



Halbjahresbericht zum 30.06.2024

SQUAD GALLO Europa



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	10
Entwicklung des Sondervermögens.....	15
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2024.....	18
Service Partner & Dienstleister.....	21

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		155.339.379,55	100,12
1. Aktien		118.409.936,70	76,32
- Deutschland	EUR	29.917.567,00	19,28
- Euro-Länder	EUR	54.502.063,72	35,13
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	3.674.985,85	2,37
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	30.315.320,13	19,54
2. Anleihen		5.237.127,00	3,38
- Unternehmensanleihen	EUR	5.237.127,00	3,38
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		3.510.260,82	2,26
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	3.510.260,82	2,26
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		27.849.409,82	17,95
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	28.240.137,98	18,20
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-390.728,16	-0,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände		332.645,21	0,21
II. Verbindlichkeiten		-183.732,38	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-183.732,38	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR	155.155.647,17	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	104.001.334,87	67,03
Aktien							EUR	99.525.614,05	64,15
FR0004040608	ABC Arbitrage S.A. Actions au Porteur EO -,016	STK	417.745	212.745	0	EUR	3,8850	1.622.939,33	1,05
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000	0	0	EUR	86,2000	775.800,00	0,50
FI0009013114	Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	STK	226.021	0	0	EUR	10,3000	2.328.016,30	1,50
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	27.190	6.000	0	EUR	108,4000	2.947.396,00	1,90
FR0000074148	Assystem S.A. Actions Port. EO 1	STK	33.000	0	10.000	EUR	53,6000	1.768.800,00	1,14
FR0011040500	Axway Software Actions Port. EO 2	STK	130.309	0	10.000	EUR	26,0000	3.388.034,00	2,18
FR0013258662	Ayvens S.A. Actions Nom. EO 1,50	STK	64.046	0	50.000	EUR	5,4750	350.651,85	0,23
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	55.000	6.231	0	EUR	30,2000	1.661.000,00	1,07
FR0000061129	Boiron S.A. Actions Port. EO 1	STK	28.500	2.500	2.507	EUR	31,8000	906.300,00	0,58
FR0000039299	Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	STK	310.000	0	100.000	EUR	5,6000	1.736.000,00	1,12
NL0010776944	Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	STK	124.535	30.000	0	EUR	10,0400	1.250.331,40	0,81
FR0000053506	Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	STK	97.160	0	28.019	EUR	13,0000	1.263.080,00	0,81
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	17.000	1.823	0	EUR	105,0000	1.785.000,00	1,15
FR0000062234	Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	STK	2.341	500	0	EUR	1.316,0000	3.080.756,00	1,99
PTCOR0AE0006	Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	STK	139.434	0	0	EUR	9,0800	1.266.060,72	0,82
AT0000785407	Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	120.800	0	0	EUR	18,6000	2.246.880,00	1,45
FR0000034894	Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	STK	13.416	0	0	EUR	90,5000	1.214.148,00	0,78
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	66.000	6.000	0	EUR	25,8500	1.706.100,00	1,10
FR0000036675	Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	STK	30.911	0	991	EUR	63,0000	1.947.393,00	1,26
FR0000032526	Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	STK	48.319	0	15.320	EUR	35,2000	1.700.828,80	1,10
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	61.000	6.000	0	EUR	79,1000	4.825.100,00	3,11
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000	50.000	0	EUR	42,3000	2.115.000,00	1,36
DE0005759807	init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	24.000	0	0	EUR	40,5000	972.000,00	0,63
FR0000073298	IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	STK	35.000	10.000	12.000	EUR	60,0000	2.100.000,00	1,35
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	STK	323.000	13.000	0	EUR	5,5500	1.792.650,00	1,16
FI0009005870	Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000	0	EUR	53,2000	1.596.000,00	1,03
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	8.140	0	0	EUR	646,0000	5.258.440,00	3,39
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	90.000	10.000	0	EUR	22,7400	2.046.600,00	1,32
FR0004156297	Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	36.867	500	1.000	EUR	69,8000	2.573.316,60	1,66
FR0000121691	NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	STK	90.000	42.293	40.000	EUR	7,5200	676.800,00	0,44
FR0010411983	SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	STK	164.000	26.580	16.000	EUR	24,0400	3.942.560,00	2,54

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	22.000	22.000	0	0	EUR 52,4000	1.152.800,00	0,74
FR0013204336	Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	STK	31.336	31.336	0	1.164	EUR 137,0000	4.293.032,00	2,77
FR0000064271	STEF S.A. Actions Port. EO 1	STK	29.700	29.700	0	2.000	EUR 121,2000	3.599.640,00	2,32
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	9.000	9.000	0	2.000	EUR 159,4000	1.434.600,00	0,92
NL0000852523	TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	STK	25.000	25.000	25.000	0	EUR 40,8200	1.020.500,00	0,66
GA0000121459	TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	STK	8.832	8.832	0	0	EUR 158,0000	1.395.456,00	0,90
FR0004186856	Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	396	396	396	0	EUR 95,7000	37.897,20	0,02
DE0007507501	WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000	25.000	0	0	EUR 39,7000	992.500,00	0,64
FR0000031023	Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	STK	13.590	13.590	0	4.586	EUR 116,0000	1.576.440,00	1,02
GB0006640972	4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	STK	14.000	14.000	0	0	GBP 59,1000	977.182,54	0,63
GB00BM8NFJ84	Breedon Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK	220.000	220.000	0	0	GBP 3,8700	1.005.527,21	0,65
GB00B4YZN328	Coats Group PLC Reg.Shares(Post Cap.R.)LS -,05	STK	2.500.000	2.500.000	900.000	0	GBP 0,8100	2.391.581,63	1,54
IE0002424939	DCC PLC Registered Shares EO -,25	STK	30.000	30.000	0	0	GBP 55,8500	1.978.812,36	1,28
GB0003718474	Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	11.000	11.000	0	0	GBP 108,0000	1.403.061,22	0,90
GB0004170089	Headlam Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	200.000	200.000	0	0	GBP 1,3650	322.420,63	0,21
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	STK	600.000	600.000	0	0	GBP 1,2635	895.337,30	0,58
GB0005518872	Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	STK	900.000	900.000	150.000	0	GBP 1,1900	1.264.880,95	0,82
GB00BMT9K014	Moonpig Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	400.000	400.000	400.000	0	GBP 1,8300	864.512,47	0,56
GB0030232317	PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	STK	190.000	190.000	0	20.000	GBP 4,3100	967.143,80	0,62
GB00B7N0K053	Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	STK	500.000	500.000	500.000	0	GBP 1,6040	947.184,43	0,61
GB00B0KM9T71	Sthree PLC Registered Shares LS -,01	STK	405.226	405.226	0	0	GBP 4,2100	2.014.835,44	1,30
GB00B41H7391	ZIGUP PLC Registered Shares LS -,50	STK	500.000	500.000	0	0	GBP 4,1850	2.471.301,02	1,59
SE0007897079	AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	STK	390.000	390.000	0	0	SEK 52,3000	1.795.842,54	1,16
SE0003849223	Bulten AB Namn-Aktier o.N.	STK	170.359	170.359	0	0	SEK 83,2000	1.247.930,41	0,80
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	STK	26.261	26.261	26.261	0	SEK 273,0000	631.212,90	0,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	965.460,00	0,62
DE000A289DA3	HelloFresh SE Wandelanleihe v. 20(25)	EUR	1.000	1.000	0	0	% 96,5460	965.460,00	0,62
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.510.260,82	2,26
Sonstige							EUR	3.510.260,82	2,26
FR0010461053	C.R.Créd.Agri.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	STK	30.996	30.996	0	0	EUR 50,0600	1.551.659,76	1,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR0000185506	Caisse Reg. de Créd. Agr. Atl. Ven. Cert. Coop. d'Inv. Nom. EO 15,25		STK	3.024	0	0 EUR	83,3000	251.899,20	0,16
FR0000185514	Crédit Agric. Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop. d'Inv. Nom. EO 3,05		STK	28.800	0	0 EUR	12,4020	357.177,60	0,23
FR0000045528	Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop. d'Inv. Port. EO 4		STK	21.001	0	0 EUR	64,2600	1.349.524,26	0,87

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **EUR** **23.155.989,65** **14,92**

Aktien **EUR** **18.884.322,65** **12,17**

FR0013335742	Cogelec S.A. Actions au Porteur EO-,45		STK	235.000	12.000	0 EUR	10,7000	2.514.500,00	1,62
DE0006084403	HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	8.962	8.962	45.738 EUR	50,5000	452.581,00	0,29
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01		STK	568.682	68.682	0 EUR	3,2000	1.819.782,40	1,17
FR0012419307	Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20		STK	73.644	14.144	0 EUR	9,5400	702.563,76	0,45
GB00BH4JR002	Loungers PLC Registered Shares LS1		STK	513.650	0	0 GBP	2,6600	1.613.649,14	1,04
GB0007538100	M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	78.720	0	0 GBP	8,6000	799.546,49	0,52
GB00BQSBH502	Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (W1) LS -,10		STK	134.500	115.000	0 GBP	8,2600	1.312.086,64	0,85
GB0005359004	Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10		STK	143.228	0	0 GBP	10,7400	1.816.738,38	1,17
GB00B5NR1S72	Restore PLC Registered Shares LS -,05		STK	250.000	0	0 GBP	2,6600	785.383,60	0,51
GB00BYX5K988	SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01		STK	4.074.490	0	0 GBP	0,6650	3.200.037,62	2,06
GB00BH0WFH67	The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01		STK	650.000	367.741	1 GBP	4,3750	3.358.548,28	2,16
GB0009390070	Voilex PLC Registered Shares LS -,25		STK	130.774	130.774	0 GBP	3,2950	508.905,34	0,33

Verzinsliche Wertpapiere **EUR** **4.271.667,00** **2,75**

DE000A30VFN9	RAG-Stiftung Umtauschanl. v. 2022(2029)		EUR	2.300	0	0 %	110,3570	2.538.211,00	1,64
DE000A351SD3	SGL CARBON SE Wandelschuld.v. 23(28)		EUR	1.700	0	0 %	101,9680	1.733.456,00	1,12

Summe Wertpapiervermögen **EUR** **127.157.324,52** **81,95**

Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten **EUR** **27.849.409,82** **17,95**

Bankbestände **EUR** **10.849.409,82** **6,99**

Verwahrstelle **EUR** **10.849.409,82** **6,99**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				11.240.137,98			EUR	11.240.137,98	7,24
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				-330.837,35			GBP	-390.728,16	-0,25

Callgeld / Festgeld **EUR** **17.000.000,00** **10,96**

Callgeld Verwahrstelle **EUR** **17.000.000,00** **10,96**

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main				17.000.000,00			EUR	17.000.000,00	10,96
--	--	--	--	---------------	--	--	-----	---------------	-------

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	332.645,21	0,21
Dividendenansprüche								278.144,56	0,18
Zinsansprüche								54.500,65	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-183.732,38	-0,12
Prüfungskosten								-7.231,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-2.102,88	0,00
Verwahrstellenvergütung								-9.020,13	-0,01
Verwaltungsvergütung								-165.378,12	-0,11
Fondsvermögen							EUR	155.155.647,17	100,00
Anteilwert SQUAD GALLO Europa R							EUR	86,69	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa I							EUR	179,83	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa S							EUR	183,99	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SI							EUR	169,98	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SIA							EUR	99,68	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa R							STK	547.938,380	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa I							STK	302.764,230	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa S							STK	111.452,510	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SI							STK	66.134,000	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SIA							STK	215.327,800	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.06.2024

GBP	(Britische Pfund)	0,846720	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,357900	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	22.700
LU1618151879	Logwin AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	407
SE0020356970	New Wave Group AB Namn-Aktier B	STK	0	70.000
GB00BYM1K758	On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK	117.166	117.166
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	STK	10.000	10.000
CH0033361673	u-blox Holding AG Namens-Aktien SF 11,50	STK	0	6.254
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GB00B4QY1P51	Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	100.000	393.967
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
SE0021626629	AcadeMedia AB Redemption Rights 12.03.2024	STK	390.000	390.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD GALLO Europa R für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		264.724,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		625.170,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		23.357,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		27.149,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		155.311,06
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-69.520,84
Summe der Erträge		1.026.191,23
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-9,69
2. Verwaltungsvergütung		-629.173,48
davon Performance Fee	-218.293,78	
3. Verwahrstellenvergütung		-10.605,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.105,90
5. Sonstige Aufwendungen		-12.082,51
Summe der Aufwendungen		-654.977,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		371.213,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		719.926,36
2. Realisierte Verluste		-247.170,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		472.755,50
V. Realisiertes Ergebnis		843.969,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		887.827,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-718.064,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		169.763,31
VII. Ergebnis		1.013.732,51

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD GALLO Europa I
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 30.06.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		303.192,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		715.710,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		26.726,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		31.073,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		177.681,86
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-79.597,62
Summe der Erträge		1.174.787,57
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-11,10
2. Verwaltungsvergütung		-585.231,34
davon Performance Fee	-250.026,59	
3. Verwahrstellenvergütung		-12.135,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.554,14
5. Sonstige Aufwendungen		-13.823,92
Summe der Aufwendungen		-614.756,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		560.031,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		823.953,85
2. Realisierte Verluste		-282.869,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		541.084,26
V. Realisiertes Ergebnis		1.101.115,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.735.184,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.685.307,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		49.877,46
VII. Ergebnis		1.150.992,86

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD GALLO Europa S
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 30.06.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		114.166,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		269.544,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.063,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		11.702,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		66.897,33
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-29.971,95
Summe der Erträge		442.401,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,18
2. Verwaltungsvergütung		-200.887,29
davon Performance Fee	-84.591,51	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.569,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.338,54
5. Sonstige Aufwendungen		-5.204,82
Summe der Aufwendungen		-212.004,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		230.397,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		310.257,14
2. Realisierte Verluste		-106.512,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		203.744,81
V. Realisiertes Ergebnis		434.142,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		53.347,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		195.667,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		249.015,82
VII. Ergebnis		683.158,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD GALLO Europa SI
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		62.558,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		147.705,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.513,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.415,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		36.652,59
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.423,59
Summe der Erträge		242.422,59
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2,29
2. Verwaltungsvergütung		-124.970,78
davon Performance Fee	-78.027,71	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.503,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-733,39
5. Sonstige Aufwendungen		-2.852,23
Summe der Aufwendungen		-131.062,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		111.360,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		170.014,06
2. Realisierte Verluste		-58.376,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		111.637,25
V. Realisiertes Ergebnis		222.997,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		96.029,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-10.095,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		85.934,80
VII. Ergebnis		308.932,16

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SQUAD GALLO Europa SIA
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		119.713,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		282.056,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.612,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		12.210,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		70.633,55
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-31.438,62
Summe der Erträge		463.787,57
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,38
2. Verwaltungsvergütung		-214.587,62
davon Performance Fee	-81.150,94	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.817,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.407,74
5. Sonstige Aufwendungen		-5.482,66
Summe der Aufwendungen		-226.299,78
III. Ordentlicher Nettoertrag		237.487,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		327.941,51
2. Realisierte Verluste		-111.897,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		216.043,72
V. Realisiertes Ergebnis		453.531,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-294.162,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		393.770,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		99.608,85
VII. Ergebnis		553.140,36

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD GALLO Europa R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.314.684,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.185.671,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.470.745,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.285.074,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.195,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.013.732,50
davon nicht realisierte Gewinne	887.827,84	
davon nicht realisierte Verluste	-718.064,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		47.498.893,50

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD GALLO Europa I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		41.644.357,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.710.380,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.815.280,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.104.900,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-60.486,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.150.992,85
davon nicht realisierte Gewinne	1.735.184,69	
davon nicht realisierte Verluste	-1.685.307,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		54.445.245,24

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD GALLO Europa S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		23.048.329,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.242.209,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.242.209,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		16.926,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		683.157,99
davon nicht realisierte Gewinne	53.347,92	
davon nicht realisierte Verluste	195.667,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.506.204,11

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD GALLO Europa SI

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.187.401,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.258.004,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	833.720,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.091.725,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.205,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		308.932,17
davon nicht realisierte Gewinne	96.029,95	
davon nicht realisierte Verluste	-10.095,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.241.534,13

Entwicklung des Sondervermögens SQUAD GALLO Europa SIA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.391.103,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-477.599,53
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.998.781,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.753.477,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.752.259,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.091,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		553.140,38
davon nicht realisierte Gewinne	-294.162,00	
davon nicht realisierte Verluste	393.770,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.463.770,19

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SQUAD GALLO Europa

	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.)

	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.)

* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme absehen.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD GALLO Europa R	EUR	86,69
Anteilwert SQUAD GALLO Europa I	EUR	179,83
Anteilwert SQUAD GALLO Europa S	EUR	183,99
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SI	EUR	169,98
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SIA	EUR	99,68
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa R	STK	547.938,380
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa I	STK	302.764,230
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa S	STK	111.452,510
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SI	STK	66.134,000
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SIA	STK	215.327,800

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind 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.

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.

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.

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.

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.

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividenderträge

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

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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.06.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2024 beziehen, erstellt.

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusätzliche Informationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe im Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Sondervermögen erfasst.

Zum 30.06.2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

14.531	STK	NAV004210098	Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -I-
13.749	STK	NAV004210080	Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -R-
7.295	STK	NAV004210106	Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -S-
3.636	STK	NAV004210114	Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -SI-
6.527	STK	NAV004210122	Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -SIA-
5.977	STK	NAV004209769	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-
6.760	STK	NAV004209777	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-
4.025	STK	NAV004209785	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -S-
2.079	STK	NAV004209793	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SI-
4.460	STK	NAV004209819	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SIA-
5.949	STK	NAV004209645	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-
6.620	STK	NAV004209652	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-
4.124	STK	NAV004209660	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -S-
2.099	STK	NAV004209686	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SI-
4.509	STK	NAV004209702	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SIA-
13.807	STK	NAV004209553	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -I-
15.377	STK	NAV004209579	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -R-
9.589	STK	NAV004209587	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -S-
4.879	STK	NAV004209595	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -SI-
10.493	STK	NAV004209603	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -SIA-

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Juli 2024

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A
15, rue de Flaxweiler
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.