

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021**

GALLO - European Small & Mid Cap

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

GALLO - European Small & Mid Cap	1
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>1</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>2</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	<i>6</i>
Anhang zum Halbjahresbericht	8

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	108.216.409,64	101,09
1. Aktien	87.262.781,76	81,52
Bundesrep. Deutschland	19.653.510,95	18,36
Finnland	2.171.461,34	2,03
Frankreich	27.513.000,55	25,70
Gabun	1.132.875,00	1,06
Griechenland	1.130.556,96	1,06
Großbritannien	22.439.958,14	20,96
Irland	3.070.448,43	2,87
Jersey	917.403,48	0,86
Luxemburg	1.694.548,00	1,58
Österreich	1.827.500,00	1,71
Portugal	1.452.902,28	1,36
Schweden	2.061.819,21	1,92
Schweiz	577.125,62	0,54
Slowenien	1.469.700,00	1,37
Spanien	149.971,80	0,14
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.989.647,18	2,79
Euro	2.989.647,18	2,79
3. Bankguthaben	17.888.575,56	16,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	75.405,14	0,07
II. Verbindlichkeiten	-1.167.098,76	-1,09
III. Fondsvermögen	107.049.310,88	100,00

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	90.252.428,94	84,31	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	70.995.092,82	66,32	
Aktien										
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	90.000	90.000		EUR	19,6900	1,772.100,00	1,65
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	40.000	40.000		EUR	12,5800	503.200,00	0,47
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	206.021		25.000	EUR	10,5400	2.171.461,34	2,03
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	13.500	5.000	1.500	EUR	155,4000	2.097.900,00	1,96
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	40.000		5.000	EUR	28,2000	1.128.000,00	1,05
Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	150.000	150.000		EUR	4,5600	684.000,00	0,64
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	88.000	88.000		EUR	24,6000	2.164.800,00	2,02
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	10.000		8.000	EUR	132,6000	1.326.000,00	1,24
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	FR0000062234		STK	2.241			EUR	1.175,0000	2.633.175,00	2,46
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açôes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	139.434			EUR	10,4200	1.452.902,28	1,36
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381		STK	290.000	68.281		EUR	8,5150	2.469.350,00	2,31
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	16.000			EUR	46,5000	744.000,00	0,69
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	16.500			EUR	112,0000	1.848.000,00	1,73
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	43.000		19.118	EUR	42,5000	1.827.500,00	1,71
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	90.000		15.000	EUR	19,8900	1.790.100,00	1,67
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	13.963			EUR	112,0000	1.563.856,00	1,46
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	14.218	14.218		EUR	64,3000	914.217,40	0,85
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	54.149	54.149		EUR	30,3500	1.643.422,15	1,54
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	55.929	15.666	1.737	EUR	37,0500	2.072.169,45	1,94
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	12.000			EUR	97,1000	1.165.200,00	1,09
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	100.000		76.941	EUR	11,7000	1.170.000,00	1,09
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	14.200			EUR	103,5000	1.469.700,00	1,37
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	5.166	166		EUR	370,0000	1.911.420,00	1,79
L.D.C. S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	10.000	2.000		EUR	101,5000	1.015.000,00	0,95
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	7.498			EUR	226,0000	1.694.548,00	1,58
Neurones S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250		STK	32.000			EUR	29,3000	937.600,00	0,88
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691		STK	150.000		20.000	EUR	6,1400	921.000,00	0,86
Piraeus Port Authority Namens-Aktien EO 2	GRS470003013		STK	57.564			EUR	19,6400	1.130.556,96	1,06
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	110.000			EUR	11,8900	1.307.900,00	1,22
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	51.500		7.500	EUR	26,7200	1.376.080,00	1,28
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	14.537			EUR	69,5000	1.010.321,50	0,94
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	32.000	6.000		EUR	90,3000	2.889.600,00	2,70
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	12.000		2.771	EUR	182,2000	2.186.400,00	2,04
Total Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	7.950	1.250		EUR	142,5000	1.132.875,00	1,06
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	27.000		15.000	EUR	106,6000	2.878.200,00	2,69
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	17.764	17.764		GBP	59,5200	1.228.448,43	1,15
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888		STK	67.707		40.082	GBP	9,4500	743.393,27	0,69
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	10.000		3.347	GBP	116,1000	1.348.917,73	1,26
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	500.000	50.000		GBP	4,0300	2.341.144,90	2,19
Savills PLC Registered Shares LS -,025	GB00B135BJ46		STK	100.000			GBP	11,3500	1.318.709,41	1,23
Speedy Hire PLC Registered Shares LS -,05	GB0000163088		STK	1.000.000	1.000.000		GBP	0,7000	813.300,96	0,76
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9771		STK	150.000	150.000		GBP	4,6200	805.167,95	0,75
Volution Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN3Z2526		STK	200.000			GBP	4,3600	1.013.140,62	0,95
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	40.000			GBP	16,1750	751.722,46	0,70
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	181.715		50.000	SEK	80,9000	1.449.091,51	1,35
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	60.000	60.000		SEK	103,6000	612.727,70	0,57
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542		STK	243.951			SEK	24,0000	577.125,62	0,54

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
C.R.Créd.Agric.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	8.310	8.310		EUR 61,5000	511.065,00	0,48
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	3.024	3.024		EUR 112,2200	339.353,28	0,32
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	28.800	28.800		EUR 21,1200	608.256,00	0,57
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	21.001	11.326		EUR 72,9000	1.530.972,90	1,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	19.257.336,12	17,99
Aktien									
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	200.000			EUR 3,3600	672.000,00	0,63
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105400008		STK	8.796	8.796		EUR 17,0500	149.971,80	0,14
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	40.000			EUR 27,5000	1.100.000,00	1,03
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	13.000		8.000	EUR 149,5000	1.943.500,00	1,82
Total Produce PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1HDWM43		STK	450.000		150.000	EUR 2,6000	1.170.000,00	1,09
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	473.333	473.333		GBP 2,4500	1.347.367,64	1,26
Breedon Group PLC Registered Shares o.N.	JE00B2419D89		STK	700.000			GBP 1,1280	917.403,48	0,86
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	64.044		38.000	GBP 24,0500	1.789.562,10	1,67
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	143.504			GBP 11,5400	1.924.079,70	1,80
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	200.000	200.000		GBP 2,7500	639.022,18	0,60
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00BQSBH502		STK	74.106	74.617	511	GBP 12,5000	1.076.258,58	1,00
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	155.341			GBP 6,9000	1.245.341,41	1,16
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	334.523	110.309		GBP 3,8100	1.480.826,58	1,38
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	370.000			GBP 2,9700	1.276.766,32	1,19
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	100.000			GBP 9,1000	1.057.291,24	0,99
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	578.236	266.726		GBP 2,1850	1.467.945,09	1,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	90.252.428,94	84,31
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	17.888.575,56	16,71
Kassenbestände							EUR	17.888.575,56	16,71
Verwahrstelle			EUR	17.888.575,56				17.888.575,56	16,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	75.405,14	0,07
Dividendenansprüche			EUR	75.405,14				75.405,14	0,07

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.167.098,76	-1,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-106.471,01				-106.471,01	-0,10
Performancegebühr			EUR	-1.039.053,26				-1.039.053,26	-0,97
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.242,51				-12.242,51	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.971,00				-4.971,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-4.360,98				-4.360,98	0,00
Fondsvermögen							EUR	107.049.310,88	100,00 ¹⁾
GALLO - European Small & Mid Cap R									
Anzahl Anteile							STK	307.906	
Anteilwert							EUR	81,34	
GALLO - European Small & Mid Cap I									
Anzahl Anteile							STK	106.175	
Anteilwert							EUR	166,36	
GALLO - European Small & Mid Cap S									
Anzahl Anteile							STK	165.235	
Anteilwert							EUR	169,34	
GALLO - European Small & Mid Cap SI									
Anzahl Anteile							STK	237.887	
Anteilwert							EUR	152,84	

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.

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Britische Pfund
Schwedische Kronen

(GBP)
(SEK)

per 29.06.2021
0,8606900
10,1448000

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
B & M Europ. Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK		200.000
BASSAC S.A. Actions Port. EO 1	FR0004023208	STK		9.415
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072	STK		125.000
Burelle S.A. Actions Nom. EO 15	FR0000061137	STK		410
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK		20.132
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028	STK	30.585	30.585
Handicare Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010298109	STK	110.598	110.598
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		36.605
Lectra S.A. Actions Port. EO 1	FR0000065484	STK	17.084	17.084
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK		15.000
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		17.000
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK		51.937
Volati AB Namn-Aktier o.N.	SE0009143662	STK		50.000
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK		56.845

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426	STK		209.772
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK		28.169
Sonans Holding AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010927288	STK	26.100	26.100

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse S	Anteilklasse SI
Wertpapierkennnummer	A2DMU8	A2DMU7	A2DMU9	A2P3PK
ISIN-Code	DE000A2DMU82	DE000A2DMU74	DE000A2DMU90	DE000A2P3PK6
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	50,- EUR	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	3. April 2017	3. April 2017	3. April 2017	12. Mai 2020
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	100.000,- EUR	50,- EUR	500.000,- EUR	10.000.000,- 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%)	bis zu 2,09% p.a. (derzeit: bis zu 0,85%)

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

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.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2021 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 30. April, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% (aktuell: 0,06% p.a.) des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklasse R 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.

Für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr erfolgte auf gesonderten Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft eine Wiederanlage der Erträge der Anteilklasse R.

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
GALLO – European Small & Mid Cap I	106.175	166,36 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap R	307.906	81,34 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap S	165.235	169,34 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SI	237.887	152,84 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

Erläuterung 8 – 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. Juni 2021 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

GALLO – European Small & Mid Cap			
28.169	Stk.	NAV004207193	McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020

Erläuterung 9 – 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 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. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.553
davon variable Vergütung:	TEUR	240
Gesamtsumme:	TEUR	3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.801
davon Führungskräfte:	TEUR	1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 10 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden.

GALLO - European Small & Mid Cap

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen GALLO - European Small & Mid Cap auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GALLO - European Small & Mid Cap sichergestellt ist.

Grevenmacher, im Juli 2021

Der Vorstand der Axxion S.A