick

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

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

Anhang zum Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nichts Anderes angegeben ist.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nichts anderes angegeben ist.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

SQUAD GALLO Europa

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie Basisinformationsblatt 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

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: 2.892.787,70 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 81,48%
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	53,10%
größter potenzieller Risikobetrag	69,88%
kleinster potenzieller Risikobetrag	39,47%

Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,02

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	237.961	175,00 EUR
SQUAD GALLO Europa R	476.705	84,57 EUR
SQUAD GALLO Europa S	128.846	178,88 EUR
SQUAD GALLO Europa SI	73.644	165,49 EUR
SQUAD GALLO Europa SIA	276.100	99,21 EUR

SQUAD GALLO Europa

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

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
SQUAD GALLO Europa I	1,36%	0,63%
SQUAD GALLO Europa R	1,86%	0,57%
SQUAD GALLO Europa S	1,26%	0,54%
SQUAD GALLO Europa SI	0,95%	0,14%
SQUAD GALLO Europa SIA	1,36%	0,04%

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 Basisinformationsblättern 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

SQUAD GALLO Europa I	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-7.156,88 EUR
Transaktionskosten	-5.211,97 EUR
SQUAD GALLO Europa R	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-6.953,38 EUR
Transaktionskosten	-5.061,19 EUR

SQUAD GALLO Europa

SQUAD GALLO Europa S

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-3.956,56 EUR
Transaktionskosten	-2.882,05 EUR

SQUAD GALLO Europa SI

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-2.080,55 EUR
Transaktionskosten	-1.516,19 EUR

SQUAD GALLO Europa SIA

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Depotgebühr	-4.792,28 EUR
Transaktionskosten	-3.462,31 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten für die Anteilscheinklassen des Sondervermögens auf:

	Transaktionskosten
SQUAD GALLO Europa I	29.767,21 EUR
SQUAD GALLO Europa R	33.482,24 EUR
SQUAD GALLO Europa S	21.858,53 EUR
SQUAD GALLO Europa SI	11.146,13 EUR
SQUAD GALLO Europa SIA	24.219,20 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

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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende für das Sondervermögen SQUAD GALLO Europa:

Vorstand:	EUR 7.987
weitere Risk Taker:	EUR 6.378
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 1.953
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:	n.a.
Gesamtsumme:	EUR 16.318

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 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 2022 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.

SQUAD GALLO Europa

Grevenmacher, den 11. April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---	--



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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 werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden 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
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact (UNGC) Prinzipien verstoßen

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese 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 waren.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen	Ausschluss eingehalten
Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen (Umsatztoleranz > 5%)	Ausschluss eingehalten
Produktion von Tabakerzeugnissen (Umsatztoleranz > 5%)	Ausschluss eingehalten

SQUAD GALLO Europa

Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung (Umsatztoleranz > 25%)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, die 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	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

Im Rahmen der ESG-Strategie des Fonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Weitere Informationen hierzu befinden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● 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 hatte keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte 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.

SQUAD GALLO Europa

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?

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErwG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Der Fonds 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)

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

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren basierend auf dem Durchschnitt der vier gewählten Stichtage (31.03.2023, 30.06.2023, 29.09.2023, 29.12.2023)

Principal Adverse Impacts (PAIs)*			
PAI	Leistung**	Leistung (2022)***	Abdeckung**
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-1	1.525,05	2.314,61	45,85%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-2	1.065,04	1.631,24	45,85%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Scope-3	29.409,89	45.862,90	45,69%
1.THG-Emissionen (Tonnen CO2e) Total	31.997,93	49.700,76	45,69%
2.CO2-Fußabdruck	244,05	501,24	45,69%

SQUAD GALLO Europa

3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	262,82	638,51	45,69%
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	0,00%***	45,85%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%	45,85%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%	97,98%
<p>* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS ** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar. ***In 2022 wurde nicht über PAI 7. berichtet. Daher ist ein Vergleich erst im kommenden Berichtszeitraum möglich.</p>			
<p>Die Werte der berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen konnten für alle Treibhausgas-bezogenen Indikatoren im Vergleich zur vorherigen Berichtsperiode signifikant gesenkt werden. Die übrigen Indikatoren blieben während des Berichtszeitraums konstant bei 0%, was bedeutet, dass Investments in Verbindung mit diesen schädlichen Auswirkungen vermieden werden konnten.</p>			



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR HAUCK_DE	Nicht klassifiziert**	11,54%	Bundesrep. Deutschland
Callgeld EUR DZBANK	Nicht klassifiziert	7,39%	Bundesrep. Deutschland
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	Maschinen	3,25%	Bundesrep. Deutschland
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	Lebensmittel	3,05%	Frankreich
STEF S.A. Actions Port. EO 1	Transportwesen & Logistik	2,84%	Frankreich
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	Versicherung	2,62%	Frankreich
Axway Software Actions Port. EO 2	Software	2,38%	Frankreich
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	EH - Nichtbasis	2,35%	Bundesrep. Deutschland
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	Verlagswesen & Rundfunk	2,30%	Frankreich
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	EH - Nichtbasis	2,14%	Bundesrep. Deutschland
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	Kommerzielle Supportdienste	2,08%	Frankreich
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	Unterhaltungsinhalt	1,89%	Frankreich

SQUAD GALLO Europa

Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	Software	1,87%	Frankreich
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	EH - Nichtbasis	1,68%	Großbritannien
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	Nicht klassifiziert	1,67%	Bundesrep. Deutschland
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte. *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p>			

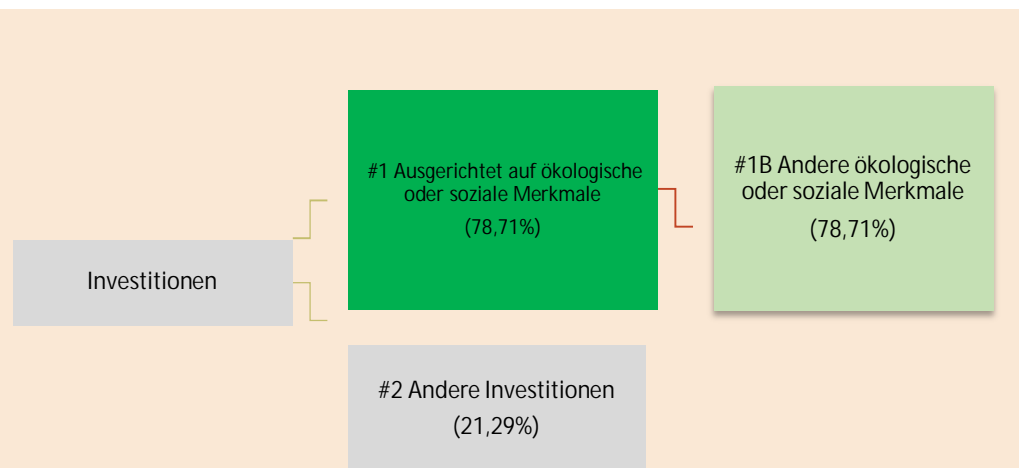


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 29.12.2023.



#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 **#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?**

BICS Sektor* BICS Industrie*	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	5,83%
Einzelhandel - Basisgüter	0,39%
Lebensmittel	4,72%
Nicht klassifiziert	0,72%
Energie	3,98%
Erdöl- & Erdgasproduzenten	2,34%
Nicht klassifiziert	1,64%
Finanzwesen	7,86%
Bankwesen	2,36%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	0,55%
Sonderfinanzierung	0,44%
Vermögensverwaltung	0,62%
Versicherung	3,88%
Gebrauchsgüter	12,52%
Auto	0,44%
Bekleidungs- & Textilprodukte	0,24%
EH - Nichtbasis	8,40%
Freizeitanlagen & -dienste	0,92%
Freizeitartikel	0,99%
Verbraucherdienste	1,52%
Gesundheitswesen	2,66%
Biotech und Pharma	1,80%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	0,86%
Immobilien	1,38%
Immobilien, Eigent. & Entw.	0,08%
Immobiliendienste	1,30%
Industrie	17,12%
Industrielle Supportdienste	0,84%
Industrielle Zwischenprodukte	1,02%
Kommerzielle Supportdienste	6,93%
Maschinen	3,76%
Technik & Bau	0,94%
Transportausrüstung	0,46%
Transportwesen & Logistik	3,16%
Kommunikation	9,74%
Kabel & Satelliten	0,90%
Unterhaltungsinhalt	4,08%
Verlagswesen & Rundfunk	4,26%
Werbung & Marketing	0,49%
Rohstoffe	5,81%
Baustoffe	2,52%
Chemikalien	1,29%
Container & Verpackung	1,04%
Nicht klassifiziert	0,59%
Stahl	0,37%
Technologie	13,01%
Halbleiter	0,91%
Software	7,32%
Technologiedienste	2,77%

SQUAD GALLO Europa

Technologiehardware	2,01%
Versorgung	1,33%
Stromversorgung	1,33%
Kein BICS-Sektor zugeordnet**	18,77%
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte. *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p>	

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Während des Berichtszeitraums waren durchschnittlich 2,34% des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die Umsätze mit Erdöl- und Erdgasproduktion erwirtschaften.

Erdöl- & Erdgasproduzenten	2,34%
----------------------------	-------

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



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

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.

umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

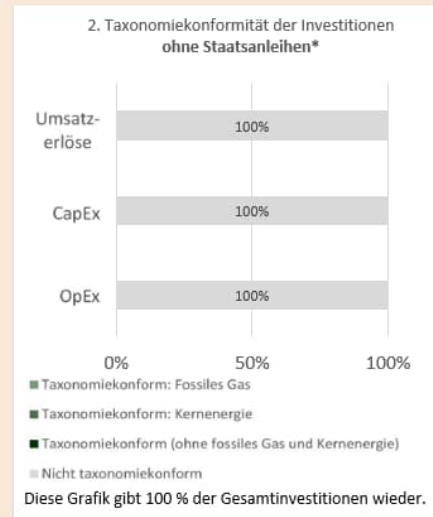
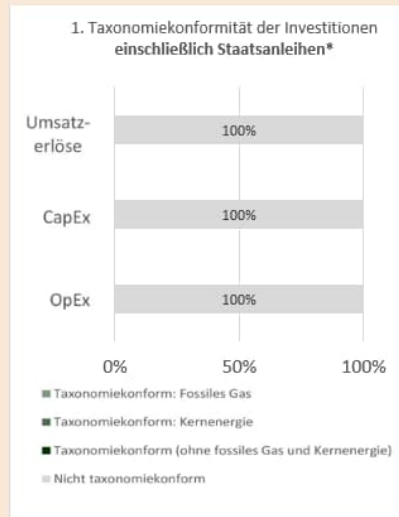
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, 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

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.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

SQUAD GALLO Europa

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



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

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

21,29% 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 Compliance-Tool 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

SQUAD GALLO Europa

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „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“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „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“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in der Anlage „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“ zum Jahresbericht nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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.

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.

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 11. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer