

Galileo



mit den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund und
Galileo - Biotech Innovation Fund

R.C.S. Luxembourg K 1893
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des Galileo Funds	Seite	2
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo Vietnam Fund	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo Vietnam Fund	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo Vietnam Fund	Seite	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo Vietnam Fund	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021 des Teilfonds Galileo Vietnam Fund	Seite	8
Zu- und Abgänge für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021 des Teilfonds Galileo Vietnam Fund	Seite	10
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo Biotech Innovation Fund	Seite	11
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo Biotech Innovation Fund	Seite	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo Biotech Innovation Fund	Seite	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo Biotech Innovation Fund	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021 des Teilfonds Galileo Biotech Innovation Fund	Seite	15
Zu- und Abgänge für den Zeitraum vom 31. März 2021 bis 30. Juni 2021 des Teilfonds Galileo Biotech Innovation Fund	Seite	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021	Seite	18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	23

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

**Konsolidierter Halbjahresbericht
des Galileo mit den Teilfonds
Galileo - Vietnam Fund und Galileo - Biotech Innovation Fund**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	USD
Wertpapiervermögen	102.492.741,53
(Wertpapiereinstandskosten: USD 86.588.450,66)	
Bankguthaben ¹⁾	11.746.585,06
Dividendenforderungen	184.780,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	88.560,96
Sonstige Aktiva ²⁾	13.636,36
	114.526.304,17
Zinsverbindlichkeiten	-3.038,52
Sonstige Passiva ³⁾	-334.564,57
	-337.603,09
Netto-Fondsvermögen	114.188.701,08

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.692.091,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-523.592,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.936,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	57.894.910,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.598.364,53
Realisierte Gewinne	7.229.325,77
Realisierte Verluste	-26.295,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.761.962,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.253.273,65
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	114.188.701,08

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

USD

Erträge

Dividenden	410.313,08
Bankzinsen	-3.807,18
Ertragsausgleich	-2.987,61
Erträge insgesamt	403.518,29

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-536,34
Performancevergütung	-223.024,63
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-515.312,42
Verwahrstellenvergütung	-27.322,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.370,65
Taxe d'abonnement	-26.436,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.137,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.114,78
Register- und Transferstellenvergütung	-3.523,25
Staatliche Gebühren	-11.830,97
Gründungskosten	-3.514,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-75.038,57
Aufwandsausgleich	-8.949,24
Aufwendungen insgesamt	-927.110,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-523.592,21

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Galileo© - Vietnam Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	I USD	BC USD
WP-Kenn-Nr.:	A2JHUY	A2JHUZ
ISIN-Code:	LU1807297715	LU1807297988
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vietnam	91,12 %
Wertpapiervermögen	91,12 %
Bankguthaben ²⁾	9,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	19,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18,54 %
Immobilien	15,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,41 %
Transportwesen	9,54 %
Banken	5,62 %
Automobile & Komponenten	4,13 %
Versorgungsbetriebe	2,63 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,02 %
Energie	1,28 %
Groß- und Einzelhandel	1,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,65 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,65 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,17 %
Wertpapiervermögen	91,12 %
Bankguthaben ²⁾	9,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo© - Vietnam Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

I USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2019	4,89	31.934	4.904,85	152,99
31.12.2020	11,05	57.114	3.917,95	193,53
30.06.2021	15,49	67.706	2.199,70	228,79

BC USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2019	37,77	245.400	20.476,28	153,90
31.12.2020	48,64	246.266	558,63	197,50
30.06.2021	55,90	235.631	-2.209,33	237,23

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	USD
Wertpapiervermögen	65.050.426,70
(Wertpapiereinstandskosten: USD 50.692.320,67)	
Bankguthaben ¹⁾	6.459.342,98
Dividendenforderungen	184.780,26
Sonstige Aktiva ²⁾	13.636,36
	71.708.186,30
Zinsverbindlichkeiten	-663,94
Sonstige Passiva ³⁾	-317.950,68
	-318.614,62
Netto-Teilfondsvermögen	71.389.571,68

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Galileo® - Vietnam Fund

Zurechnung auf die Anteilklassen

I USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.490.543,37 USD
Umlaufende Anteile	67.706,085
Anteilwert	228,79 USD

BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.899.028,31 USD
Umlaufende Anteile	235.631,184
Anteilwert	237,23 USD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Total USD	I USD USD	BC USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.692.091,36	11.053.483,99	48.638.607,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-471.533,36	-288.194,16	-183.339,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.468,55	14.536,11	-6.067,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.357.708,71	3.139.626,48	13.218.082,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.367.341,03	-939.928,94	-15.427.412,09
Realisierte Gewinne	7.227.325,55	1.512.792,01	5.714.533,54
Realisierte Verluste	-19.651,85	-4.247,64	-15.404,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.640.923,49	931.324,25	3.709.599,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	321.580,26	71.151,27	250.428,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	71.389.571,68	15.490.543,37	55.899.028,31

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	I USD Stück	BC USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.114,393	246.265,922
Ausgegebene Anteile	15.121,692	60.863,595
Zurückgenommene Anteile	-4.530,000	-71.498,333
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	67.706,085	235.631,184

Galileo© - Vietnam Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Total USD	I USD USD	BC USD USD
Erträge			
Dividenden	409.854,83	86.040,78	323.814,05
Bankzinsen ²⁾	-1.554,72	-320,03	-1.234,69
Ertragsausgleich	-2.904,94	2.786,69	-5.691,63
Erträge insgesamt	405.395,17	88.507,44	316.887,73
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen ²⁾	-414,22	-91,88	-322,34
Performancevergütung	-223.024,63	-223.024,63	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-505.672,37	-106.411,43	-399.260,94
Verwahrstellenvergütung	-19.760,26	-4.157,48	-15.602,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.875,27	-2.709,44	-10.165,83
Taxe d'abonnement	-16.771,84	-3.532,44	-13.239,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.488,53	-1.160,37	-4.328,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.642,36	-580,22	-2.062,14
Register- und Transferstellenvergütung	-2.402,92	-498,95	-1.903,97
Staatliche Gebühren	-9.667,21	-1.956,67	-7.710,54
Gründungskosten	-3.292,82	-692,26	-2.600,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-69.352,49	-14.563,03	-54.789,46
Aufwandsausgleich	-5.563,61	-17.322,80	11.759,19
Aufwendungen insgesamt	-876.928,53	-376.701,60	-500.226,93
Ordentlicher Nettoaufwand	-471.533,36	-288.194,16	-183.339,20

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo® - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vietnam								
VN000000ACV6	Airports Corporation of Vietnam	VND	280.000	0	890.400	75.600,0000	2.926.315,05	4,10
VN000000BCC4	Bimson Cement JSC	VND	0	0	704.468	11.300,0000	346.061,95	0,48
VN000000BMP5	Binh Minh Plastics JSC	VND	120.000	0	716.000	59.500,0000	1.852.013,39	2,59
VN000000DXG7	Dat Xanh Group JSC	VND	0	0	2.029.123	24.150,0000	2.130.294,48	2,98
VN000000DIG8	Development Investment Construction Corporation	VND	659.155	1	2.955.861	25.600,0000	3.289.562,33	4,61
VN000000DMC9	Domesco Medical Import Export JSC	VND	0	0	53.250	52.300,0000	121.069,69	0,17
VN000000DPR0	Dong Phu Rubber JSC	VND	200.000	150.000	858.749	62.000,0000	2.314.579,32	3,24
VN000000GMD0	Gemadept Corporation	VND	1.750.000	0	1.750.000	42.650,0000	3.244.675,12	4,55
VN000000HT12	Hatien 1 Cement Joint Stock Co.	VND	0	0	2.706.440	16.300,0000	1.917.785,99	2,69
VN000000HPG4	Hoa Phat Group Joint Stock Co.	VND	140.000	500.000	540.000	50.700,0000	1.190.188,78	1,67
VN000000VCB4	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	VND	170.000	0	630.000	112.600,0000	3.083.848,78	4,32
VN000000KDH2	Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	196.415	0	2.160.567	37.100,0000	3.484.622,87	4,88
VN000000KBC7	Kinh Bac City Development Share Holding Corporation	VND	0	1.000.000	625.950	39.000,0000	1.061.251,67	1,49
VN000000LIX6	Lix Detergent JSC	VND	190.000	0	190.000	56.500,0000	466.676,77	0,65
VN000000MSN4	MASAN Group Corporation	VND	100.000	0	600.000	106.400,0000	2.775.281,32	3,89
VN000000MBB5	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	27.508	2.500.000	505.560	42.100,0000	925.270,97	1,30
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corporation	VND	0	0	121.333	143.700,0000	757.966,20	1,06
VN000000NCT3	Noibai Cargo Terminal Services JSC	VND	0	0	81.720	71.000,0000	252.232,38	0,35
VN000000DPM1	Petrovietnam Fertilizer and Chemical Joint Stock Co.	VND	400.000	0	2.789.994	22.700,0000	2.753.234,86	3,86
VN000000GAS3	PetroVietnam Gas JSC	VND	150.000	0	440.000	98.000,0000	1.874.532,12	2,63
VN000000PVS0	PetroVietnam Technical Services Corporation	VND	0	1.900.000	693.700	30.300,0000	913.752,24	1,28
VN000000PTB0	Phu Tai JSC	VND	208.265	0	208.265	86.000,0000	778.625,95	1,09
VN000000PHR1	Phuoc Hoa Rubber JSC	VND	790.000	0	1.190.000	57.000,0000	2.948.736,40	4,13
VN000000PC11	Power Construction Joint Stock No. 1	VND	650.000	900.000	1.957.491	26.600,0000	2.263.578,42	3,17
VN000000REE2	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VND	0	0	270.395	56.500,0000	664.142,45	0,93
VN000000SSI1	Sai Gon Securities Inc. [Cong ty Co Phan Chung Khoan Sai Gon]	VND	0	1.086.000	200.000	53.700,0000	466.894,13	0,65
VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corporation	VND	110.000	0	455.000	142.000,0000	2.808.755,11	3,93
VN000000SZC9	Sonadezi Chau Duc Shareholding Co.	VND	660.000	0	660.000	38.200,0000	1.096.027,45	1,54
VN000000SZL0	Sonadezi Long Thanh Shareholding Company	VND	0	0	117.289	53.200,0000	271.258,31	0,38
VN000000AST6	Taseco Air Services JSC	VND	150.000	0	647.000	50.000,0000	1.406.333,81	1,97
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VND	400.000	0	700.000	89.700,0000	2.729.635,24	3,82
VN000000VTP8	Viettel Post JSC	VND	41.732	169.800	210.688	82.800,0000	758.375,46	1,06
VN000000VGC3	Viglacera Corporation	VND	300.000	335.000	2.195.000	30.000,0000	2.862.660,95	4,01
VN000000VRE6	Vincom Retail JSC	VND	0	0	2.130.000	31.600,0000	2.926.043,78	4,10

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Galileo© - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vietnam (Fortsetzung)								
VN000000VHC1	Vinh Hoan Corporation	VND	0	0	1.017.200	43.600,0000	1.927.999,76	2,70
VN000000VHM0	Vinhomes JSC	VND	0	0	710.000	112.100,0000	3.460.015,91	4,85
VN000000VND7	VNDirect Securities Corporation	VND	0	1.036.700	40	45.000,0000	78,25	0,00
VNMIRVND2113	VNDirect Securities Corporation BZR 06.07.21	VND	40	0	40	28.200,0000	49,04	0,00
							65.050.426,70	91,12
Börsengehandelte Wertpapiere							65.050.426,70	91,12
Aktien, Anrechte und Genussscheine							65.050.426,70	91,12
Wertpapiervermögen							65.050.426,70	91,12
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							6.459.342,98	9,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-120.198,00	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in USD							71.389.571,68	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo© - Vietnam Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Vietnam				
VN000000CI16	HoChiMinh City Infrastructure Investment JSC	VND	0	445.000
VN000000PVD2	PetroVietnam Drilling & Well Services PJC	VND	0	857.600

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8375
Vietnam Dong	VND	1	23.003,0734

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Halbjahresbericht
31. März 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse BC USD	Anteilklasse S USD
WP-Kenn-Nr.:	A2QCCL	A2QCCS
ISIN-Code:	LU2226244361	LU2226245095
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	61,00 %
Vereinigtes Königreich	8,15 %
Cayman Inseln	7,00 %
Schweiz	3,16 %
Luxemburg	2,95 %
Niederlande	2,27 %
Frankreich	2,04 %
Belgien	0,92 %
Wertpapiervermögen	87,49 %
Bankguthaben ²⁾	12,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	86,07 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,42 %
Wertpapiervermögen	87,49 %
Bankguthaben ²⁾	12,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo® - Biotech Innovation Fund

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse BC USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.03.2021	Auflegung	-	-	150,00
30.06.2021	40,74	263.884	39.376,50	154,40

Anteilklasse S USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.03.2021	Auflegung	-	-	150,00
30.06.2021	2,06	13.337	1.929,68	154,17

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	USD
Wertpapiervermögen	37.442.314,83
(Wertpapiereinstandskosten: USD 35.896.129,99)	
Bankguthaben ¹⁾	5.287.242,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	88.560,96
	42.818.117,87
Zinsverbindlichkeiten	-2.374,58
Sonstige Passiva ³⁾	-16.613,89
	-18.988,47
Netto-Teilfondsvermögen	42.799.129,40

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.742.972,57 USD
Umlaufende Anteile	263.884,000
Anteilwert	154,40 USD

Anteilklasse S USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.056.156,83 USD
Umlaufende Anteile	13.337,000
Anteilwert	154,17 USD

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Taxe d'Abonnement, Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 31. März 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Total USD	Anteilklasse BC USD USD	Anteilklasse S USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-52.058,85	-46.862,99	-5.195,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.468,30	2.067,08	1.401,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	41.537.201,60	39.607.518,61	1.929.682,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-231.023,50	-231.023,50	0,00
Realisierte Gewinne	2.000,22	1.956,06	44,16
Realisierte Verluste	-6.643,21	-6.543,78	-99,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.121.038,75	4.912.694,48	208.344,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.574.853,91	-3.496.833,39	-78.020,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	42.799.129,40	40.742.972,57	2.056.156,83

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse BC USD Stück	Anteilklasse S USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	265.584,000	13.337,000
Zurückgenommene Anteile	-1.700,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	263.884,000	13.337,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 31. März 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Total USD	Anteilklasse BC USD USD	Anteilklasse S USD USD
Erträge			
Dividenden	458,25	439,70	18,55
Bankzinsen ²⁾	-2.252,46	-2.162,75	-89,71
Ertragsausgleich	-82,67	-63,60	-19,07
Erträge insgesamt	-1.876,88	-1.786,65	-90,23
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen ²⁾	-122,12	-119,40	-2,72
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-9.640,05	-7.253,62	-2.386,43
Verwahrstellenvergütung	-7.562,37	-7.277,37	-285,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.495,38	-5.288,53	-206,85
Taxe d'abonnement	-9.664,16	-9.337,69	-326,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.648,49	-2.552,75	-95,74
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.472,42	-2.362,06	-110,36
Register- und Transferstellenvergütung	-1.120,33	-1.077,07	-43,26
Staatliche Gebühren	-2.163,76	-2.116,03	-47,73
Gründungskosten	-221,18	-212,91	-8,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.686,08	-5.475,43	-210,65
Aufwandsausgleich	-3.385,63	-2.003,48	-1.382,15
Aufwendungen insgesamt	-50.181,97	-45.076,34	-5.105,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-52.058,85	-46.862,99	-5.195,86

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974260896	Cardio3 Biosciences S.A.	EUR	75.000	0	75.000	4,4300	395.510,40	0,92
							395.510,40	0,92
Cayman Inseln								
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corporation	HKD	589.002	0	589.002	33,9000	2.571.892,55	6,01
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	27.000	0	27.000	15,7500	425.250,00	0,99
							2.997.142,55	7,00
Frankreich								
US15117K1034	Collectis ADR	USD	55.023	0	55.023	15,8500	872.114,55	2,04
							872.114,55	2,04
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	10.880	0	10.880	97,3800	1.261.222,13	2,95
							1.261.222,13	2,95
Niederlande								
NL0010696654	uniQure N.V.	USD	31.090	0	31.090	31,1900	969.697,10	2,27
							969.697,10	2,27
Schweiz								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	8.984	0	8.984	150,4900	1.352.002,16	3,16
							1.352.002,16	3,16
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00773U1088	Adverum Biotechnologies Inc.	USD	109.523	0	109.523	3,5200	385.520,96	0,90
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc.	USD	30.960	0	30.960	25,1900	779.882,40	1,82
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc.	USD	13.661	0	13.661	110,7900	1.513.502,19	3,54
US09609G1004	Bluebird Bio Inc.	USD	36.163	0	36.163	30,0800	1.087.783,04	2,54
US1167941087	Bruker Corporation	USD	16.366	0	16.366	75,9900	1.243.652,34	2,91
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	USD	25.555	0	25.555	46,1000	1.178.085,50	2,75
US31189P1021	Fate Therapeutics Inc.	USD	13.969	0	13.969	89,1600	1.245.476,04	2,91
US37148K1007	Generation Bio Co.	USD	38.924	0	38.924	26,5300	1.032.653,72	2,41
US4380831077	Homology Medicines Inc.	USD	111.530	0	111.530	7,0400	785.171,20	1,83
US45783C1018	Instil Bio Inc.	USD	21.000	0	21.000	18,3500	385.350,00	0,90
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	USD	14.327	0	14.327	151,6100	2.172.116,47	5,08
US4622601007	lovance Biotherapeutics Inc.	USD	34.919	0	34.919	26,3300	919.417,27	2,15
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	14.191	0	14.191	69,0200	979.462,82	2,29
US54142F1021	LogicBio Therapeutics Inc.	USD	128.318	0	128.318	4,2900	550.484,22	1,29
US73730P1084	Poseida Therapeutics Inc.	USD	116.817	0	116.817	9,8700	1.152.983,79	2,69

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US74019P1084	Precision Biosciences Inc.	USD	106.481	0	106.481	12,0500	1.283.096,05	3,00
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	23.880	0	23.880	43,3300	1.034.720,40	2,42
US8006771062	Sangamo Therapeutics Inc.	USD	88.688	0	88.688	11,7200	1.039.423,36	2,43
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	14.158	0	14.158	78,8200	1.115.933,56	2,61
US87164U2015	Synthetic Biologics Inc.	USD	1.535.150	0	1.535.150	0,6035	926.463,03	2,16
US8776191061	Taysha Gene Therapies Inc.	USD	50.487	0	50.487	23,6100	1.191.998,07	2,79
US89374L1044	Translate Bio Inc.	USD	64.405	0	64.405	25,6600	1.652.632,30	3,86
US90184D1000	Twist Bioscience Corporation	USD	9.000	0	9.000	134,6400	1.211.760,00	2,83
US98985X1000	Zymergen Inc.	USD	16.000	0	16.000	37,8700	605.920,00	1,42
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	26.848	0	26.848	23,5000	630.928,00	1,47
							26.104.416,73	61,00
Vereinigtes Königreich								
US00653A1079	Adaptimmune Therapeutics Plc. ADR	USD	204.950	0	204.950	4,3900	899.730,50	2,10
GB00BDFBVT43	Oxford Biomedica Plc.	GBP	79.668	0	79.668	13,0200	1.435.117,83	3,35
GB00B9GTXM62	Silence Therapeutics Plc.	GBP	89.495	0	89.495	6,2600	775.114,33	1,81
US91864C1071	Vaccitech Plc. ADR	USD	26.535	0	26.535	14,3300	380.246,55	0,89
							3.490.209,21	8,15
Börsengehandelte Wertpapiere							37.442.314,83	87,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine							37.442.314,83	87,49
Wertpapiervermögen							37.442.314,83	87,49
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							5.287.242,08	12,35
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							69.572,49	0,16
Netto-Teilfondsvermögen in USD							42.799.129,40	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Zu- und Abgänge vom 31. März 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7228
Euro	EUR	1	0,8401
Hongkong Dollar	HKD	1	7,7636

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Galileo („Fonds“) wurde auf Initiative der Bellecapital Partners AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. Juni 2018 in Kraft. Es wurde im Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 10. März 2021 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der koordinierten Satzung im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf US Dollar (USD) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des betroffenen Teilfonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds Erwähnung.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds bzw. dessen Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem (Teil-) Fonds thesaurieren. Dies findet für den (Teil-) Fonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage des neuen Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund
Erstzeichnungsfrist: 15. März 2021 - 30. März 2021
Erste NAV-Berechnung: 31. März 2021
Zahlung des Erstausgabepreises: 6. April 2021
- Es wurden für den bestehenden Teilfonds Galileo - Vietnam Fund die Änderungen nach Art. 6 SFDR durchgeführt. Es erfolgten Anpassungen im Rahmen der Offenlegungsverordnung 2019/2088 („SFDR“) als „Sonstiges Produkt“
- Redaktionelle Änderungen und Musteranpassungen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige Ereignisse.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorausszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden, Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

10.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der D.Z. PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos.

Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

12.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

Der Teilfonds Galileo - Vietnam Fund sowie der Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund sind in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die vorgenannten Teilfonds sind Teilfonds des Umbrella-Fonds Galileo, der als Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäss dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeitigen gültigen Fassung (nachfolgend als „Gesetz vom 17. Dezember 2010“ genannt) auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde.

a.) Valorenummern:

Fondsname - Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorenummer
Galileo - Vietnam Fund I USD	41644550
Galileo - Vietnam Fund BC USD	41644582
Galileo - Biotech Innovation Fund BC USD	57726635
Galileo - Biotech Innovation Fund S USD	57726649

b) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach der folgenden Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfonds	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee	Schweizer Performance Fee
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse I USD	4,16 %	2,06 %	2,10 %
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse BC USD	2,07 %	2,07 %	---
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse BC USD	0,46 %*	0,46 %*	---
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse S USD	1,10 %*	1,10 %*	---

c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

* Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops Silvia Mayers Nikolaus Rummler
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Strassen, Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	Bellecapital Partners AG Limmatquai 1 CH-8001 Zürich
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zusätzliche Angaben für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	
Zahl- und Informationsstelle	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Vertriebsstelle

Bellecapital Partners AG

Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zusätzliche Angaben für Anleger in Liechtenstein

Vertreter

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Zahlstelle

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

