

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2021**

GALLO - European Small & Mid Cap

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung.....	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens	17
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27
Anhang zum Jahresbericht	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Ziel der Anlagepolitik des Fonds GALLO - European Small & Mid Cap ist die Erwirtschaftung von überdurchschnittlichen Renditen und damit einhergehend die Steigerung des Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Der Fonds verfolgt dabei einen mittel- bis langfristigen Investitionsansatz. Gleichzeitig soll das potenzielle Verlustrisiko der Vermögensanlagen reduziert werden.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Zur Umsetzung seiner Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt der Fonds bei seiner Investitionsentscheidung Unternehmen, die ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie ausüben oder berücksichtigen oder die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Fonds GALLO - European Small & Mid Cap investiert vorwiegend in europäische Aktien, die eine Marktkapitalisierung von mindestens 500 Mio. aufweisen. Innerhalb Europas wird ein Fokus auf Frankreich, Großbritannien, Irland, Deutschland, Österreich, Schweiz sowie die Benelux-Staaten gelegt. Ergänzend dazu können auch Investitionen in anderen Ländern, beispielsweise in Südeuropa oder Skandinavien, getätigt werden.

Die Aktienausswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, der eine detaillierte Analyse der Unternehmensbilanzen, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie des Cash Flows beinhaltet. Außerdem werden ESG-Kriterien durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs) berücksichtigt. Ziel dieses Analyseprozesses ist es, Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cash Flows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen und langfristig den Shareholder-Value steigern.

Die jüngsten 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2021 in EUR

	Kurswert 31.12.2021	%-Anteil zum 31.12.2021	Kurswert 31.12.2020	%-Anteil zum 31.12.2020
Aktien	90.350.703,34	83,73	79.148.863,43	92,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.098.507,27	2,87	721.755,00	0,84
Bankguthaben	16.052.389,92	14,87	7.793.427,34	9,07
Sonstige Vermögensgegenstände	53.157,37	0,05	27.550,91	0,03
Verbindlichkeiten	-1.643.490,38	-1,52	-1.791.297,99	-2,08
Fondsvermögen	107.911.267,52	100,00	85.900.298,69	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Auch im Jahr 2021 heißt das alles übergreifende Thema COVID-19. Auch wenn die Erholung von den Tiefpunkten aus dem Vorjahr weiterhin anhält, setzt das Virus den Kapitalmärkten weiterhin seinen Stempel auf.

Als die Winterwelle der Krankheitsverläufe nachgelassen hatte und die ersten Corona-Impfstoffe zugelassen wurden, atmeten die Aktienmärkte im Frühjahr deutlich auf und bescherten den Anlegern Kursgewinne. Insbesondere Titel, die durch die Corona-bedingten Marktverwerfungen gelitten hatten, konnten sich wieder von ihren Abschlügen erholen. Demzufolge waren Value-Aktien sehr gefragt, aber auch die Rally in den Tech-Titeln lief ungebremst weiter. Erst als sich gegen Herbst/Winter eine erneute Welle von steigenden Infektionszahlen abzeichnete, wurden die Märkte wieder nervöser und reagierten mit steigender Volatilität.

Generell kann das Börsenjahr 2021 als sehr positiv und als die Rückkehr zu mehr Normalität gesehen werden. Der Deutsche Aktienindex (DAX) konnte weiter um 15,72% zulegen und der US-Index S&P 500 legte sogar um 28,79% zu. Im Fokus standen wieder einmal die Krisengewinner, die sich insbesondere im Technologie-Sektor tummeln. Trotz zwischenzeitlicher Rückschläge konnte der NASDAQ 100 28,56% hinzugewinnen.

Durch die aktuelle Lage in der Pandemie dürfte den Anlegern der Jahreswechsel 2021 auf 2022 wie ein Déjà vu aus dem Vorjahr vorkommen. Die Vorzeichen für das nächste Börsenjahr sehen ähnlich aus wie vor zwölf Monaten. Alle warten gespannt auf eine finale Lösung in der Corona-Krise und eine Erholung der angespannten wirtschaftlichen Lage, die sich durch massiv steigende Preise sowie Liefer- und Liquiditätsgpässe einzelner Unternehmen ausdrückt. Darüber hinaus werden sich Investoren mit möglichen Zinssteigerungen auseinandersetzen müssen, da die Notenbanken, als Reaktion auf die anziehende Inflation, bereits die ersten Erhöhungen in Aussicht gestellt haben.

Mit der Prospektänderung im August 2021 wurde der Fonds GALLO - European Small & Mid Cap gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor eingestuft und darf damit mit ökologischen und sozialen Merkmalen werben. Zur Umsetzung seiner Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt der Fonds bei seiner Investitionsentscheidung Unternehmen, die ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie ausüben oder berücksichtigen, oder die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele zu einer nachhaltigen Entwicklung (SDGs) beitragen. Der Fonds GALLO - European Small & Mid Cap investiert überwiegend in nachhaltige Anlagen, welche durch Ausschlusslisten unter Einbezug der UN Global Compact Kriterien oder anderen ESG-Merkmalen bestimmt werden. Außerdem wird das externe MSCI ESG-Rating, sofern vorhanden, in der Investmententscheidung berücksichtigt.

Die folgenden Ausschlusskriterien werden bei 100% der im Fonds gehaltenen Werte berücksichtigt und erfüllt:

- a) Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften
- b) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften

GALLO - European Small & Mid Cap

- c) Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften
- d) Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kohle und/oder Kohleverstromung erwirtschaften.

Anhand von wissenschaftlichen Erkenntnissen wurden die Ausschlusskriterien bewusst gewählt. Ein Beispiel hierfür ist die Entscheidung gegen einen Ausschluss von Nuklearenergie. Da viele Studien belegen, dass Nuklearenergie ein wichtiger Bestandteil der erfolgreichen Energiewende ist, investiert der Fonds GALLO - European Small & Mid Cap auch in Werte dieses Sektors.

Unter bestimmten Umständen besteht die Möglichkeit, von den Ausschlusskriterien abzuweichen, wenn der Fonds einen positiven Beitrag zur Umwelt oder Gesellschaft begründen kann. Ein Beispiel hierfür wäre die Transformation eines Kohle-Strom-Produzenten hin zur Energie-Produktion durch Biomasse. Der Fonds nutzt diese Möglichkeit derzeit allerdings nicht.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Operationelle Risiken und Verwahrrisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Risiko von negativen Habenzinsen:* Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven.
- *Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften:* Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind verschiedenen Risiken ausgesetzt. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen).

GALLO - European Small & Mid Cap

Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

- *Währungsrisiko:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegenseitig aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.
- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des GALLO - European Small & Mid Cap I bei 23,74%, die Wertentwicklung des GALLO - European Small & Mid Cap R lag bei 23,24%, die Wertentwicklung des GALLO - European Small & Mid Cap S bei 24,45% und die Wertentwicklung des GALLO - European Small & Mid Cap SI bei 28,90%.

GALLO - European Small & Mid Cap

Die Wertentwicklung der neu aufgelegten Anteilklasse SIA lag im Zeitraum vom 26. Juli 2021 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2021 bei 4,51%.¹

Wichtige Information

Mit Wirkung zum 1. Mai 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen des Sondervermögens aktualisiert. Hintergrund war eine Anpassung der Kostenstruktur.

Mit Wirkung zum 26. Juli 2021 wurde zudem die Anteilklasse SIA neu aufgelegt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Sondervermögens auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

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

Grevenmacher, den 14. April 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	109.554.757,90	101,52
1. Aktien	90.350.703,34	83,73
Bundesrep. Deutschland	17.117.105,35	15,86
Finnland	2.200.304,28	2,04
Frankreich	31.041.397,16	28,77
Gabun	1.277.100,00	1,18
Großbritannien	25.469.988,33	23,60
Irland	2.685.703,58	2,49
Jersey	788.273,31	0,73
Luxemburg	2.054.452,00	1,91
Norwegen	472.463,07	0,44
Österreich	1.513.600,00	1,40
Portugal	1.553.294,76	1,44
Schweden	2.015.482,35	1,87
Schweiz	464.639,15	0,43
Slowenien	1.696.900,00	1,57
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.098.507,27	2,87
Euro	3.098.507,27	2,87
3. Bankguthaben	16.052.389,92	14,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	53.157,37	0,05
II. Verbindlichkeiten	-1.643.490,38	-1,52
III. Fondsvermögen	107.911.267,52	100,00

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	93.449.210,61	86,60	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	73.674.015,31	68,27	
Aktien										
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	65.000	95.000	30.000	EUR	28,7400	1.868.100,00	1,73
ALD S.A. Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662		STK	40.000	40.000		EUR	13,0200	520.800,00	0,48
Alma Media Corp. Registered Shares EO -,60	FI0009013114		STK	206.021		25.000	EUR	10,6800	2.200.304,28	2,04
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	12.500	5.000	2.500	EUR	182,8000	2.285.000,00	2,12
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148		STK	40.000	40.000		EUR	36,4500	1.458.000,00	1,35
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500		STK	40.000		5.000	EUR	27,2000	1.088.000,00	1,01
Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	400.000	400.000		EUR	4,8960	1.958.400,00	1,82
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	102.000	102.000		EUR	23,6000	2.407.200,00	2,23
Compagnie De L Odet Actions Port. EO 16	FR0000062234		STK	2.241			EUR	1.310,0000	2.935.710,00	2,72
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006		STK	139.434			EUR	11,1400	1.553.294,76	1,44
Dr. Hönl AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	16.000			EUR	39,5000	632.000,00	0,59
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	16.200		300	EUR	112,5000	1.822.500,00	1,69
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	43.000		19.118	EUR	35,2000	1.513.600,00	1,40
Gaumont S.A. Actions Port. EO 8	FR0000034894		STK	13.963			EUR	101,0000	1.410.263,00	1,31
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	14.218	14.218		EUR	61,0000	867.298,00	0,80
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	54.149	54.149		EUR	37,3500	2.022.465,15	1,87
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	100.929	60.666	1.737	EUR	47,6500	4.809.266,85	4,46
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	34.871	34.871		EUR	40,9500	1.427.967,45	1,32
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	33.235	33.235		EUR	49,1000	1.631.838,50	1,51
Krka.tov.zdravil.dd.Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	SI0031102120		STK	14.200			EUR	119,5000	1.696.900,00	1,57
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	6.100	1.100		EUR	366,0000	2.232.600,00	2,07
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879		STK	7.498			EUR	274,0000	2.054.452,00	1,90
Neurones S.A. Actions Nom. EO 0,40	FR0004050250		STK	16.000		16.000	EUR	36,5000	584.000,00	0,54
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691		STK	110.506		59.494	EUR	5,5600	614.413,36	0,57
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	110.000			EUR	12,2500	1.347.500,00	1,25
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	21.500		37.500	EUR	27,2700	586.305,00	0,54
Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0013204336		STK	10.000	2.000		EUR	95,6000	956.000,00	0,89
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	32.000	6.000		EUR	104,0000	3.328.000,00	3,09
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	10.600	3.000	7.171	EUR	218,0000	2.310.800,00	2,14
Total Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	9.288	2.588		EUR	137,5000	1.277.100,00	1,18
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	35.000	35.000		EUR	42,2000	1.477.000,00	1,37
Vetoquinol S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0004186856		STK	27.234	2.234	17.000	EUR	132,8000	3.616.675,20	3,35
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	19.764	19.764		GBP	61,1000	1.434.453,58	1,33
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	10.000		3.347	GBP	100,2000	1.190.249,93	1,10
Headlam Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0004170089		STK	200.000	200.000		GBP	4,2300	1.004.941,56	0,93
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317		STK	210.000	210.000		GBP	6,6300	1.653.877,22	1,53
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391		STK	500.000	50.000		GBP	4,3850	2.604.414,14	2,41
Savills PLC Registered Shares LS -,025	GB00B135BJ46		STK	50.000		50.000	GBP	14,5000	861.208,78	0,80
Speedy Hire PLC Registered Shares LS -,05	GB0000163088		STK	1.500.000	1.500.000		GBP	0,6260	1.115.413,86	1,03
Sthree PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0KM9T71		STK	100.000	150.000	50.000	GBP	4,7000	558.300,86	0,52
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	40.000			GBP	14,8650	706.309,99	0,66
Fjordkraft Holding ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673		STK	100.000	100.000		NOK	47,0800	472.463,07	0,44
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079		STK	181.715		50.000	SEK	55,0000	973.688,18	0,90
Bulten AB Namn-Aktier o.N.	SE0003849223		STK	116.359	116.359		SEK	91,9000	1.041.794,17	0,97
Cavotec S.A. Nam.-Aktien SF 1,28	CH0136071542		STK	243.951			SEK	19,5500	464.639,15	0,43
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
C.R.Créd.Agr.Mut.du Languedoc Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 10	FR0010461053		STK	8.310	8.310		EUR	56,0100	465.443,10	0,43
Caisse Reg.de Créd.Agr.Atl.Ven Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 15,25	FR0000185506		STK	3.024	3.024		EUR	89,9900	272.129,76	0,25
Crédit Agric.Mut. Nord d.Fran. Cert. Coop.d'Inv.Nom. EO 3,05	FR0000185514		STK	28.800	28.800		EUR	20,4250	588.240,00	0,55
Crédit Agricole Ile-de-France Ct. Coop.d'Inv. Port. EO 4	FR0000045528		STK	21.001	11.326		EUR	84,4100	1.772.694,41	1,64

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	19.775.195,30	18,33
Aktien									
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493		STK	357.500	157.500		EUR 3,5000	1.251.250,00	1,16
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	11.600		9.400	EUR 169,0000	1.960.400,00	1,82
Belvoir Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4QY1P51		STK	473.333	473.333		GBP 2,5700	1.445.008,33	1,34
Breedon Group PLC Registered Shares o.N.	JE00B2419D89		STK	700.000			GBP 0,9480	788.273,31	0,73
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	40.000		62.044	GBP 22,4500	1.066.711,01	0,99
Emis Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	143.504			GBP 13,4000	2.284.226,93	2,12
Loungers PLC Registered Shares LS1	GB00BH4JR002		STK	263.650	263.650		GBP 2,8000	876.912,48	0,81
Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00BQSBH502		STK	74.106	74.617	511	GBP 14,3000	1.258.809,04	1,17
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	133.228		22.113	GBP 8,3800	1.326.202,89	1,23
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	384.523	160.309		GBP 4,8600	2.219.877,63	2,06
SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX5K988		STK	965.210	965.210		GBP 0,8300	951.634,87	0,88
The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BH0WFH67		STK	370.000			GBP 3,1000	1.362.491,68	1,26
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71		STK	100.000			GBP 9,8500	1.170.056,07	1,08
Watkin Jones PLC Registered Shares LS -,01	GB00BD6RF223		STK	578.236	266.726		GBP 2,6400	1.813.341,06	1,68
Summe Wertpapiervermögen							EUR	93.449.210,61	86,60
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.052.389,92	14,87
Kassenbestände							EUR	16.052.389,92	14,87
Verwahrstelle			EUR	16.052.389,92				16.052.389,92	14,87
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	53.157,37	0,05
Dividendenansprüche			EUR	53.157,37				53.157,37	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.643.490,38	-1,52
Verwaltungsvergütung			EUR	-116.336,52				-116.336,52	-0,11
Performancegebühr			EUR	-1.500.171,05				-1.500.171,05	-1,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.750,49				-9.750,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.954,83				-12.954,83	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-4.277,49				-4.277,49	0,00
Fondsvermögen							EUR	107.911.267,52	100,00¹⁾

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GALLO - European Small & Mid Cap I									
Anzahl Anteile							STK	115.089	
Anteilwert							EUR	176,20	
GALLO - European Small & Mid Cap R									
Anzahl Anteile							STK	331.118	
Anteilwert							EUR	86,01	
GALLO - European Small & Mid Cap S									
Anzahl Anteile							STK	145.716	
Anteilwert							EUR	179,80	
GALLO - European Small & Mid Cap SI									
Anzahl Anteile							STK	54.522	
Anteilwert							EUR	165,48	
GALLO - European Small & Mid Cap SIA									
Anzahl Anteile							STK	228.999	
Anteilwert							EUR	104,51	

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 29.12.2021	
		0,8418400	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9648000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2644000	= 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	Volumen in 1.000
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	5.000	130.000	
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092	STK	100.000	100.000	
Burelle S.A. Actions Nom. EO 15	FR0000061137	STK		410	
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK		18.000	
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	68.281	290.000	
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888	STK		107.789	
DOLE PLC Registered Shares DL -,01	IE0003LFZ4U7	STK	64.286	64.286	
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK		20.132	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		105.000	
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028	STK	30.585	30.585	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK		12.000	
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	STK		36.605	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK		176.941	
Lectra S.A. Actions Port. EO 1	FR0000065484	STK	17.084	17.084	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK		15.000	
Piraeus Port Authority Namens-Aktien EO 2	GRS470003013	STK		57.564	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		17.000	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK		14.537	
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK		51.937	
Volati AB Namn-Aktier o.N.	SE0009143662	STK		50.000	
Volution Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN3ZZ526	STK		200.000	
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	
Handicare Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010298109	STK	110.598	110.598	
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK		28.169	
Proeduca Altus S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105400008	STK	8.796	8.796	
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK		40.000	
Sonans Holding AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010927288	STK	26.100	26.100	
Total Produce PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1HDWM43	STK		600.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere

McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020	NAV004207193	STK		28.169	
---	--------------	-----	--	--------	--

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	64.713,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	273.213,33
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	4.123,01
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29.183,29

Summe der Erträge	EUR	312.866,21
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-746.064,08
davon Performancegebühr	EUR	-506.115,85
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.437,73
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.899,78
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.454,69

Summe der Aufwendungen	EUR	-786.856,28
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-473.990,07
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.175.347,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-87.960,50

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.087.386,73
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.613.396,66
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.238.325,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-553.676,52

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	684.648,52
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.298.045,18
--	------------	---------------------

GALLO - European Small & Mid Cap R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	91.104,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	384.786,39
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	5.813,83
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-41.096,70
Summe der Erträge	EUR	440.608,30

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.162.592,07
davon Performancegebühr	EUR	-691.755,49
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.289,78
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.490,47
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-38.663,63
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.220.035,95

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -779.427,65

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.470.459,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-123.857,93

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 4.346.601,10

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.567.173,45

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.290.108,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	256.103,84

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 1.546.211,99

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.113.385,44

GALLO - European Small & Mid Cap S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	83.374,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	351.956,79
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	5.305,89
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-37.584,86

Summe der Erträge	EUR	403.052,39
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-819.963,73
davon Performancegebühr	EUR	-534.868,77
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.158,13
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.024,38
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.372,94

Summe der Aufwendungen	EUR	-872.519,18
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-469.466,79
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.090.213,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-113.272,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.976.940,63
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.507.473,84
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.328.315,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	656.115,78

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.984.431,03
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.491.904,87
--	------------	---------------------

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	28.738,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	121.451,96
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	1.781,05
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.942,99
Summe der Erträge	EUR	139.028,40

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-16.182,14
davon Performancegebühr	EUR	53.469,65
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.236,72
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.747,65
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.299,23
Summe der Aufwendungen	EUR	-34.465,74

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 104.562,66

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.433.135,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-39.220,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.393.915,77

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.498.478,43

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.671.630,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-409.480,60

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 3.262.149,73

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.760.628,16

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap SIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 26. Juli 2021 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	77.171,91
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.014,69
Summe der Erträge	EUR	73.157,22

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-254.715,09
davon Performancegebühr	EUR	-128.290,23
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.571,80
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.247,58
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.551,55
Summe der Aufwendungen	EUR	-274.086,02

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -200.928,80

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.705.676,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.890,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.688.786,05

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.487.857,25

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	792.264,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.902.340,39

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -1.110.076,39

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 377.780,86

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap I

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 10.506.916,69
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 6.772.897,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.308.751,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.535.853,96	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -299.484,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 3.298.045,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.238.325,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-553.676,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 20.278.375,38

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap R

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 20.351.103,88
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 3.258.470,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.713.303,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.454.832,69	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -244.083,67
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 5.113.385,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.290.108,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	256.103,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 28.478.876,09

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap S

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 24.282.364,52
1. Mittelzufluss (netto)			EUR -3.916.597,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.916.597,08	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 341.944,87
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 5.491.904,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.328.315,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	656.115,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 26.199.617,18

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap SI

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 30.759.913,60
1. Mittelzufluss (netto)			EUR -29.215.082,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.147.407,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.362.489,35	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 2.717.023,41
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 4.760.628,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.671.630,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-409.480,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 9.022.482,82

GALLO - European Small & Mid Cap SIA

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Mittelzufluss (netto)			EUR 23.817.704,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.094.426,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR</u>	<u>-276.721,73</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -263.569,69
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 377.780,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	792.264,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.902.340,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 23.931.916,05

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.613.396,66	22,71
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.613.396,66	22,71

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.491.673,76	13,57
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	924.500,31	2,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.567.173,45	10,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.491.673,76	13,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.491.673,76	13,57
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

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

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.507.473,84	24,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	3.507.473,84	24,07

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap SI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.498.478,43	27,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.498.478,43	27,48

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap SIA

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.487.857,25	6,50
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.487.857,25	6,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.487.857,25	6,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.487.857,25	6,50
III. Gesamtausschüttung ²⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2021 berechnet.

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

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	Stück	64.821	EUR	6.605.781,27	EUR	101,91
31.12.2019	Stück	65.356	EUR	8.172.415,73	EUR	125,04
31.12.2020	Stück	73.782	EUR	10.506.916,69	EUR	142,40
31.12.2021	Stück	115.089	EUR	20.278.375,38	EUR	176,20

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück 373.623	EUR 18.804.497,24	EUR 50,33
31.12.2019	Stück 337.592	EUR 20.755.689,25	EUR 61,48
31.12.2020	Stück 291.587	EUR 20.351.103,88	EUR 69,79
31.12.2021	Stück 331.118	EUR 28.478.876,09	EUR 86,01

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück 239.635	EUR 24.634.596,16	EUR 102,80
31.12.2019	Stück 205.467	EUR 25.968.081,58	EUR 126,39
31.12.2020	Stück 168.066	EUR 24.282.364,52	EUR 144,48
31.12.2021	Stück 145.716	EUR 26.199.617,18	EUR 179,80

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap SI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020 *)	Stück	239.605	EUR	30.759.913,60	EUR	128,38
31.12.2021	Stück	54.522	EUR	9.022.482,82	EUR	165,48

*) Datum der Gründung der Anteilklasse: 12.05.2020

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap SIA

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2021 *)	Stück 228.999	EUR 23.931.916,05	EUR 104,51

*) Datum der Gründung der Anteilklasse: 01.07.2021

GALLO - European Small & Mid Cap

GALLO - European Small & Mid Cap

Anteilklassen im Überblick

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

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

Anhang zum Jahresbericht zum 31. Dezember 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. Dezember 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 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.

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 2,09% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gem. Absatz 1 abgedeckt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Performance Fee

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode² zu berechnen.

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% (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.

² 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 und SIA ausgeschüttet, die Erträge der Anteilklassen I, S und SI werden thesauriert.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden, für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus. Realisierte Veräußerungsgewinne – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Bei thesaurierenden Anteilklassen legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die realisierten Veräußerungsgewinne im OGAW-Sondervermögen wieder an.

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 0,00 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 86,60%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): 0,00%

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem „qualifizierten Ansatz“ ermittelt:

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	84,35%
größter potenzieller Risikobetrag	102,91%
kleinster potenzieller Risikobetrag	60,72%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

100% MSCI Europe SMID CAP

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Im Geschäftsjahr sind keine Derivategeschäfte abgeschlossen worden.

GALLO - European Small & Mid Cap

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
GALLO – European Small & Mid Cap I	115.089	176,20 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap R	331.118	86,01 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap S	145.716	179,80 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SI	54.522	165,48 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SIA	228.999	104,51 EUR

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

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
GALLO – European Small & Mid Cap I	1,36%	2,32%
GALLO – European Small & Mid Cap R	1,88%	2,54%
GALLO – European Small & Mid Cap S	1,28%	2,25%
GALLO – European Small & Mid Cap SI	0,97%	0,31%
GALLO – European Small & Mid Cap SIA	1,17%*	0,23%

* annualisiert

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“) als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

GALLO - European Small & Mid Cap

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

GALLO – European Small & Mid Cap I	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-15.332,78 EUR
Zinsaufwand Callgeld	-1.277,82 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap R	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-21.595,36 EUR
Zinsaufwand Callgeld	-1.799,89 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap S	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-19.759,82 EUR
Zinsaufwand Callgeld	-1.650,38 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SI	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-6.885,75 EUR
Zinsaufwand Callgeld	-588,81 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SIA	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-9.183,00 EUR
Zinsaufwand Callgeld	-1.498,47 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 belaufen sich diese Kosten für die Anteilscheinklassen des Sondervermögens auf:

	Transaktionskosten
GALLO – European Small & Mid Cap I	22.695,27 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap R	33.084,88 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap S	35.929,60 EUR
GALLO – European Small & Mid Cap SI	34.455,59 EUR

Für die neu aufgelegte Anteilklasse SIA belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 26. Juli 2021 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2021 auf 9.974,02 EUR.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Erläuterung 8 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 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 und regulatorischen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.796
davon variable Vergütung:	TEUR	450
Gesamtsumme:	TEUR	4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende für das Sondervermögen GALLO – European Small & Mid Cap:

Vorstand:	EUR	8.164
weitere Risk Taker:	EUR	6.920
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	3.290
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	18.374

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 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

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der 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.

Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

GALLO - European Small & Mid Cap

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

Grevenmacher, den 14. April 2022

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens GALLO – European Small & Mid Cap – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin