



Halbjahresbericht zum 30.06.2026

SQUAD GALLO Europa



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	8
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026.....	10
Service Partner & Dienstleister.....	13

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		177.400.389,73	100,18
1. Aktien		146.403.465,26	82,67
- Deutschland	EUR	29.847.624,60	16,85
- Euro-Länder	EUR	69.642.807,35	39,33
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	9.551.972,20	5,39
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	37.361.061,11	21,10
2. Anleihen		6.146.138,00	3,47
- Unternehmensanleihen	EUR	6.146.138,00	3,47
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		7.429.070,56	4,20
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	7.429.070,56	4,20
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		17.096.965,61	9,65
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	16.750.187,36	9,46
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	346.778,25	0,20
5. Sonstige Vermögensgegenstände		324.750,30	0,18
II. Verbindlichkeiten		-314.480,96	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-314.480,96	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR	177.085.908,77	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	146.192.219,42	82,55
Aktien							EUR	132.617.010,86	74,89
FR0011040500	74Software Actions Port. EO 2	STK	102.000	0	20.671	EUR	35,6000	3.631.200,00	2,05
FR0004040608	ABC Arbitrage S.A. Actions au Porteur EO -,016	STK	488.456	0	0	EUR	5,1800	2.530.202,08	1,43
FI0009013114	Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	STK	113.550	0	26.450	EUR	13,1000	1.487.505,00	0,84
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.690	0	0	EUR	19,5800	326.790,20	0,18
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	30.000	30.000	0	EUR	75,6000	2.268.000,00	1,28
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions o.N.	STK	50.000	912	30.912	EUR	29,8500	1.492.500,00	0,84
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	60.111	0	3.889	EUR	8,9000	534.987,90	0,30
FR0000061129	Boiron S.A. Actions Port. EO 1	STK	28.079	0	7.570	EUR	27,7000	777.788,30	0,44
FR0000039299	Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	STK	628.500	480.000	450.000	EUR	4,0560	2.549.196,00	1,44
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	34.242	242	0	EUR	91,1000	3.119.446,20	1,76
ES0105630315	Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	STK	60.000	60.000	0	EUR	26,6500	1.599.000,00	0,90
FR0000062234	Compagnie De L'Odet Actions Port. EO 16	STK	2.500	500	0	EUR	1.458,0000	3.645.000,00	2,06
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	50.000	50.000	0	EUR	17,8150	890.750,00	0,50
FR0000053381	Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	STK	349.983	4.012	210.000	EUR	9,5350	3.337.087,91	1,88
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	170.000	0	0	EUR	18,7200	3.182.400,00	1,80
AT0000785407	Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	172.000	0	0	EUR	13,9000	2.390.800,00	1,35
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	STK	16.000	15.000	65.000	EUR	25,8200	413.120,00	0,23
FR0000034894	Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	STK	10.185	0	0	EUR	112,0000	1.140.720,00	0,64
FR0000036675	Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	STK	29.711	0	1.723	EUR	51,8000	1.539.029,80	0,87
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	47.517	0	7.483	EUR	78,5000	3.730.084,50	2,11
DE0005759807	init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.538	0	9.462	EUR	46,4000	488.963,20	0,28
LU2290522684	InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	STK	175.000	10.000	0	EUR	15,4100	2.696.750,00	1,52
FR0000073298	IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	STK	95.028	10.781	0	EUR	34,8400	3.310.775,52	1,87
FI0009005870	Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	STK	80.000	90.000	40.000	EUR	26,8800	2.150.400,00	1,21
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	3.863	0	1.552	EUR	859,0000	3.318.317,00	1,87
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	40.000	0	7.532	EUR	67,4000	2.696.000,00	1,52
FR0004156297	Linedata Services S.A. Actions Port. EO 1	STK	26.000	0	9.867	EUR	41,1000	1.068.600,00	0,60
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	156.195	0	33.805	EUR	12,0800	1.886.835,60	1,07
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.000	20.000	0	EUR	53,1000	1.062.000,00	0,60
FR0000121691	NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	STK	110.201	0	0	EUR	6,7600	744.958,76	0,42
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.	STK	300.000	300.000	0	EUR	7,7100	2.313.000,00	1,31

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
NL0015001W49	Pluxee Aandelen an toonder	STK	100.000	0	0	EUR	11,4700	1.147.000,00	0,65
ES0105777017	Puig Brands S.A. Acciones EO 0,06	STK	90.000	0	0	EUR	16,1300	1.451.700,00	0,82
FR0012419307	Pullup Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	STK	69.398	0	4.246	EUR	7,9900	554.490,02	0,31
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	STK	110.000	0	130.000	EUR	20,2500	2.227.500,00	1,26
FR0010411983	SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	STK	90.714	0	71.000	EUR	31,7400	2.879.262,36	1,63
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	10.000	10.000	0	EUR	63,7000	637.000,00	0,36
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	34.000	0	0	EUR	54,5000	1.853.000,00	1,05
FR001400SF56	Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,20	STK	41.000	0	15.443	EUR	120,8000	4.952.800,00	2,80
FR0000064271	STEF S.A. Actions Port. EO 1	STK	22.545	9.000	7.455	EUR	118,0000	2.660.310,00	1,50
NL0000852523	TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	STK	25.000	0	0	EUR	43,6600	1.091.500,00	0,62
FR0004186856	Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	49.957	2.000	0	EUR	70,9000	3.541.951,30	2,00
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	38.000	0	0	EUR	62,8500	2.388.300,00	1,35
DE000A2N4H07	Westwing Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	12.605	7.605	EUR	16,6000	83.000,00	0,05
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	26.000	26.000	0	EUR	56,4400	1.467.440,00	0,83
FR0000031023	Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	STK	8.320	0	1.632	EUR	203,0000	1.688.960,00	0,95
GB00BLH42507	Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	STK	390.000	42.348	0	GBP	4,1450	1.876.632,50	1,06
GB00BM8NFJ84	Breedon Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK	220.000	0	0	GBP	2,9560	754.948,28	0,43
FR001400T0D6	Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	STK	719.059	719.059	0	GBP	2,4440	2.040.120,50	1,15
GB00B4YZN328	Coats Group PLC Reg.Shares(Post Cap.R.)LS -,05	STK	2.250.000	0	280.000	GBP	0,7795	2.036.051,36	1,15
GB00B2863827	CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	STK	100.000	100.000	0	GBP	11,7300	1.361.720,90	0,77
IE0002424939	DCC PLC Registered Shares EO -,25	STK	41.000	0	0	GBP	62,4000	2.970.014,28	1,68
GB0000055888	discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	280.468	0	0	GBP	6,7600	2.201.000,31	1,24
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	130.000	20.000	0	GBP	7,8650	1.186.949,30	0,67
GB0004762810	Johnson Service Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	950.000	0	0	GBP	1,6480	1.817.485,29	1,03
GB0004915632	Kier Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	794.252	0	0	GBP	2,1820	2.011.885,01	1,14
GB0005518872	Macfarlane Group PLC Registered Shares LS -,25	STK	975.000	0	0	GBP	0,6310	714.206,94	0,40
GB00B1ZBKY84	Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	STK	730.000	0	0	GBP	1,8520	1.569.473,31	0,89
GB00BMT9K014	Moonpig Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	800.000	0	0	GBP	2,3940	2.223.331,51	1,26
GB00BQSBH502	Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	STK	320.000	40.000	0	GBP	5,1500	1.913.142,41	1,08
GB0030232317	PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	STK	281.207	0	228.793	GBP	1,0630	347.015,99	0,20

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
GB00B7N0K053	Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	STK		1.360.230	0	0	GBP	2,0420	3.224.468,79	1,82
GB00B0KM9T71	Sthree PLC Registered Shares LS -,01	STK		315.226	0	0	GBP	1,5840	579.651,95	0,33
GB00B41H7391	ZIGUP PLC Registered Shares LS -,50	STK		624.336	0	15.664	GBP	4,5400	3.290.518,38	1,86
NO0011202772	Var Energi ASA Navne-Aksjer	STK		570.000	570.000	0	NOK	41,1900	2.075.448,18	1,17
SE0007897079	AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	STK		190.000	0	35.000	SEK	100,8000	1.730.941,30	0,98
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	STK		50.000	0	8.000	SEK	475,2000	2.147.408,38	1,21
SE0009216278	Mips AB Namn-Aktier o.N.	STK		60.000	60.000	0	SEK	258,2000	1.400.153,64	0,79
SE0003756758	Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	STK		100.000	100.000	0	SEK	243,2000	2.198.020,70	1,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.146.138,00	3,47	
DE000A382293	Bechtle AG Wandelanleihe v. 23(29/30)	EUR		2.000	0	0	%	100,2570	2.005.140,00	1,13
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR		2.000	0	0	%	101,8000	2.036.000,00	1,15
DE000A351SD3	SGL CARBON SE Wandelschuld.v. 23(28)	EUR		2.100	0	0	%	100,2380	2.104.998,00	1,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	7.429.070,56	4,20	
Sonstige							EUR	7.429.070,56	4,20	
FR0010461053	C.R.Créd.Agri.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	STK		33.543	0	0	EUR	93,5000	3.136.270,50	1,77
FR0000185506	Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	STK		3.024	0	0	EUR	147,5000	446.040,00	0,25
FR0000185514	Crédiit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	STK		78.800	50.000	0	EUR	29,4000	2.316.720,00	1,31
FR0000045528	Crédiit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	STK		12.851	0	0	EUR	119,0600	1.530.040,06	0,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.786.454,40	7,79	
Aktien							EUR	13.786.454,40	7,79	
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	STK		948.797	0	20.000	EUR	4,1600	3.946.995,52	2,23
GB0005359004	Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	STK		135.000	0	0	GBP	8,8600	1.388.537,40	0,78
GB00B5NR1S72	Restore PLC Registered Shares LS -,05	STK		694.433	0	0	GBP	2,6750	2.156.474,01	1,22
GB00BYX5K988	SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	STK		2.300.000	0	1.013.000	GBP	1,2790	3.414.982,41	1,93
GB00BHOWFH67	The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	STK		520.000	0	0	GBP	4,7700	2.879.465,06	1,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	159.978.673,82	90,34	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	17.096.965,61	9,65	
Bankbestände							EUR	7.596.965,61	4,29	
Verwahrstelle							EUR	7.596.965,61	4,29	
ABN AMRO Bank N.V.				7.250.187,36			EUR	7.250.187,36	4,09	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
ABN AMRO Bank N.V.				3.836.928,00		SEK		346.778,25	0,20
Callgeld / Festgeld							EUR	9.500.000,00	5,36
Callgeld Verwahrstelle							EUR	9.500.000,00	5,36
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main				9.500.000,00		EUR		9.500.000,00	5,36
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	324.750,30	0,18
Dividendenansprüche								252.288,75	0,14
Zinsansprüche								72.461,55	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-314.480,96	-0,18
Prüfungskosten								-23.446,80	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-15.427,70	-0,01
Verwahrstellenvergütung								-6.866,43	0,00
Verwaltungsvergütung								-268.740,03	-0,15
Fondsvermögen							EUR	177.085.908,77	100,00
Anteilwert SQUAD GALLO Europa R							EUR	98,25	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa I							EUR	205,77	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa S							EUR	210,74	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SI							EUR	197,83	
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SIA							EUR	115,38	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa R							STK	634.251,924	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa I							STK	344.942,147	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa S							STK	82.821,979	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SI							STK	113.206,000	
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SIA							STK	34.161,000	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026				
GBP	(Britische Pfund)	0,861410	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,312400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,064500	=	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				
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	23.000
DE0005110001	All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	18.657
SE0003849223	Bulten AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	120.359
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien o.N.	STK	883	67.883
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	90.000
FR0000032526	Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	STK	0	28.319
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	641	46.641
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	STK	0	960.000
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.200	204.200
GB0008481250	ME Group International PLC Registered Shares LS -,005	STK	0	800.097
SE0000123671	Rejlers AB Namn-Aktier B SK 2	STK	0	71.661
FR001400PVN6	Viridien S.A. Actions Port. EO 1,-	STK	0	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SE0027767971	AcadeMedia AB Redemption Shares	STK	7.758	7.758
GB0007538100	M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	0	78.720
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A30VPN9	RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2022(2029)	EUR	0	1.700
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
SE0027767856	AcadeMedia AB Redemption Rights 05.03.2026	STK	225.000	225.000

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	100,00 EUR	50,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	03.04.2017	03.04.2017	03.04.2017
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	100.000,00 EUR	50,00 EUR	7.500.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% p.a.	bis zu 2,09% p.a.	bis zu 2,09% p.a.
	aktuell: bis zu 1,28% p.a.	aktuell: bis zu 1,78% p.a.	aktuell: bis zu 1,18% p.a.

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SIA
Wertpapierkennnummer	A2P3PK	A3CPNX
ISIN-Code	DE000A2P3PK6	DE000A3CPNX1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	12.05.2020	01.07.2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	10.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,09% p.a.	bis zu 2,09% p.a.
	aktuell: bis zu 0,85% p.a.	aktuell: bis zu 1,28% p.a.

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

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Sonstige Angaben

Anteilwert SQUAD GALLO Europa R	EUR	98,25
Anteilwert SQUAD GALLO Europa I	EUR	205,77
Anteilwert SQUAD GALLO Europa S	EUR	210,74
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SI	EUR	197,83
Anteilwert SQUAD GALLO Europa SIA	EUR	115,38
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa R	STK	634.251,924
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa I	STK	344.942,147
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa S	STK	82.821,979
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SI	STK	113.206,000
Umlaufende Anteile SQUAD GALLO Europa SIA	STK	34.161,000

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.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge 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 30.06.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2026 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

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.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Verwahrstellenwechsel

Die Verwahrstellenfunktion wurde bis zum 14. Juni 2026 von der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main („HAL“), wahrgenommen. Im Zuge der Verschmelzung der HAL auf die ABN AMRO Bank N.V., Amsterdam („ABN AMRO“), gehen die Verwahrstellenaufgaben mit Wirkung zum 15. Juni 2026 auf die ABN AMRO über. Die operative Ausübung der Verwahrstellenfunktion erfolgt künftig durch die ABN AMRO Bank N.V., Frankfurt Branch. Mit Wirksamwerden der Verschmelzung erlischt die HAL. Die ABN AMRO tritt als Gesamtrechtsnachfolgerin in sämtliche Rechte und Pflichten der HAL als Verwahrstelle der verwahrten Investmentvermögen ein.

Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 16.04.2026 wurden die Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen zuletzt überarbeitet.

Verschmelzung

Mit Ablauf des 31. März 2026, 24 Uhr, wurde die Anteilklasse P (DE000A3C6AK5) des 4L Capital Werte-Fonds und der Anteilklasse I (DE000A2DMU82) des SQUAD GALLO Europa verschmolzen. Das Umtauschverhältnis der Anteilklasse P des 4L Capital Werte-Fonds auf die Anteilklasse I des SQUAD GALLO Europa lautet 1 : 0,356881017.

Nachbesserungsrechte

Potenzielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds ausgewiesen. Erst mit tatsächlichem Eingang einer Nachbesserungszahlung wird diese in der entsprechenden Höhe im Teilfonds erfasst.

Zum 30.06.2026 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Gattungsbezeichnung	Bestand
Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -I-	14.531
Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -R-	13.749
Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -S-	7.295
Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -SI-	3.636
Hornbach Baumarkt AG NBR 04.03.2024 -SIA-	6.527
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -I-	5.977
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -R-	6.760
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -S-	4.025
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SI-	2.079
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023 -SIA-	4.460
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -I-	5.949
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -R-	6.620
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -S-	4.124
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SI-	2.099
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023 -SIA-	4.509
Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -I-	13.807
Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -R-	15.377
Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -S-	9.589
Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -SI-	4.879
Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 -SIA-	10.493
Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -I-	69.513
Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -R-	21.318
Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -S-	61.149
Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -SI-	14.263
Deutsche Wohnen AG NBR Garantie-Div. 20.05.2026 -SIA-	3.757

Axxion S.A.

Grevenmacher, im August 2026

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. 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

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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



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.