

Galileo

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

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

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023

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 Jahresabschluss des Galileo	Seite	2
Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	4
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	11
Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	14
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	15
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	15
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	18
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	19
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023	Seite	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	29
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	35

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie dem Vertreter und der Zahlstelle der Schweiz kostenlos per Post 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 Verkaufsprospekts (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

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

Die Zusammensetzung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens, die Veränderung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung entsprechen der Summe der jeweiligen Werte der einzelnen Teilfonds des Investmentfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrellastruktur investiert) waren die entsprechenden Konten/Salden des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	USD
Wertpapiervermögen	129.656.517,42
(Wertpapiereinstandskosten: USD 152.415.947,18)	
Bankguthaben ¹⁾	6.471.683,77
Zinsforderungen	49.689,83
Dividendenforderungen	20.206,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.067.871,50
Sonstige Aktiva ²⁾	1.811,25
	137.267.779,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-195.042,32
Sonstige Passiva ³⁾	-181.249,68
	-376.292,00
Netto-Fondsvermögen	136.891.487,95

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.558.975,52
Ordentliches Nettoergebnis	54.606,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.021,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	54.778.835,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.465.601,62
Realisierte Gewinne	4.276.146,21
Realisierte Verluste	-4.440.121,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.200.350,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	931.318,68
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	136.891.487,95

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	USD
Erträge	
Dividenden	1.763.546,14
Bankzinsen	299.276,46
Sonstige Erträge	3.059,83
Ertragsausgleich	-9.655,58
Erträge insgesamt	2.056.226,85
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.226,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.485.842,43
Verwahrstellenvergütung	-80.497,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.216,05
Taxe d'abonnement	-65.229,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-60.402,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.212,97
Register- und Transferstellenvergütung	-6.505,06
Staatliche Gebühren	-22.720,07
Gründungskosten	-4.150,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-222.293,83
Aufwandsausgleich	12.677,02
Aufwendungen insgesamt	-2.001.620,63
Ordentlicher Nettoertrag	54.606,22

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Im Jahr 2023 zeigte der vietnamesische Aktienmarkt, gemessen am VN Index, eine solide Performance mit einem Anstieg von 12,20% (11,27% in USD) und rangierte damit unter den leistungsstärksten Länderindizes Asiens. Dennoch war das Jahr durch ein erhöhtes Level an Volatilität gekennzeichnet. Nach der Aktienmarktrally von Mai bis August, die im September ein neues Rekordhoch erreichte, korrigierte der Index um 17,45%, gefolgt von einem deutlichen Anstieg von fast 10% zum Jahresende hin. Im Berichtszeitraum erzielte der Galileo Vietnam Fonds (USD BC) eine Preissteigerung von 14,20% und lag damit knapp hinter dem VanEck Vietnam ETF, welcher eine Rendite von 15,06% erzielte.

Im Jahr 2023 setzte Vietnams Wirtschaft ihren Erholungskurs nach der Pandemie fort. Aufgrund globaler Marktherausforderungen erlebte das Land zunächst ein moderates Wachstumstempo. Das Jahr begann mit einem bescheidenen BIP-Anstieg von 3,30% im ersten Quartal. Im Verlauf des Jahres nahm die wirtschaftliche Entwicklung Fahrt auf und erreichte ein durchschnittliches BIP-Wachstum von 5,05% für das gesamte Jahr. Die Regierung priorisierte die makroökonomische Stabilität und reagierte präzise auf den Inflationsdruck zu Jahresbeginn. Dank einem sinkenden Verbraucherpreisindex (CPI) und einer rückläufigen Kerninflation fand die State Bank of Vietnam (SBV) Spielraum die Geldpolitik zu lockern und die Zinsen zu senken. Die Wirtschaft und Politik bewältigte auch signifikante Hürden im Unternehmensanleihenmarkt, welche im Niedrigzinsjahr davor aufkamen, nachdem Bedenken über eine zu hohe Verschuldung und eines ungenügenden Risikomanagements sprunghaft angestiegen waren. Die strengeren Vorschriften der SBV betrafen vor allem die Industrie- und Baubranche, welche für ihr Wachstum traditional eher eine höhere Verschuldung aufweisen. Mit der Einführung breiterer Liquiditätsunterstützung und tieferen Zinssätzen begannen diese Sektoren sich im Laufe des Jahres zu erholen und das Wirtschaftswachstum anzukurbeln. Öffentliche Investitionen, insbesondere in Technologie, erneuerbare Energien und Infrastruktur, verzeichneten ein robustes Wachstum von über 20%, was das Wirtschaftswachstum zusätzlich erheblich vorantrieb. Der politische und wirtschaftliche Fokus auf Technologie, Energie und Infrastruktur half nicht nur die Erholung voranzutreiben, sondern positioniert Vietnam auch langfristig und stärkt damit die Wettbewerbsfähigkeit des Landes. Diese Massnahmen sollten langfristig zu einem erhöhten Wirtschaftswachstum führen.

Seit dem 1. Quartal 2023 erhöhten wir unsere Allokation im Energiesektor sowie im Öl- & Gassektor, welche positiv zu unserer Performance im 2023 beigetragen hat. Ab dem 2. Quartal 2023 begannen wir zusätzlich damit unsere Beteiligungen an Immobilien- und Industrieparkentwicklern zu erhöhen. Gestützt auf die expansivere Geldpolitik (vier separate Zinssenkungen) der SBV sowie weiteren Fördermassnahmen der Regierung verbesserte sich die Stimmung unter Kleinanlegern (die ca. 90% der Handelsliquidität ausmachen) signifikant, was zur eingangs erwähnten Marktrally von Mai bis August führte. Anschliessend durchlief der Markt im 3. Quartal eine gesunde Korrektur. Dies ist vor allem darauf zurückzuführen, dass die Fundamentaldaten noch nicht mit der optimistischen Stimmung der Investoren mithalten konnten. Die expansive Geldpolitik brauchte etwas länger, um sich in einer höheren Wirtschaftswachstumsrate zu manifestieren. Wir erwarteten aber weiterhin eine gesunde Erholung der Realwirtschaft und wurden aufgrund der Korrektur der Börse wieder zunehmend optimistisch. Im 4. Quartal haben wir die Liquiditätsquote abgebaut und den Anteil an Finanzwerten (Banken & Broker) am Portfolio erhöht. Der negative Einfluss auf die Gesamtperformance des Fonds kam hauptsächlich von unserer Beteiligung an Firmen im Bereich Konsumgüter, welche aufgrund einer langsamen wirtschaftlichen Erholung und fehlendem Verbrauchervertrauen schwächer als erwartet abschnitten.

Wir betrachten den Ausblick für vietnamesische Aktien für das Jahr 2024 sowohl aus technischer als auch aus fundamentaler Sicht als optimistisch.

- 1) Die lockere Geldpolitik zusammen mit unterstützenden fiskalpolitischen Massnahmen sollte die staatlichen Ausgaben und das Verbrauchervertrauen steigern.
- 2) Im Verlauf des Jahres 2023 haben wir Nettoabflüsse von ausländischen Investoren aus dem vietnamesischen Aktienmarkt beobachtet. Wir erwarten, dass sich dieser Trend aufgrund eines sinkenden globalen Zinsniveaus, kontinuierlich starker FDI-Zuflüsse und hoher Erwartungen an das wirtschaftliche Wachstum und damit verbundenen Gewinnentwicklung umkehren wird.
- 3) Die Aktienbewertungen bleiben attraktiv. Obwohl Vietnam die stärksten BIP-Wachstumsprognosen in Südostasien hat, handelt der VN Index Ende Januar 2024 zu einem 12-monatigen Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10. Der Durchschnitt über die letzten zehn Jahre lag bei 12,5 und damit 25% höher.

Strassen, im Januar 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.

Galileo[©] - Vietnam Fund

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

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

Derzeit bestehen bei dem Teilfonds Galileo-Vietnam Fund die folgenden aktiven Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen.

	I USD	BC USD	I EUR ¹⁾	N USD ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2JHUY	A2JHUZ	A3DNKS	A3ERY9
ISIN-Code:	LU1807297715	LU1807297988	LU2486431294	LU2657619503
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	EUR	USD

Geografische Länderaufteilung ³⁾

Vietnam	93,33 %
Wertpapiervermögen	93,33 %
Bankguthaben ⁴⁾	5,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ³⁾

Immobilienmanagement & Entwicklung	17,78 %
Investitionsgüter	14,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,22 %
Groß- und Einzelhandel	7,19 %
Versorgungsbetriebe	5,70 %
Energie	5,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,85 %
Transportwesen	4,60 %
Banken	4,16 %
Immobilien	2,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,22 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,41 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,13 %
Wertpapiervermögen	93,33 %
Bankguthaben ⁴⁾	5,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilsklasse I EUR wurde am 20. Juli 2023 aufgelegt.

²⁾ Die Anteilsklasse N USD wurde am 28. September 2023 aufgelegt.

³⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Galileo® - Vietnam Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

I USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2021	21,32	74.107	3.874,85	287,66
31.12.2022	18,51	85.385	3.549,27	216,76
31.12.2023	24,21	97.782	3.116,51	247,56

BC USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2021	62,82	207.731	-10.372,44	302,40
31.12.2022	51,52	226.073	4.553,35	227,89
31.12.2023	69,80	268.174	8.096,31	260,26

Entwicklung seit Auflegung

I EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
20.07.2023 ¹⁾	Auflegung	-	-	167,19	150,00 ²⁾
31.12.2023	0,47	2.932	475,42	160,97	145,63 ³⁾

N USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
28.09.2023 ⁴⁾	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2023	4,25	29.130	4.066,80	145,93

¹⁾ Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 21. Juli 2023 statt.

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 20. Juli 2023: 1 USD = 0,8972 EUR

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9047 EUR

⁴⁾ Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 29. September 2023 statt.

Galileo® - Vietnam Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	USD
Wertpapiervermögen	92.130.143,25
(Wertpapiereinstandskosten: USD 91.917.490,73)	
Bankguthaben ¹⁾	5.782.918,82
Zinsforderungen	33.687,34
Dividendenforderungen	20.206,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.052.674,00
	99.019.629,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-142.243,32
Sonstige Passiva ²⁾	-151.293,21
	-293.536,53
Netto-Teilfondsvermögen	98.726.093,06

Zurechnung auf die Anteilklassen

I USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.207.024,71 USD
Umlaufende Anteile	97.781,763
Anteilwert	247,56 USD

BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	69.796.283,45 USD
Umlaufende Anteile	268.174,093
Anteilwert	260,26 USD

I EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	471.958,45 USD
Umlaufende Anteile	2.932,000
Anteilwert	160,97 USD
Anteilwert	145,63 EUR ³⁾

N USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.250.826,45 USD
Umlaufende Anteile	29.130,000
Anteilwert	145,93 USD

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9047 EUR

Galileo® - Vietnam Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total USD	I USD USD	BC USD USD	I EUR USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.027.814,10	18.507.741,37	51.520.072,73	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	205.339,01	51.691,52	145.678,24	-1.471,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-11.587,04	-5.357,25	-6.513,30	760,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.409.364,16	6.153.885,80	39.713.102,54	475.578,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.654.321,26	-3.037.374,27	-31.616.790,92	-156,07
Realisierte Gewinne	3.423.791,57	721.010,03	2.698.809,34	122,02
Realisierte Verluste	-1.275.141,27	-306.973,58	-940.625,24	-2.927,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.142.186,88	1.594.487,78	5.358.468,12	14.191,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.458.646,91	527.913,31	2.924.081,94	-14.139,29
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	98.726.093,06	24.207.024,71	69.796.283,45	471.958,45

	N USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	9.440,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-476,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.066.797,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	3.850,18
Realisierte Verluste	-24.615,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	175.039,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	20.790,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.250.826,45

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	I USD Stück	BC USD Stück	I EUR Stück	N USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.384,813	226.072,978	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	25.267,461	161.334,002	2.933,000	29.130,000
Zurückgenommene Anteile	-12.870,511	-119.232,887	-1,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	97.781,763	268.174,093	2.932,000	29.130,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Galileo® - Vietnam Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total USD	I USD USD	BC USD USD	I EUR USD
Erträge				
Dividenden	1.782.119,72	425.351,06	1.343.217,49	2.023,35
Bankzinsen ¹⁾	262.039,41	57.265,08	203.391,55	187,26
Ertragsausgleich	-10.089,14	35.967,10	-51.296,68	3.097,31
Erträge insgesamt	2.034.069,99	518.583,24	1.495.312,36	5.307,92
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen ¹⁾	-631,33	-157,14	-474,18	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.445.896,92	-341.674,59	-1.101.343,74	-2.375,85
Verwahrstellenvergütung	-53.267,99	-12.502,18	-40.261,02	-74,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.187,28	-8.722,80	-28.113,04	-51,99
Taxe d'abonnement	-48.631,86	-11.337,71	-36.796,43	-69,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41.183,95	-9.803,23	-31.106,55	-50,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.976,23	-1.389,06	-4.582,30	-4,84
Register- und Transferstellenvergütung	-4.007,30	-941,09	-3.023,85	-5,86
Staatliche Gebühren	-11.796,41	-2.945,20	-8.783,55	-9,05
Gründungskosten ²⁾	-3.348,63	-708,48	-2.640,15	0,00
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-198.479,26	-46.100,39	-150.319,29	-280,01
Aufwandsausgleich	21.676,18	-30.609,85	57.809,98	-3.857,65
Aufwendungen insgesamt	-1.828.730,98	-466.891,72	-1.349.634,12	-6.779,41
Ordentlicher Nettoertrag	205.339,01	51.691,52	145.678,24	-1.471,49
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	126.774,08			
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,99	1,99	1,04 ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

⁴⁾ Für den Zeitraum 21. Juli 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis 31. Dezember 2023.

Galileo© - Vietnam Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Galileo - Vietnam Fund N USD USD
Erträge	
Dividenden	11.527,82
Bankzinsen ¹⁾	1.195,52
Ertragsausgleich	2.143,13
Erträge insgesamt	14.866,47
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-502,74
Verwahrstellenvergütung	-430,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-299,45
Taxe d'abonnement	-428,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-223,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	-36,50
Staatliche Gebühren	-58,61
Gründungskosten ²⁾	0,00
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-1.779,57
Aufwandsausgleich	-1.666,30
Aufwendungen insgesamt	-5.425,73
Ordentlicher Nettoertrag	9.440,74
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	0,13 ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

⁴⁾ Für den Zeitraum 29. September 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis 31. Dezember 2023.

Galileo® - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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	0	0	790.400	66.000,0000	2.151.191,35	2,18
VN000000KSB3	Binh Duong Minerals and Construction JSC	VND	1.000.000	500.000	1.500.000	26.750,0000	1.654.638,87	1,68
VN000000BWE8	Binh Duong Water Environment JSC	VND	100.000	0	1.200.000	41.200,0000	2.038.762,51	2,07
VN000000BMP5	Binh Minh Plastics JSC	VND	0	316.000	400.000	104.300,0000	1.720.412,05	1,74
VN000000CTD4	Coteccons Construction JSC	VND	280.400	0	1.121.600	68.800,0000	3.182.105,80	3,22
VN000000DXG7	Dat Xanh Group JSC	VND	4.500.000	1.233.491	4.000.000	19.350,0000	3.191.751,98	3,23
VN000000DIG8	Development Investment Construction Corporation	VND	0	0	74	26.750,0000	81,63	0,00
VN000000DMC9	Domesco Medical Import Export JSC	VND	0	0	53.250	57.500,0000	126.262,86	0,13
VN000000DPR0	Dong Phu Rubber JSC	VND	508.749	0	1.017.498	31.600,0000	1.325.894,05	1,34
VN000000HDG0	HaDo JSC	VND	140.000	0	700.000	27.600,0000	796.700,88	0,81
VN000000HT12	Hatien 1 Cement Joint Stock Co.	VND	1.700.000	856.440	2.000.000	12.000,0000	989.690,54	1,00
VN000000HPG4	Hoa Phat Group Joint Stock Co.	VND	1.600.000	0	3.060.000	27.950,0000	3.526.885,94	3,57
VN000000KDH2	Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	1.701.662	0	3.018.285	31.400,0000	3.908.211,60	3,96
VN000000KBC7	Kinh Bac City Development Share Holding Corporation	VND	1.500.000	901.266	2.500.000	31.750,0000	3.273.195,27	3,32
VN000000LIX6	Lix Detergent JSC	VND	0	0	190.000	51.500,0000	403.505,08	0,41
VN000000MSN4	MASAN Group Corporation	VND	0	0	60.000	67.000,0000	165.773,17	0,17
VN000000MBB5	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	15	1	111	18.650,0000	85,37	0,00
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corporation	VND	2.298.100	0	3.350.778	42.800,0000	5.913.949,35	5,99
VN000000NCT3	Noibai Cargo Terminal Services JSC	VND	0	0	81.720	88.200,0000	297.224,85	0,30
VN000000OCB9	Orient Commercial Joint Stock Bank	VND	4.698.500	1.000.000	7.495.500	13.300,0000	4.110.933,25	4,16
VN000000PC11	PC1 Group JSC	VND	800.000	1.390.337	800.000	28.800,0000	950.102,92	0,96
VN000000PVD2	PetroVietnam Drilling & Well Services PJC	VND	4.200.000	2.200.000	2.000.000	28.300,0000	2.334.020,18	2,36
VN000000DPM1	Petrovietnam Fertilizer and Chemical Joint Stock Co.	VND	0	0	389.994	33.300,0000	535.538,05	0,54
VN000000GAS3	PetroVietnam Gas JSC	VND	214.000	0	284.000	75.500,0000	884.206,02	0,90
VN000000POW7	Petrovietnam Power Corporation	VND	2.500.000	4.300.000	4.000.000	11.250,0000	1.855.669,76	1,88
VN000000PVS0	PetroVietnam Technical Services Corporation	VND	0	1.600.000	1.893.700	38.000,0000	2.967.446,87	3,01
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	0	0	333.333	86.000,0000	1.182.129,18	1,20
VN000000PTB0	Phu Tai JSC	VND	500.000	455.571	900.000	59.000,0000	2.189.690,31	2,22
VN000000PHR1	Phuoc Hoa Rubber JSC	VND	0	0	1.340.000	49.700,0000	2.746.308,77	2,78
VN000000REE2	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VND	46.643	0	357.597	56.800,0000	837.587,87	0,85

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

Galileo® - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vietnam (Fortsetzung)								
VN000000SSI1	Sai Gon Securities Inc. [Cong ty Co Phan Chung Khoan Sai Gon]	VND	1.500.000	0	1.500.066	32.800,0000	2.028.954,87	2,06
VN000000SAB4	Saigon Beer Alcohol Beverage Corporation	VND	340.000	0	680.000	63.000,0000	1.766.597,61	1,79
VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corporation	VND	0	0	934.250	71.900,0000	2.770.002,58	2,81
VN000000SZC9	Sonadezi Chau Duc Shareholding Co.	VND	532.000	0	1.392.000	44.600,0000	2.560.131,48	2,59
VN000000SZL0	Sonadezi Long Thanh Shareholding Company	VND	58.645	1	175.933	36.400,0000	264.080,83	0,27
VN000000AST6	Taseco Air Services JSC	VND	100.000	0	847.000	50.500,0000	1.763.855,34	1,79
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VND	0	250.000	600.000	67.600,0000	1.672.577,01	1,69
VN000000GVR1	Vietnam Rubber Group Ltd.	VND	2.800.000	0	2.800.000	21.200,0000	2.447.834,59	2,48
VN000000CTR4	Viettel Construction JSC	VND	250.000	427.050	900.000	91.800,0000	3.407.009,67	3,45
VN000000VRE6	Vincom Retail JSC	VND	0	630.000	1.500.000	23.300,0000	1.441.236,84	1,46
VN000000VIC9	Vingroup Joint Stock Company	VND	450.000	0	1.537.499	44.600,0000	2.827.729,59	2,86
VN000000VHC1	Vinh Hoan Corporation	VND	700.000	0	1.067.200	74.400,0000	3.274.213,00	3,32
VN000000VHM0	Vinhomes JSC	VND	600.000	0	1.523.000	43.200,0000	2.713.137,64	2,75
VN000000VND7	VNDirect Securities Corporation	VND	4.000.000	1.000.072	3.000.000	22.250,0000	2.752.576,81	2,79
							86.949.894,19	88,09
Börsengehandelte Wertpapiere							86.949.894,13	88,09
Nicht notierte Wertpapiere								
Vietnam								
VNMIRDYG2318	Dat Xanh Group JSC BZR 15.01.24	VND	4.000.000	0	4.000.000	1.225,0000	202.061,82	0,20
VN000000QNS5	Quang Ngai Sugar JSC	VND	700.000	500.000	1.700.000	45.800,0000	3.210.721,05	3,25
VN000000VTP8	Viettel Post JSC	VND	203.270	248.861	753.270	56.900,0000	1.767.466,19	1,79
							5.180.249,06	5,24
Nicht notierte Wertpapiere							5.180.249,06	5,24
Aktien, Anrechte und Genussscheine							92.130.143,25	93,33
Wertpapiervermögen							92.130.143,25	93,33
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							5.782.918,82	5,86
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							813.030,99	0,81
Netto-Teilfondsvermögen in USD							98.726.093,06	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Galileo® - Vietnam Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9047
Vietnam Dong	VND	1	24.250,0045

Bericht zum Geschäftsverlauf

Unsere Anlagestrategie verfolgt einen thematischen Ansatz im Bereich Genome Editing. Wir glauben, dass das Einschätzen der Erfolgsaussichten einzelner Unternehmen in diesem Bereich fehleranfällig ist und sowohl zu verpassten Gelegenheiten als auch zu Cluster Risiken führen kann. Um diesem Risiko entgegenzuwirken, beabsichtigen wir ein diversifiziertes Portfolio mit 40-60 Einzeltiteln zu halten. Dadurch wollen wir einerseits eine ausreichende Marktabdeckung sicherstellen und andererseits genügend Diversifikation bieten, um die erhöhte Volatilität bei Investitionen in Unternehmen in frühen Entwicklungsphasen auszugleichen. Darüber hinaus schließen wir Unternehmen aus, bei denen wir finanzielle, bilanzielle oder Governance Probleme identifizieren. Wir legen keinen spezifischen Fokus auf ein bestimmtes medizinisches Gebiet wie Onkologie oder Hämatologie und setzen keine Beschränkungen bezüglich der Marktkapitalisierung.

Der Grossteil unserer Investitionen konzentriert sich auf Unternehmen in frühen Entwicklungsphasen, oft noch vor der klinischen Prüfung. Diese Firmen müssen zahlreiche Forschungs- und Regulierungshürden überwinden, um kommerziellen Erfolg zu erzielen. Da Umsätze, Gewinn und Cashflows erst in der (weiteren) Zukunft erwartet werden können, sind die Investitionen langfristiger Natur und haben den Charakter eines Long Duration Assets. Das Jahr 2023 war größtenteils von einer Fortsetzung des starken globalen Zinsaufwärtstrends geprägt, was für langfristige Anlagen sehr nachteilig ist. Diese Entwicklung hatte bis zur Zinswende Ende Oktober einen stark negativen Einfluss auf unser Portfolio. Parallel zu sinkenden Zinsen im US Dollar waren die letzten zwei Monate des Jahres von einer starken und schnellen Erholungsphase gekennzeichnet. Der Galileo – Biotech Innovation Fund (USD S) schloss 2023 mit einer negativen Performance von -6.93% ab.

Bezüglich der Forschung war 2023 aus unserer Sicht ein erfolgreiches Jahr. Mehrere Unternehmen in unserem Portfolio meldeten Durchbrüche, es wurden diverse Kooperationsabkommen mit großen Pharmaunternehmen geschlossen. Ebenfalls wurde eines unserer Investments von einem großen Pharmaunternehmen übernommen (Gracel Biotechnologies hat im Dezember ein Übernahmeangebot von Astra Zeneca angenommen). Wir sind der Meinung, dass dies ein deutliches Zeichen dafür ist, dass die zugrundeliegende Technologie die Zukunft der Medizin prägen wird.

Wir gehen davon aus, dass die Bewertungsrisiken mittlerweile vollständig berücksichtigt sind. Viele unserer Unternehmen haben Sparmaßnahmen ergriffen und ihre Forschungspipelines gestrafft. Weiter erwarten wir, dass die Zentralbanken 2024 eher weniger restriktiv agieren werden als in der nahen Vergangenheit. Unser Portfolio würde davon profitieren. Für die nahe Zukunft rechnen wir mit weiteren Fusionen und Übernahmen, da große Pharmaunternehmen danach streben werden, vielversprechende Pipelines zu erwerben, bevor deren Bewertungen zu stark ansteigen.

Die post-COVID Situation beeinträchtigt unsere Unternehmen weiterhin kaum, da sich der Grossteil unserer Investitionen weiterhin in der präklinischen Phase befindet und daher kaum Auswirkungen auf Produktion, Vertriebskanäle oder Einnahmen zu verzeichnen sind.

Strassen, im Januar 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	IM USD	S USD	BC USD
WP-Kenn-Nr.:	A3DKV6	A2QCCS	A2QCCL
ISIN-Code:	LU2472219562	LU2226245095	LU2226244361
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	71,42 %
Cayman-Inseln	11,86 %
Vereinigtes Königreich	7,08 %
Schweiz	2,72 %
Frankreich	2,01 %
Deutschland	1,76 %
Niederlande	1,47 %
Wertpapiervermögen	98,32 %
Bankguthaben ²⁾	1,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	98,32 %
Wertpapiervermögen	98,32 %
Bankguthaben ²⁾	1,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

S USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2021	2,68	23.178	3.362,56	115,68
31.12.2022	1,38	21.282	-136,98	64,69
31.12.2023	0,94	15.660	-323,17	60,21

BC USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2021	34,66	298.250	44.048,11	116,20
31.12.2022	35,58	544.260	15.975,74	65,37
31.12.2023	36,69	599.412	2.881,36	61,21

Entwicklung seit Auflegung

IM USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.05.2022 ¹⁾	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2022	0,58	3.960	594,00	145,53
31.12.2023	0,53	3.960	0,00	134,59

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	USD
Wertpapiervermögen	37.526.374,17
(Wertpapiereinstandskosten: USD 60.498.456,45)	
Bankguthaben ²⁾	688.764,95
Zinsforderungen	16.002,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.197,50
Sonstige Aktiva ³⁾	1.811,25
	38.248.150,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-52.799,00
Sonstige Passiva ⁴⁾	-29.956,47
	-82.755,47
Netto-Teilfondsvermögen	38.165.394,89

¹⁾ Stichtag der ersten Nettoinventarwertberechnung der Anteilklasse.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit Prüfungskosten und Taxe d'Abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Zurechnung auf die Anteilklassen

IM USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	532.962,29 USD
Umlaufende Anteile	3.960,000
Anteilwert	134,59 USD

S USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	942.868,34 USD
Umlaufende Anteile	15.660,000
Anteilwert	60,21 USD

BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.689.564,26 USD
Umlaufende Anteile	599.412,052
Anteilwert	61,21 USD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total USD	IM USD USD	S USD USD	BC USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.531.161,42	576.312,22	1.376.645,79	35.578.203,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.732,79	-8.298,43	-8.814,30	-133.620,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.565,60	0,00	-1.928,63	10.494,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.369.470,84	0,00	37.416,00	4.332.054,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.811.280,36	0,00	-360.588,92	-1.450.691,44
Realisierte Gewinne	852.354,64	12.989,04	27.964,18	811.401,42
Realisierte Verluste	-3.164.980,12	-48.142,39	-106.400,66	-3.010.437,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.058.163,89	41.775,22	75.748,92	2.940.639,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.527.328,23	-41.673,37	-97.174,04	-2.388.480,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	38.165.394,89	532.962,29	942.868,34	36.689.564,26

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	IM USD Stück	S USD Stück	BC USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.960,000	21.282,000	544.259,544
Ausgegebene Anteile	0,000	648,000	81.849,213
Zurückgenommene Anteile	0,000	-6.270,000	-26.696,705
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.960,000	15.660,000	599.412,052

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total USD	IM USD USD	S USD USD	BC USD USD
Erträge				
Dividenden	-18.573,58	-283,00	-627,65	-17.662,93
Bankzinsen ¹⁾	37.237,05	549,76	1.136,56	35.550,73
Sonstige Erträge	3.059,83	42,85	80,61	2.936,37
Ertragsausgleich	433,56	0,00	-42,03	475,59
Erträge insgesamt	22.156,86	309,61	547,49	21.299,76
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen ¹⁾	-595,18	-9,02	-19,95	-566,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-39.945,51	-6.749,24	-7.357,54	-25.838,73
Verwahrstellenvergütung	-27.229,61	-408,40	-870,55	-25.950,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.028,77	-300,14	-638,84	-19.089,79
Taxe d'abonnement	-16.598,02	-247,79	-524,02	-15.826,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.218,62	-286,39	-600,66	-18.331,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.236,74	-33,85	-73,22	-2.129,67
Register- und Transferstellenvergütung	-2.497,76	-37,55	-79,46	-2.380,75
Staatliche Gebühren	-10.923,66	-165,54	-363,98	-10.394,14
Gründungskosten ²⁾	-802,05	-11,42	-25,22	-765,41
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-23.814,57	-358,70	-779,01	-22.676,86
Aufwandsausgleich	-8.999,16	0,00	1.970,66	-10.969,82
Aufwendungen insgesamt	-172.889,65	-8.608,04	-9.361,79	-154.919,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.732,79	-8.298,43	-8.814,30	-133.620,06
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	7.290,78			
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,69	1,04	0,44

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG1996C1006	Carsgen Therapeutics Holdings	HKD	0	0	320.000	6,3800	261.297,69	0,68
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corporation	HKD	0	0	200.000	19,7800	506.315,47	1,33
US38406L1035	Gracell Biotechnologies Inc. ADR	USD	80.000	0	315.573	9,9300	3.133.639,89	8,21
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	0	0	88.056	7,1200	626.958,72	1,64
							4.528.211,77	11,86
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	6.371	105,7200	673.542,12	1,76
							673.542,12	1,76
Frankreich								
US15117K1034	Collectis ADR	USD	20.000	0	226.071	3,3900	766.380,69	2,01
							766.380,69	2,01
Niederlande								
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	0	0	48.899	4,2800	209.287,72	0,55
NL0010696654	uniQure N.V.	USD	0	0	51.363	6,8300	350.809,29	0,92
							560.097,01	1,47
Schweiz								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.154	64,3000	1.038.702,20	2,72
							1.038.702,20	2,72
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00773U1088	Adverum Biotechnologies Inc.	USD	150.000	0	693.035	0,7560	523.934,46	1,37
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc.	USD	0	0	61.356	3,2700	200.634,12	0,53
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	2.000	0	6.000	195,7100	1.174.260,00	3,08
US03940C1009	Arcellx Inc.	USD	0	12.603	50.000	56,8800	2.844.000,00	7,45
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	15.000	31,0000	465.000,00	1,22
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc.	USD	0	0	27.902	29,4300	821.155,86	2,15
US09609G1004	Bluebird Bio Inc.	USD	0	0	169.610	1,4100	239.150,10	0,63
US1167941087	Bruker Corporation	USD	0	0	9.000	73,8000	664.200,00	1,74
US1420381089	Caribou Biosciences Inc.	USD	0	0	126.234	5,8800	742.255,92	1,94
US15673T1007	Century Therapeutics Inc.	USD	60.000	0	124.867	3,1000	387.087,70	1,01
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	USD	10.000	0	68.451	10,3500	708.467,85	1,86
US31189P1021	Fate Therapeutics Inc.	USD	40.000	0	83.102	3,9400	327.421,88	0,86
US37148K1007	Generation Bio Co.	USD	100.000	0	203.759	1,8200	370.841,38	0,97
US38870X1046	Graphite Bio Inc.	USD	60.000	0	297.944	2,6600	792.531,04	2,08
US4380831077	Homology Medicines Inc.	USD	0	0	303.679	0,5754	174.736,90	0,46
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	USD	0	0	20.409	31,7700	648.393,93	1,70
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc.	USD	40.000	0	115.464	8,5800	990.681,12	2,60
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	4.000	2.500	18.407	127,7600	2.351.678,32	6,16

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US55083R1041	Lyell Immunopharma Inc.	USD	100.000	0	200.000	2,1100	422.000,00	1,11
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	0	0	7.084	98,7900	699.828,36	1,83
US68217N1054	Omega Therapeutics Inc.	USD	100.000	0	175.000	3,1000	542.500,00	1,42
US7027121000	Passage Bio Inc.	USD	150.000	0	412.283	1,0100	416.405,83	1,09
US73730P1084	Poseida Therapeutics Inc.	USD	80.000	0	318.303	3,4800	1.107.694,44	2,90
US74019P1084	Precision Biosciences Inc.	USD	0	0	436.317	0,3699	161.393,66	0,42
US74168J1016	Prime Medicine Inc.	USD	40.000	0	40.000	9,5500	382.000,00	1,00
US75901B1070	Regenxbio Inc.	USD	0	0	31.559	18,5400	585.103,86	1,53
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	59.900	30,9000	1.850.910,00	4,85
US7995661045	Sana Biotechnology Inc.	USD	0	0	90.188	4,3500	392.317,80	1,03
US8006771062	Sangamo Therapeutics Inc.	USD	0	0	171.085	0,5990	102.479,92	0,27
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	1.500	7.790	8.492	97,7800	830.347,76	2,18
US86150R1077	Stoke Therapeutics Inc.	USD	30.000	0	59.980	5,4000	323.892,00	0,85
US87990A1060	TENAYA THERAPEUTICS Inc.	USD	0	0	128.982	3,3900	437.248,98	1,15
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	0	0	12.000	48,2700	579.240,00	1,52
US92539P1012	Verve Therapeutics Inc.	USD	0	0	53.211	14,9500	795.504,45	2,08
US9290331084	Vor Biopharma Inc.1	USD	0	0	126.726	2,6000	329.487,60	0,86
US92915B1061	Voyager Therapeutics Inc.	USD	0	0	130.580	8,8100	1.150.409,80	3,01
US9013841070	2seventy bio Inc.	USD	0	0	55.378	4,5800	253.631,24	0,66
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	0	0	70.000	21,0100	1.470.700,00	3,85
							27.259.526,28	71,42
Vereinigtes Königreich								
US00653A1079	Adaptimmune Therapeutics Plc. ADR	USD	0	0	382.553	0,6901	263.999,83	0,69
US05280R1005	Autolus Therapeutics Ltd. ADR	USD	100.000	0	100.000	6,6300	663.000,00	1,74
US91864C1071	Barinthus Biotherapeutics Plc. ADR	USD	0	0	107.914	3,6200	390.648,68	1,02
GB00BDFBVT43	Oxford Biomedica Plc.	GBP	0	0	138.275	2,1750	384.116,31	1,01
US82686Q1013	Silence Therapeutics Plc. ADR	USD	5.448	0	58.645	17,0200	998.137,90	2,62
							2.699.902,72	7,08
Börsengehandelte Wertpapiere							37.526.362,79	98,32
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
GB00B9GTXM62	Silence Therapeutics Plc.	GBP	0	0	2	4,4536	11,38	0,00
							11,38	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							11,38	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							37.526.374,17	98,32
Wertpapiervermögen							37.526.374,17	98,32
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							688.764,95	1,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-49.744,23	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen in USD							38.165.394,89	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7830
Euro	EUR	1	0,9006
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,8133

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Galileo („der 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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg, 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. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 12. September 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

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 20. 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 Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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. Galileo – Vietnam Fund:

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Freitag, welcher ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist und mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“), berechnet. Sofern es sich bei diesem Freitag um einen Feiertag handelt, erfolgt die Berechnung am darauffolgenden Bankarbeitstag. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“). Weitere Einzelheiten zur Berechnung des Anteilwertes sind insbesondere in Artikel 6 des Verwaltungsreglements festgelegt.

Galileo – Biotech Innovation Fund:

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“). Weitere Einzelheiten zur Berechnung des Anteilwertes sind insbesondere in Artikel 6 des Verwaltungsreglements festgelegt.

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 den 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.

Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, werden unter Zugrundelegung des um 10.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des Bewertungstages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

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.

Für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund bestimmt der Anhang des Verkaufsprospekts folgende spezifische Regelung:

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 Bewertungstages bewertet.

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.

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. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, werden unter Zugrundelegung des um 10.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des Bewertungstages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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 Devisenkurs 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

7. Im Rahmen der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 29. Dezember 2023 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Galileo - Biotech Innovation Fund, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (28. Dezember 2023; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 29. Dezember 2023) bewertet. Unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per 29. Dezember 2023 ermittelt sich für den Galileo - Biotech Innovation Fund aufgrund von Marktbewegungen ein Bewertungsunterschied von USD 897.726,41 der einen signifikanten Einfluss in Höhe von 2,35% des Netto-Teilfondsvermögens darstellt.

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, 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.

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 luxemburgischen 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 Anteilinhabern 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 insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellegebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode

$$\text{TER} = \frac{\text{angewandt: Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen jeweiligen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwas performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des (Teil-) Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern zählen.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen 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.

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVAT

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamttrisiko der verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Haltedauer) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzte sich zusammen aus 100% MSCI Vietnam Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im einen Mindestwert von 37,16%, einen Höchstwert von 52,82% sowie einen Durchschnittswert von 46,35% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Approach für den Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Galileo - Biotech Innovation Fund der Commitment Approach verwendet.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 12. September 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage von vier neuen Anteilklassen „N USD“, „BC EUR“, „BC CHF“ und „I CHF“ in dem Teilfonds Galileo – Vietnam Fund,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

14.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 12. SEPTEMBER 2023)

Anteilklassen I USD, I EUR, I CHF (noch nicht aktiv) des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund:

Der Fondsmanager erhält für die Anteilklassen I USD und I EUR eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip), jedoch insgesamt höchstens bis zu 3% des Durchschnittswerts des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 5% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Anteilklasse IP USD (noch nicht aktiv) und RP USD (noch nicht aktiv) des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation:

Der Fondsmanager erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Auflösung des Teilfonds ist möglich.

Die für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr tatsächlich angefallene Performancevergütung werden für die jeweilige Anteilklasse auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens berechnet.

Tatsächlich angefallene Performancevergütung im Berichtsjahr 2023 für die Teilfonds Galileo - Vietnam Fund und Galileo - Biotech Innovation Funds:

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 ist auf Ebene des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund, Anteilklasse I USD und I EUR, keine Performancevergütung angefallen (Performancevergütung auf Basis des durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens jeweils 0%). Für den Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Funds bestanden im Berichtszeitraum keine aktiven Anteilklassen, für die eine Performance Fee vorgesehen ist.

15.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Die beiden Teilfonds Galileo – Biotech Innovation Fund und Galileo – Vietnam Fund ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Galileo
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Galileo („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Galileo und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig -, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 8. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,69 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

2.) 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 Geschäftsjahr 2023 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

3.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Verwaltungsreglements, der Basisinformationsblätter für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum des Fonds sind kostenlos per Post oder E-Mail beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Valorenummern:

Teilfondsname - Anteilklasse	Valorenummer
Galileo - Vietnam Fund I USD	41644550
Galileo - Vietnam Fund BC USD	41644582
Galileo - Vietnam Fund I EUR	119438633
Galileo - Vietnam Fund N USD	128661458
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD	57726646
Galileo - Biotech Innovation Fund S USD	57726649
Galileo - Biotech Innovation Fund BC USD	57726635

c) Total Expense Ratio (TER)

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

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

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfonds	Schweizer TER mit Performance-Fee	Schweizer TER ohne Performance-Fee	Schweizer Performance-Fee
Galileo - Vietnam			
Anteilklasse I USD	1,99	1,99	--
Anteilklasse BC USD	1,99	1,99	--
Anteilklasse I EUR	2,41*	2,41*	--
Anteilklasse N USD	0,52*	0,52*	--
Galileo - Biotech Innovation Fund			
Anteilklasse IM USD	1,69	1,69	--
Anteilklasse S USD	1,04	1,04	--
Anteilklasse BC USD	0,44	0,44	--

* Hochgerechnet für den Zeitraum 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)**Wertentwicklung in Prozent***

Stand: 31. Dezember 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Galileo - Vietnam Fund BC USD seit 29.06.2018	LU1807297988 A2JHUZ	USD	0,15%	14,21%	31,78%	---
Galileo - Vietnam Fund I EUR seit 20.07.2023	LU2486431294 A3DNKS	EUR	-5,45% ¹⁾	---	---	---
Galileo - Vietnam Fund I USD seit 29.06.2018	LU1807297715 A2JHUY	USD	0,16%	14,21%	27,92%	---
Galileo - Vietnam Fund N USD seit 28.09.2023	LU2657619503 A3ERY9	USD	0,47% ¹⁾	---	---	---

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Galileo - Biotech Innovation Fund BC USD seit 31.03.2021	LU2226244361 A2QCCL	USD	4,19%	-6,36%	-59,19% ¹⁾	---
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD seit 31.05.2022	LU2472219562 A3DKV6	USD	3,55%	-7,52%	-10,27% ¹⁾	---
Galileo - Biotech Innovation Fund S USD seit 31.03.2021	LU2226245095 A2QCCS	USD	3,89%	-6,92%	-59,86% ¹⁾	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode; entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Fund & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021))

¹⁾ Stichtag der ersten Nettoinventarwertberechnung der Anteilklasse

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode; entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Fund & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021))

d) Hinweise für Anleger

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

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Vorstands

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummeler
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Audit S.à r.l.*

39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 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

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zusätzliche Angaben für Anleger in Liechtenstein

Vertriebsstelle

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Zahlstelle

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

