

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

GALLO - European Small & Mid Cap

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

GALLO - European Small & Mid Cap	1
<i>Vermögensübersicht</i>	1
<i>Vermögensaufstellung</i>	2
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	5
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	6
<i>Anteilklassen im Überblick</i>	7
Anhang zum Halbjahresbericht	8

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	70.231.030,56	100,26
1. Aktien	52.409.829,33	74,82
Bundesrep. Deutschland	15.066.160,29	21,51
Curaçao	1.250.435,00	1,78
Finnland	1.262.877,98	1,80
Frankreich	16.809.970,50	24,00
Gabun	309.000,00	0,44
Griechenland	485.860,00	0,69
Großbritannien	6.689.971,92	9,55
Irland	1.804.404,00	2,58
Luxemburg	2.135.741,65	3,05
Österreich	2.163.868,60	3,09
Portugal	1.187.173,96	1,69
Schweden	1.786.406,28	2,55
Schweiz	434.611,42	0,62
Singapur	143.807,73	0,21
Slowenien	879.540,00	1,26
2. Anleihen	1.132.464,00	1,62
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.132.464,00	1,62
3. Bankguthaben	16.673.162,23	23,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.575,00	0,02
II. Verbindlichkeiten	-179.421,69	-0,26
III. Fondsvermögen	70.051.608,87	100,00

GALLO European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	53.542.293,33	76,44	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	45.898.175,01	65,52	
Aktien										
Albioma Actions Port. EO 0,0385	FR0000060402		STK	15.000		20.381	EUR	36,3000	544.500,00	0,78
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	184.093			EUR	6,8600	1.262.877,98	1,80
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	7.522	7.522		EUR	111,4000	837.950,80	1,20
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	45.000	20.000		EUR	17,9000	805.500,00	1,15
BASSAC S.A. Actions Port. EO 1	FR0004023208		STK	10.000			EUR	44,0000	440.000,00	0,63
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	115.000	51.772		EUR	11,0200	1.267.300,00	1,81
Burelle S.A. Actions Nom. EO 15	FR0000061137		STK	410		79	EUR	534,0000	218.940,00	0,31
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	12.000		2.000	EUR	96,1000	1.153.200,00	1,65
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	119.434	60.000		EUR	9,9400	1.187.173,96	1,69
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	8.000	8.000		EUR	70,4000	563.200,00	0,80
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	17.500	5.000		EUR	106,5000	1.863.750,00	2,66
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	20.132			EUR	26,0000	523.432,00	0,75
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	78.118			EUR	27,7000	2.163.868,60	3,09
Financiere de L'Odet S.A. Actions Port. EO 16	FR0000062234		STK	900	269		EUR	666,0000	599.400,00	0,86
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	13.963		2.010	EUR	104,5000	1.459.133,50	2,08
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	24.000	24.000	8.654	EUR	46,6400	1.119.360,00	1,60
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	64.000	10.000		EUR	28,0500	1.795.200,00	2,56
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	18.400	9.000	4.000	EUR	73,0000	1.343.200,00	1,92
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220		STK	26.605	3.246		EUR	47,0000	1.250.435,00	1,78
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	215.526	100.000		EUR	4,8760	1.050.904,78	1,50
Krka.tov.zdravil.dd.Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	10.700	4.500		EUR	82,2000	879.540,00	1,26
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	3.950	1.000		EUR	205,0000	809.750,00	1,16
LNA Santé S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0004170017		STK	10.890	5.697	2.017	EUR	47,8000	520.542,00	0,74
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	5.715	2.135		EUR	133,0000	760.095,00	1,08
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	33.624	33.624		EUR	19,3400	650.288,16	0,93
Neuronas S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250		STK	32.000	7.000		EUR	20,4000	652.800,00	0,93
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691		STK	170.000			EUR	5,4200	921.400,00	1,31
Pharmagest Interactive S.A. Actions Port. EO 0,20	FR0012882389		STK	10.000	10.000		EUR	76,2000	762.000,00	1,09
Piraeus Port Authority Namens-Aktien EO 2	GRS470003013		STK	28.580	28.580		EUR	17,0000	485.860,00	0,69
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795		STK	55.000	55.000		EUR	5,2750	290.125,00	0,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	17.000			EUR	122,4400	2.081.480,00	2,97
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	55.000	55.000	14.000	EUR	23,4600	1.290.300,00	1,84
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	14.537	5.000	7.500	EUR	46,5500	676.697,35	0,97
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	19.178	3.102	500	EUR	72,5000	1.390.405,00	1,98
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.093	2.803	1.000	EUR	101,2000	1.021.411,60	1,46
Total Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	3.000	1.722	2.000	EUR	103,0000	309.000,00	0,44
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	42.000	13.000		EUR	61,0000	2.562.000,00	3,66
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	45.540	2.540		EUR	15,5400	707.691,60	1,01
Avon Rubber PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013		STK	27.504		9.496	GBP	31,5500	946.696,20	1,35
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	250.000	250.000		GBP	3,9800	1.085.521,65	1,55
Costain Group PLC Registered Shares LS -,50	GB00B64NSP76		STK	132.165	31.097		GBP	0,7290	105.113,72	0,15
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888		STK	107.789		10.000	GBP	4,9400	580.920,63	0,83
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	12.147		12.353	GBP	80,3500	1.064.805,59	1,52
Volution Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN3ZZ526		STK	200.000	200.000		GBP	1,8200	397.115,46	0,57
XP Power Ltd. Registered Shares LS -,01	SG9999003735		STK	3.682	13.682	10.000	GBP	35,8000	143.807,73	0,21
AcadeMedia AB Namn-Aktien o.N.	SE0007897079		STK	231.715	162.907	61.192	SEK	61,7000	1.365.711,62	1,95
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542		STK	243.951	243.951		SEK	18,6500	434.611,42	0,62
Intl.Eng.Skol.Sver.Hldgs.II AB Namn-Aktier o.N.	SE0008585525		STK	60.000	60.000		SEK	73,4000	420.694,66	0,60
Verzinsliche Wertpapiere										
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	1.200			%	94,3720	1.132.464,00	1,62

GALLO European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.644.118,32	10,92
Aktien									
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10	IE0007214426		STK	179.772	5.000		EUR 7,0000	1.258.404,00	1,80
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	28.169	28.169		EUR 26,0000	732.394,00	1,05
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	200.000			EUR 2,7300	546.000,00	0,78
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	21.000	5.000		EUR 72,0000	1.512.000,00	2,16
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	94.044	94.044		GBP 10,1400	1.040.361,94	1,48
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	105.000	105.000		GBP 10,6800	1.223.421,08	1,75
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	155.341			GBP 4,4000	745.682,90	1,06
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	150.000	150.000		GBP 3,5800	585.854,40	0,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	53.542.293,33	76,44
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.673.162,23	23,80
Kassenbestände							EUR	11.823.162,23	16,88
Verwahrstelle									
			EUR	12.059.299,49				12.059.299,49	17,21
			GBP	-181.146,08				-197.626,12	-0,28
			SEK	-403.150,00				-38.511,14	-0,05
Callgeld / Festgeld							EUR	4.850.000,00	6,92
Callgeld									
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG									
			EUR	4.850.000,00				4.850.000,00	6,92
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.575,00	0,02
Zinsansprüche									
			EUR	5.075,00				5.075,00	0,01
Dividendenansprüche									
			EUR	10.500,00				10.500,00	0,01

GALLO European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	-179.421,69	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-65.774,59				-65.774,59	-0,10
Performancegebühr			EUR	-85.326,54				-85.326,54	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.941,59				-14.941,59	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.545,00				-6.545,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-6.833,97				-6.833,97	-0,01
Fondsvermögen							EUR	70.051.608,87	100,00 ¹⁾
GALLO - European Small & Mid Cap R									
Anzahl Anteile							STK	273.220	
Anteilwert							EUR	57,71	
GALLO - European Small & Mid Cap I									
Anzahl Anteile							STK	62.833	
Anteilwert							EUR	117,61	
GALLO - European Small & Mid Cap S									
Anzahl Anteile							STK	178.562	
Anteilwert							EUR	118,90	
GALLO - European Small & Mid Cap SI									
Anzahl Anteile							STK	242.604	
Anteilwert							EUR	105,78	

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	(GBP)	per 29.06.2020	
		0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4684000	= 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				
Econocom Group SE Actions Nom. D o.N.	BE0974313455	STK	200.000	200.000
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK		125.000
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554	STK		5.000
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420	STK		123.145
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPT10AM0006	STK		80.000
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	STK	46.000	46.000
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391	STK		90.000
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK		48.531
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK		18.000
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK		10.100
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK		18.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		99.700
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	7.914	7.914

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Breedon Group PLC Registered Shares o.N.	JE00B2419D89	STK		200.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Costain Group PLC Anrechte 27.05.2020	GB00BK93YC97	STK	31.097	31.097

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	11. 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 2020

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.

GALLO European Small & Mid Cap

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 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 bis zur 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 gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% 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% 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.

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
GALLO – European Small & Mid Cap R	273.220	57,71 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap I	62.833	117,61 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap S	178.562	118,90 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SI	242.604	105,78 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 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

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

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand.

GALLO European Small & Mid Cap

Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	2.771
davon variable Vergütung:	TEUR	210
Gesamtsumme:	TEUR	2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen Frankfurter Stiftungsfonds:

Geschäftsführer	EUR	3.507
weitere Risk Taker	EUR	3.864
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	856
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker		n.a.
Gesamtsumme	EUR	8.227

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2019 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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

Erläuterung 10 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“.

GALLO European Small & Mid Cap

Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürmer und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

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. 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.

Luxemburg, im Juli 2020

Der Vorstand der Axxion S.A.