

Produktdaten (Stand: 31.01.2020)

Fondsname: **GALLO – European Small & Mid Cap**
 ISIN: DE000A2DMU82
 WKN: A2DMU8
 Kurs am 31.01.2020: 123,86 €
 Tranche Volumen: 7.966.381 €
 Gesamt Fondsvolumen: 53.402.534 €
 Vertriebsstatus: Offen
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%
 Verwaltungsgebühr: bis zu 1,28% p.a.
 Total Expense Ratio 2019: 1,43%
 Erfolgsgebühr: 10% (ewige Highwatermark)
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
 Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
 Kontakt: www.hccapitaladvisors.de
 Telefon: +49-8856-93570 70

Kurs-Chart seit Auflage am 03.04.2017

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung!



Anlagestrategie

Der GALLO European Small & Mid Cap Fonds investiert überwiegend in europäische Nebenwerte mit einer Marktkapitalisierung größer 500 Mio. Euro. Die Aktienausswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, mit dem Ziel Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cashflows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen.

Performance und Risikokennzahlen in %

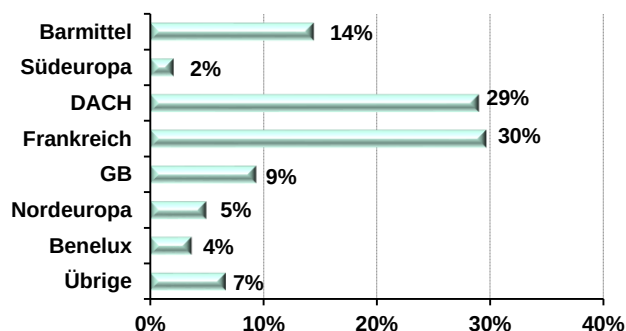
Zeitraum	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Performance	-0,94	+6,04	+8,78	-0,94	+13,67			+23,94
Volatilität	7,13	6,20	7,13	7,13	6,90			6,94

Performance in 12-Monatsperioden

Tag der Anlage durch Ausgabeaufschlag bis zu -5,00%

31.01.2019	bis	31.01.2020	+13,67%
31.01.2018	bis	31.01.2019	-8,37%

Länderallokation



- Investitionsquote*: 86%
- Summe 10 größte Positionen: 30%
- Summe 25 größte Positionen: 59%
- Anzahl Positionen: 53

Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- Fabasoft (DE)
- SAP (DE)
- Gaumont (FR)
- Vetoquinol (FR)

Kommentar

Das französische Tiermedizinunternehmen Vetoquinol gab im Januar gute Umsatzzahlen für das vierte Quartal 2019 bekannt. Das organische Wachstum betrug rund 7 %, was einer klaren Steigerung gegenüber den Vorquartalen entspricht. Die positive Entwicklung wurde dabei von allen Regionen getragen. Die britische Kernposition Games Workshop veröffentlichte im Berichtsmonat starke Geschäftszahlen für das Anfang Dezember endende erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2019/20. Das Umsatzwachstum betrug knapp 19 % und das operative Ergebnis konnte um mehr als 45 % zulegen. Der Cashflow wurde deutlich gesteigert. Mit dem Verlauf des Weihnachtsgeschäfts zeigte sich das Management von Games Workshop zufrieden. Der deutsche Maschinenbauer KSB gab erfreuliche vorläufige Zahlen für das Geschäftsjahr 2019 bekannt. Bei einem Umsatzanstieg von über 6 % betrug das Plus beim Auftragseingang knapp 7 %. Das operative Ergebnis bewegt sich in der oberen Hälfte der zuletzt gemachten Prognose von 95 bis 115 Mio. Euro. Neu in den Fonds aufgenommen wurde u. a. die französische Pharmagest Interactive. Das Unternehmen ist auf IT-Lösungen für Apotheken und die pharmazeutische Industrie sowie auf Software für die Verwaltung von Seniorenheimen spezialisiert.

Produktdaten (Stand: 31.01.2020)

Fondsname: **GALLO – European Small & Mid Cap**
 ISIN: DE000A2DMU74
 WKN: A2DMU7
 Kurs am 31.01.2020: 61,48 €
 Tranche Volumen: 20.084.904 €
 Gesamt Fondsvolumen: 53.402.534 €
 Vertriebsstatus: Offen
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%
 Verwaltungsgebühr: bis zu 1,78% p.a.
 Total Expense Ratio 2019: 1,93%
 Erfolgsgebühr: 10% (ewige Highwatermark)
 Ertragsverwendung: ausschüttend
 Letzte Ausschüttung: 0,36€ (10.12.2018)
 Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
 Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
 Kontakt: www.hccapitaladvisors.de
 Telefon: +49-8856-93570 70

Kurs-Chart seit Auflage am 03.04.2017

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung!



Anlagestrategie

Der GALLO European Small & Mid Cap Fonds investiert überwiegend in europäische Nebenwerte mit einer Marktkapitalisierung größer 500 Mio. Euro. Die Aktienauswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, mit dem Ziel Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cashflows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen.

Performance und Risikokennzahlen in %

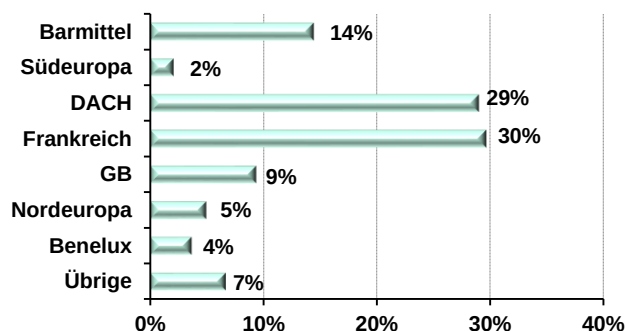
Zeitraum	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Performance	-0,96	+6,01	+8,60	-0,96	+13,20			+22,69
Volatilität	7,05	6,16	7,12	7,05	6,89			7,01

Performance in 12-Monatsperioden

Tag der Anlage durch Ausgabeaufschlag bis zu -5,00%

31.01.2019 bis 31.01.2020	+13,20%
31.01.2018 bis 31.01.2019	-8,69%

Länderallokation



- Investitionsquote*: 86%
- Summe 10 größte Positionen: 30%
- Summe 25 größte Positionen: 59%
- Anzahl Positionen: 53

Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- Fabasoft (DE)
- SAP (DE)
- Gaumont (FR)
- Vetoquinol (FR)

Kommentar

Das französische Tiermedizinunternehmen Vetoquinol gab im Januar gute Umsatzzahlen für das vierte Quartal 2019 bekannt. Das organische Wachstum betrug rund 7 %, was einer klaren Steigerung gegenüber den Vorquartalen entspricht. Die positive Entwicklung wurde dabei von allen Regionen getragen. Die britische Kernposition Games Workshop veröffentlichte im Berichtsmonat starke Geschäftszahlen für das Anfang Dezember endende erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2019/20. Das Umsatzwachstum betrug knapp 19 % und das operative Ergebnis konnte um mehr als 45 % zulegen. Der Cashflow wurde deutlich gesteigert. Mit dem Verlauf des Weihnachtsgeschäfts zeigte sich das Management von Games Workshop zufrieden. Der deutsche Maschinenbauer KSB gab erfreuliche vorläufige Zahlen für das Geschäftsjahr 2019 bekannt. Bei einem Umsatzanstieg von über 6 % betrug das Plus beim Auftragseingang knapp 7 %. Das operative Ergebnis bewegt sich in der oberen Hälfte der zuletzt gemachten Prognose von 95 bis 115 Mio. Euro. Neu in den Fonds aufgenommen wurde u. a. die französische Pharmagest Interactive. Das Unternehmen ist auf IT-Lösungen für Apotheken und die pharmazeutische Industrie sowie auf Software für die Verwaltung von Seniorenheimen spezialisiert.

Produktdaten (Stand: 31.01.2020)

Fondsname: **GALLO – European Small & Mid Cap**
 ISIN: DE000A2DMU90
 WKN: A2DMU9
 Kurs am 31.01.2020: 126,39 €
 Tranche Volumen: 25.351.249 €
 Gesamt Fondsvolumen: 53.402.534 €
 Vertriebsstatus: Geschlossen
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%
 Verwaltungsgebühr: bis zu 1,18% p.a.
 Total Expense Ratio 2019: 1,33%
 Erfolgsgebühr: 8% (ewige Highwatermark)
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
 Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
 Kontakt: www.hccapitaladvisors.de
 Telefon: +49-8856-93570 70

Kurs-Chart seit Auflage am 03.04.2017

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung!



Anlagestrategie

Der GALLO European Small & Mid Cap Fonds investiert überwiegend in europäische Nebenwerte mit einer Marktkapitalisierung größer 500 Mio. Euro. Die Aktienauswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, mit dem Ziel Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cashflows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen.

Performance und Risikokennzahlen in %

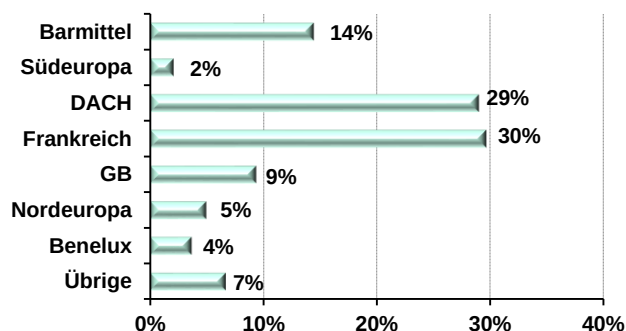
Zeitraum	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Performance	-0,95	+6,17	+8,93	-0,95	+13,89			+25,30
Volatilität	7,26	6,31	7,19	7,26	6,93			7,00

Performance in 12-Monatsperioden

Tag der Anlage durch Ausgabeaufschlag bis zu -5,00%

31.01.2019	bis	31.01.2020	+13,89%
31.01.2018	bis	31.01.2019	-7,96%

Länderallokation



- Investitionsquote*: 86%
- Summe 10 größte Positionen: 30%
- Summe 25 größte Positionen: 59%
- Anzahl Positionen: 53

Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- Fabasoft (DE)
- SAP (DE)
- Gaumont (FR)
- Vetoquinol (FR)

Kommentar

Das französische Tiermedizinunternehmen Vetoquinol gab im Januar gute Umsatzzahlen für das vierte Quartal 2019 bekannt. Das organische Wachstum betrug rund 7 %, was einer klaren Steigerung gegenüber den Vorquartalen entspricht. Die positive Entwicklung wurde dabei von allen Regionen getragen. Die britische Kernposition Games Workshop veröffentlichte im Berichtsmonat starke Geschäftszahlen für das Anfang Dezember endende erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2019/20. Das Umsatzwachstum betrug knapp 19 % und das operative Ergebnis konnte um mehr als 45 % zulegen. Der Cashflow wurde deutlich gesteigert. Mit dem Verlauf des Weihnachtsgeschäfts zeigte sich das Management von Games Workshop zufrieden. Der deutsche Maschinenbauer KSB gab erfreuliche vorläufige Zahlen für das Geschäftsjahr 2019 bekannt. Bei einem Umsatzanstieg von über 6 % betrug das Plus beim Auftragseingang knapp 7 %. Das operative Ergebnis bewegt sich in der oberen Hälfte der zuletzt gemachten Prognose von 95 bis 115 Mio. Euro. Neu in den Fonds aufgenommen wurde u. a. die französische Pharmagest Interactive. Das Unternehmen ist auf IT-Lösungen für Apotheken und die pharmazeutische Industrie sowie auf Software für die Verwaltung von Seniorenheimen spezialisiert.

Wichtige Hinweise:

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investimentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die HC Capital Advisors und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die Aguja Capital GmbH und die HC Capital Advisors GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH“) tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter (VuV).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar:

*: Diese Angabe beinhaltet nur folgende Wertpapiere: Aktien; Genussrechte; Optionsscheine; Wandel-, Options- und Unternehmensanleihen; ETFs; Fonds.

Volatilität: Maß für Kursschwankungen des Fonds

Total Expense Ratio: Gesamtkostenquotient des Fonds

Highwatermark: für die Erfolgsgebühreberechnung relevante Hürde

thesaurierend: reinvestierend

Hard/Softclosing: keine Anteilsausgabe möglich/es wird der volle Ausgabeaufschlag erhoben

YTD: year to date; bisheriges Kalenderjahr