

# 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 2024

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

**IPC**concept

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	6
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	12
Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	15
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	16
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	16
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024	Seite	26
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	32
Zusätzliche Erläuterungen (Ungeprüft)	Seite	35
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	38

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 Jahresbericht 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 2024

	USD
Wertpapiervermögen	123.336.549,11
(Wertpapiereinstandskosten: USD 146.564.888,06)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	8.397.103,83
Zinsforderungen	22.678,30
Dividendenforderungen	335.401,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	257.268,43
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.002,57
	<b>132.350.003,58</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-828.496,15
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-192.926,19
	<b>-1.021.422,34</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>131.328.581,24</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	136.891.487,95
Ordentlicher Nettoertrag	416.663,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.782,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.816.743,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.178.018,69
Realisierte Gewinne	7.868.710,70
Realisierte Verluste	-11.019.878,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.179.495,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.648.404,77
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>131.328.581,24</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	USD
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.372.574,77
Bankzinsen	195.723,51
Ertragsausgleich	-36.290,12
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.532.008,16</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-2.711,04
Performancevergütung	-2.050,79
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.564.759,12
Verwahrstellenvergütung	-88.983,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-62.751,77
Taxe d'abonnement	-70.743,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-67.824,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.974,07
Register- und Transferstellenvergütung	-8.685,08
Staatliche Gebühren	-18.382,78
Gründungskosten	-808,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-258.177,33
Aufwandsausgleich	34.507,97
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.115.344,66</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>416.663,50</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### Rückblick und aktuelle Lage

Der vietnamesische Aktienmarkt durchlebte ein turbulentes Jahr, geprägt von internen und externen Einflüssen. Zu den wichtigsten internen Treibern zählten umfangreiche legislative Reformen, die darauf abzielen, wirtschaftliche Prozesse zu verbessern, sowie die Unsicherheiten rund um die Neubesetzung politisch zentraler Positionen. Extern wirkten sich die Zinspolitik der US-Notenbank und die Wahlen in den USA in unterschiedlichen Umfängen auf den Markt aus.

Zu Beginn des Jahres erwies sich der Bankensektor als vielversprechend. Ein Rückgang des Anteils der Non-Performing Loans (NPL) führte zu verbesserten Bilanzen und einer höheren Profitabilität aufgrund tieferer Abschreibungen. Im weiteren Verlauf des Frühjahrs zogen der Konsum- und der Industriesektor nach, wobei insbesondere Industrieparks für eine gute Rendite in unserem Portfolio sorgten. Diese Entwicklung wurde in den ersten Monaten des Jahres zusätzlich durch eine erhöhte tägliche Marktliquidität von rund 1 Milliarde USD unterstützt. Das erste Quartal schloss mit dem höchsten Q1 GDP-Wachstum (+5.7%) im Vergleich (YoY) über fünf Jahre ab.

Zu Beginn des zweiten Quartals erlitten die Märkte einen Dämpfer, wobei der Immobiliensektor die stärkste Korrektur verzeichnete. Die tägliche Marktliquidität sank auf etwa 700 Millionen. Zeitgleich trat der damalige Präsident aufgrund seiner Verwicklung in einen Korruptionsfall zurück und hinterließ ein Machtvakuum. Die innenpolitischen Turbulenzen sorgten bei Investoren für Zurückhaltung, was durch internationalen Währungsdruck zusätzlich verschärft wurde. Obwohl das zweite Quartal mit einer negativen Performance endete, outperformte der Galileo-Vietnam Fund seinen Vergleichsindex (VanEck Vietnam ETF), getrieben durch die Allokation im IT- und Energiesektor.

Die vorsichtige Stimmung sowie Abverkäufe ausländischer Investoren zogen sich über den Sommer hinweg, obwohl sich die tägliche Marktliquidität allmählich erholte. Mitte des Jahres übernahm der neu gewählte Präsident To Lam zusätzlich das Amt des damaligen Generalsekretärs der Kommunistischen Partei Vietnams, der an einer schweren Krankheit litt und kurz darauf verstarb. To Lam gilt als vielversprechender Politiker und Befürworter expansiver Wirtschaftspläne. Nun im Sattel der mächtigsten Führungsposition Vietnams gab er das Amt des Präsidenten frei, was einer Machtkonzentration entgegenwirkte und von uns positiv bewertet wird.

Zu Beginn des letzten Quartals folgten Zinssenkungen der FED, die wiederum von ähnlichen Maßnahmen Chinas begleitet wurden. Zusätzlich gab Vietnam bekannt, die Umsetzung der Non-Prefunding Solution (NPS) voranzutreiben, um sich für eine Hochstufung auf Emerging-Market-Status gemäß FTSE zu qualifizieren. Diese positiven Neuigkeiten wurden durch die Wahl Trumps zum nächsten US-Präsidenten vorerst gedämpft. Viele Investoren waren unsicher über die Einführung und Erhöhung von Einfuhrzöllen, welche sich potenziell negativ auf die Produktion und den Export von Gütern auswirken könnten. Wir teilen diese Meinung nicht und betrachten das eingepreiste Risiko ausländischer Investoren als übertrieben. Nichtsdestotrotz setzten internationale Investoren nach Trumps Wahlsieg und den angekündigten Zöllen für gewisse Länder, ihre Abverkäufe fort.

### Marktsituation

Die vietnamesische Wirtschaft verzeichnete 2024 ein starkes Wachstum, das BIP stieg um 7,1%. Dieses Ergebnis wurde durch ein robustes Wachstum im Industrie- und Bausektor (+8,2%) und im Dienstleistungssektor (+7,4%) angetrieben. Auch die Exporte und Importe verzeichneten mit einem Anstieg von 14,3 % bzw. 16,7 % im Vergleich zum Vorjahr ein gesundes Wachstum. Der Tourismus erlebte einen deutlichen Aufschwung: Die internationalen Ankünfte stiegen im Jahresvergleich um 39,5 % auf 17,6 Millionen und erreichten damit 97,6 % des Niveaus vor der Pandemie. Ankünfte aus China erholten sich erst auf 64,4 %, währenddessen andere Märkte mit 113,5 % das Niveau vor der Pandemie übertrafen. Im Vergleich zum Vorjahr gingen die Auszahlungen für öffentliche Investitionen um 8,7 % auf 78,1 % des Jahresplans zurück, wobei wir jedoch eine deutliche Beschleunigung der Ausgaben in der zweiten Jahreshälfte sahen, was wir als sehr positiv bewerten. Langfristige Indikatoren wie die Auszahlungen für ausländische Direktinvestitionen (FDI) erreichten 25,4 Milliarden USD (+9,4 % gegenüber dem Vorjahr, was eine der höchsten Wachstumsraten seit 2022 markierte). Ein leichter Rückgang der FDI-Zusagen um 3 % ist sehr wahrscheinlich auf die Unsicherheiten nach der Wahl Trumps zurückzuführen.

Insgesamt zeigte der vietnamesische Markt 2024 eine bemerkenswerte Anpassungsfähigkeit. Trotz globaler und lokaler Herausforderungen erwies sich die Wirtschaft als widerstandsfähig. Gestützt wird dies durch staatliche Initiativen wie der Non-Prefunding Solution, diverse Fortschritte beim Ausbau der Infrastruktur (wie beispielsweise die Fertigstellung der neuen Metro-Linie in Ho Chi Minh City) und den kontinuierlichen Ausbau bilateraler Handelsbeziehungen.

### Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des Fonds war 2024 stark auf sektorale Chancen und qualitative Verbesserungen in der Portfoliozusammensetzung fokussiert. Sektoruell haben wir uns vom Immobiliensektor, der zu Beginn des Jahres unsere größte Allokation darstellte, etwas wegbewegt. Neu gehören der Industriesektor, der Finanzsektor und Gebrauchsgüter zu unseren drei größten Sektorallokationen im Portfolio. Auf Einzeltitelebene verzeichneten wir während der Berichtsperiode folgende Highlights:

- **IT-Sektor:** Wir haben unsere Positionen in der FPT Corporation, dem führenden Anbieter von IT-Dienstleistungen in Vietnam, weiter ausgebaut. Das Unternehmen, das bereits seit langem den japanischen IT-Markt dominiert, gewinnt zunehmend Projekte in den USA. Durch die Partnerschaft mit NVIDIA, mit der gemeinsam ein F&E-Zentrum in Vietnam aufgebaut wird, hat sich FPT langfristig eine führende Position in der Technologieentwicklung in der Region gesichert.

# Galileo© - Vietnam Fund

- **Konsumgüter:** Mobile World zeigte eine beeindruckende Performance. Das auf den Vertrieb von Technologieprodukten spezialisierte Unternehmen hat erfolgreich seinen Geschäftsbereich im Lebensmittelsektor restrukturiert, was den Aktienkurs beflügelte. Die moderne Lebensmittelbranche wächst in Vietnam rasant und stellt eine vielversprechende Investition für Mobile World dar.
- **Industrie-Sektor:** Wir investieren in verschiedene Unternehmen, die von ausländischen Direktinvestitionen profitieren, indem sie Industriezonen samt passender Infrastruktur für Unternehmen bereitstellen. Darüber hinaus investieren wir in Transportunternehmen, die sowohl vom starken Exportwachstum des Landes als auch von der rasch zunehmenden Binnenhandelsaktivität profitieren.

## Ausblick

Mit Blick auf 2025 erwarten wir, dass sich die wirtschaftliche Dynamik in Vietnam fortsetzen wird. Der Immobilienmarkt hat sich gegen Ende 2024 etwas von den negativen Schlagzeilen erholt, was sich allerdings noch nicht merklich in den Kursen niedergeschlagen hat und weiterhin Kurspotenzial bietet. Weiter wurden bedeutende regulatorische Reformen eingeführt, die darauf abzielen, Abwicklungsprozesse und Preissetzung stärker an die Marktbedingungen anzupassen. Vietnam bietet zudem klare Wettbewerbsvorteile für die Produktion von Industrie- und Konsumgütern, was weiterhin einen starken Zufluss ausländischer Investitionen begünstigen dürfte. Auch wenn dieser Sektor durch die Politik der neuen US-Regierung einen gewissen Gegenwind erleben könnte, verfügt die vietnamesische Regierung über ausreichend Spielraum, um die Wirtschaft bei Bedarf zu stimulieren. Darüber hinaus hat die Regierung ehrgeizige Ziele formuliert, darunter ein jährliches Wirtschaftswachstum von 7 % und die Steigerung des BIP pro Kopf von derzeit knapp 4.500 USD auf 7.500 USD bis 2030.

Wir bleiben optimistisch und planen, unsere Allokationen in wachstumsstarke Bereiche wie Technologie, Finanzdienstleistungen und Konsumgüter auszubauen. Gleichzeitig wird die Entwicklung der öffentlichen Investitionen aufmerksam verfolgt, da diese eine wesentliche Rolle für die langfristige Wettbewerbsfähigkeit Vietnams spielen werden.

Strassen, im Januar 2025

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 2024 - 31. Dezember 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	I USD	BC USD	I EUR	N USD
WP-Kenn-Nr.:	A2JHUY	A2JHUZ	A3DNKS	A3ERY9
ISIN-Code:	LU1807297715	LU1807297988	LU2486431294	LU2657619503
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	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 <sup>1)</sup>

Vietnam	93,63 %
Wertpapiervermögen	93,63 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investitionsgüter	13,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,87 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	11,27 %
Banken	10,66 %
Groß- und Einzelhandel	8,76 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,77 %
Transportwesen	6,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,06 %
Versorgungsbetriebe	5,51 %
Hardware & Ausrüstung	4,98 %
Energie	3,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,30 %
Immobilien	1,64 %
Wertpapiervermögen	93,63 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.12.2022	18,51	85.385	3.549,27	216,76
31.12.2023	24,21	97.782	3.116,51	247,56
31.12.2024	20,69	78.403	-4.958,46	263,83

### BC USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2022	51,52	226.073	4.553,35	227,89
31.12.2023	69,80	268.174	8.096,31	260,26
31.12.2024	74,22	267.616	-83,75	277,34

## Entwicklung seit Auflegung

### I EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
20.07.2023 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	167,19	150,00 <sup>2)</sup>
31.12.2023	0,47	2.932	475,42	160,97	145,63 <sup>3)</sup>
31.12.2024	0,64	3.781	151,01	169,99	163,25 <sup>4)</sup>

### N USD

Datum	Netto- Teil-fondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
28.09.2023 <sup>5)</sup>	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2023	4,25	29.130	4.066,80	145,93
31.12.2024	4,48	28.353	-123,94	157,87

<sup>1)</sup> Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 21. Juli 2023 statt.

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

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

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9603 EUR

<sup>5)</sup> Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 29. September 2023 statt.

# Galileo® - Vietnam Fund

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	USD
Wertpapiervermögen	93.634.180,02
(Wertpapiereinstandskosten: USD 82.805.429,68)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	6.343.605,87
Zinsforderungen	870,66
Dividendenforderungen	335.401,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	250.779,41
	<b>100.564.837,30</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-375.902,44
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-163.629,36
	<b>-539.531,80</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>100.025.305,50</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### I USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.685.060,22 USD
Umlaufende Anteile	78.403,213
Anteilwert	263,83 USD

### BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.221.427,40 USD
Umlaufende Anteile	267.615,997
Anteilwert	277,34 USD

### I EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	642.799,38 USD
Umlaufende Anteile	3.781,364
Anteilwert	169,99 USD
Anteilwert	163,25 EUR <sup>3)</sup>

### N USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.476.018,50 USD
Umlaufende Anteile	28.353,000
Anteilwert	157,87 USD

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9603 EUR

# Galileo® - Vietnam Fund

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total USD	I USD USD	BC USD USD	I EUR USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	98.726.093,06	24.207.024,71	69.796.283,45	471.958,45
Ordentlicher Nettoertrag	330.045,72	57.100,33	198.541,47	-4.164,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.047,46	-793,18	2.379,97	1.778,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.805.686,34	3.088.651,53	10.486.972,99	641.874,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.820.834,93	-8.047.113,85	-10.570.727,35	-490.864,88
Realisierte Gewinne	3.275.565,77	712.978,71	2.384.780,00	21.515,40
Realisierte Verluste	-7.915.395,74	-1.762.777,86	-5.739.317,15	-36.629,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.198.218,87	943.395,82	3.053.693,94	13.147,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.417.878,95	1.486.594,01	4.608.820,08	24.184,77
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100.025.305,50</b>	<b>20.685.060,22</b>	<b>74.221.427,40</b>	<b>642.799,38</b>

	N USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.250.826,45
Ordentlicher Nettoertrag	78.568,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.682,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	588.187,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-712.128,85
Realisierte Gewinne	156.291,66
Realisierte Verluste	-376.670,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	187.981,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	298.280,09
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.476.018,50</b>

## 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	97.781,763	268.174,093	2.932,000	29.130,000
Ausgegebene Anteile	11.819,012	37.933,000	3.795,309	3.763,000
Zurückgenommene Anteile	-31.197,562	-38.491,096	-2.945,945	-4.540,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>78.403,213</b>	<b>267.615,997</b>	<b>3.781,364</b>	<b>28.353,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Galileo® - Vietnam Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total USD	I USD USD	BC USD USD	I EUR USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.189.097,79	472.260,26	1.603.123,09	12.358,96
Bankzinsen <sup>1)</sup>	116.147,78	25.965,41	84.190,74	617,06
Ertragsausgleich	-45.507,04	-30.811,50	-10.054,45	1.604,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.259.738,53</b>	<b>467.414,17</b>	<b>1.677.259,38</b>	<b>14.580,88</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-2.711,04	-567,03	-2.000,57	-15,26
Performancevergütung	-2.050,79	0,00	0,00	-2.050,79
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.521.422,18	-346.334,59	-1.161.159,39	-10.787,76
Verwahrstellenvergütung	-57.624,41	-12.547,13	-42.066,43	-327,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.605,86	-8.840,32	-29.643,53	-231,01
Taxe d'abonnement	-51.705,10	-11.262,08	-37.741,80	-294,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-48.545,98	-10.297,08	-35.652,66	-283,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.877,86	-611,54	-2.112,80	-16,70
Register- und Transferstellenvergütung	-4.375,71	-1.018,58	-3.121,70	-33,84
Staatliche Gebühren	-12.140,29	-2.843,86	-8.689,42	-63,10
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-223.093,17	-47.596,31	-164.204,09	-1.258,81
Aufwandsausgleich	37.459,58	31.604,68	7.674,48	-3.383,13
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.929.692,81</b>	<b>-410.313,84</b>	<b>-1.478.717,91</b>	<b>-18.745,86</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>330.045,72</b>	<b>57.100,33</b>	<b>198.541,47</b>	<b>-4.164,98</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>118.619,07</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>2,00</b>	<b>2,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,35</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

# Galileo® - Vietnam Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	N USD
	USD
<b>Erträge</b>	
Dividenden	101.355,48
Bankzinsen <sup>1)</sup>	5.374,57
Ertragsausgleich	-6.245,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>100.484,10</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-128,18
Performancevergütung	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.140,44
Verwahrstellenvergütung	-2.683,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.891,00
Taxe d'abonnement	-2.406,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.313,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-136,82
Register- und Transferstellenvergütung	-201,59
Staatliche Gebühren	-543,91
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-10.033,96
Aufwandsausgleich	1.563,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-21.915,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>78.568,90</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,49</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Galileo® - Vietnam Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vietnam</b>								
VN000000ACV6	Airports Corporation of Vietnam	VND	0	0	790.400	125.800,0000	3.903.132,90	3,90
VN000000ACB8	Asia Commercial Bank [VietNam]	VND	1.000.000	0	1.000.000	25.400,0000	997.055,84	1,00
VN000000KSB3	Binh Duong Minerals and Construction JSC	VND	750.000	0	2.250.000	19.000,0000	1.678.115,64	1,68
VN000000BWE8	Binh Duong Water Environment JSC	VND	168.000	0	1.368.000	46.950,0000	2.521.200,94	2,52
VN000000BMP5	Binh Minh Plastics JSC	VND	0	200.000	200.000	132.700,0000	1.041.805,59	1,04
VN000000CTD4	Coteccons Construction JSC	VND	0	0	1.121.600	68.800,0000	3.029.090,20	3,03
VN000000DXG7	Dat Xanh Group JSC	VND	800.000	0	4.800.000	15.800,0000	2.977.036,03	2,98
VN000000DPR0	Dong Phu Rubber JSC	VND	0	0	1.017.498	38.700,0000	1.545.718,11	1,55
VN000000FPT1	FPT Corporation	VND	844.000	0	844.000	150.500,0000	4.986.142,81	4,98
VN000000HPG4	Hoa Phat Group Joint Stock Co.	VND	1.306.000	1.066.000	3.300.000	26.750,0000	3.465.161,60	3,46
VN000000VCB4	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	VND	1.110.000	0	1.110.000	92.000,0000	4.008.635,54	4,01
VN000000KDH2	Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	301.828	0	3.320.113	36.150,0000	4.711.366,97	4,71
VN000000KBC7	Kinh Bac City Development Share Holding Corporation	VND	850.000	0	3.350.000	27.250,0000	3.583.414,78	3,58
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corporation	VND	0	1.150.778	2.200.000	61.000,0000	5.267.909,22	5,27
VN000000OCB9	Orient Commercial Joint Stock Bank	VND	1.100.000	4.245.500	4.350.000	11.000,0000	1.878.311,89	1,88
VN000000PC11	PC1 Group JSC	VND	120.000	0	920.000	22.750,0000	821.589,72	0,82
VN000000PVD2	PetroVietnam Drilling & Well Services PJC	VND	0	1.000.000	1.000.000	23.700,0000	930.323,76	0,93
VN000000PVS0	PetroVietnam Technical Services Corporation	VND	0	0	1.893.700	34.000,0000	2.527.410,95	2,53
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	580.000	0	913.333	97.500,0000	3.495.582,30	3,49
VN000000PTB0	Phu Tai JSC	VND	0	0	900.000	65.100,0000	2.299.901,65	2,30
VN000000PHR1	Phuoc Hoa Rubber JSC	VND	0	0	1.340.000	52.800,0000	2.777.310,83	2,78
VN000000REE2	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VND	53.640	1	411.236	67.000,0000	1.081.562,69	1,08
VN000000SSI1	Sai Gon Securities Inc. [Cong ty Co Phan Chung Khoan Sai Gon]	VND	2.530.020	1	4.030.085	26.450,0000	4.184.327,31	4,18
VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corporation	VND	0	0	934.250	83.900,0000	3.076.881,95	3,08
VN000000SZC9	Sonadezi Chau Duc Shareholding Co.	VND	600.000	992.000	1.000.000	41.700,0000	1.636.898,77	1,64
VN000000AST6	Taseco Air Services JSC	VND	0	0	847.000	55.400,0000	1.841.954,68	1,84
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VND	600.000	0	1.200.000	63.300,0000	2.981.746,53	2,98
VN000000VTP8	Viettel Post JSC	VND	0	123.270	630.000	136.000,0000	3.363.297,03	3,36
VN000000VHC1	Vinh Hoan Corporation	VND	563.440	280.640	1.350.000	71.500,0000	3.789.008,48	3,79
VN000000VND7	VNDirect Securities Corporation	VND	750.000	0	3.750.000	12.750,0000	1.876.839,86	1,88
							<b>82.278.734,57</b>	<b>82,27</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>82.278.734,57</b>	<b>82,27</b>

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

# Galileo® - Vietnam Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vietnam</b>								
VN000000HDB1	Ho Chi Minh City Development JSC Commercial Bank	VND	4.600.000	1.000.000	3.600.000	26.650,0000	3.766.044,79	3,77
VN000000POW7	Petrovietnam Power Corporation	VND	0	0	4.000.000	12.150,0000	1.907.752,52	1,91
VN000000GVR1	Vietnam Rubber Group Ltd.	VND	0	800.000	2.000.000	30.550,0000	2.398.429,61	2,40
VN000000CTR4	Viettel Construction JSC	VND	0	220.000	680.000	123.000,0000	3.283.218,53	3,28
							<b>11.355.445,45</b>	<b>11,36</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>11.355.445,45</b>	<b>11,36</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>93.634.180,02</b>	<b>93,63</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>93.634.180,02</b>	<b>93,63</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>6.343.605,87</b>	<b>6,34</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>47.519,61</b>	<b>0,03</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>							<b>100.025.305,50</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

# Galileo® - Vietnam Fund

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9603
Vietnam Dong	VND	1	25.475,0024

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### Anlagepolitik

Unsere Anlagestrategie verfolgt einen thematischen Ansatz im Bereich Genome Editing. Wir sind der Überzeugung, dass die Einschätzung der Erfolgsaussichten einzelner Unternehmen in diesem Bereich mit erheblichen Unsicherheiten verbunden ist. Dies kann sowohl zu verpassten Chancen als auch zu Cluster-Risiken führen. Um diesen Risiken entgegenzuwirken, halten wir ein diversifiziertes Portfolio mit 40 bis 60 Einzeltiteln. Dadurch möchten wir einerseits eine breite Marktabdeckung gewährleisten und andererseits durch ausreichende Diversifikation die erhöhte Volatilität bei Investitionen in Unternehmen in frühen Entwicklungsphasen ausgleichen. Zusätzlich schließen wir Unternehmen aus, bei denen wir finanzielle, bilanzielle oder Governance Probleme feststellen. Innerhalb des Genome-Editing-Universums konzentrieren wir uns auf Anwendungen in den Bereichen Gentherapie, Geneditierung und Zelltherapie.

Der Großteil der Unternehmen befindet sich in frühen Entwicklungsstadien und steht häufig noch vor der klinischen Prüfung. Diese Firmen müssen zahlreiche Forschungs- und Regulierungshürden überwinden, um kommerziellen Erfolg zu erzielen. Da Umsätze, Gewinne und Cashflows erst in ferner Zukunft zu erwarten sind, handelt es sich bei diesen Investitionen um langfristig angelegte Engagements mit dem Charakter eines Long-Duration-Assets. In diesem von Volatilität geprägten Sektor sind viele Unternehmen auf langfristige Finanzierungszyklen angewiesen.

### Rückblick und aktuelle Lage

Das Jahr begann positiv für den Fonds, mit mehreren starken Monaten, in denen eine teilweise Entkopplung des Marktes vom erhöhten Zinsumfeld zu erfreulichen Ergebnissen bei unseren Holdings führte. Diese Dynamik wurde jedoch durch die vorsichtige Haltung der Investoren gedämpft, die von Unsicherheiten über mögliche Zinssenkungen der Federal Reserve (FED) und anhaltendem Inflationsdruck geprägt war.

In der Jahresmitte herrschte etwas mehr Optimismus, da die FED schrittweise Zinssenkungen umsetzte. Diese Entwicklung hatte jedoch durch die bereits erwähnte Entkopplung des Biotech-Sektors vom Zinsumfeld keinen übermäßig positiven Einfluss auf unseren Fonds. Gegen Jahresende verschlechterte sich das Umfeld erneut. Ursachen dafür waren erneute geopolitische Spannungen, Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Präsidentschaftswahlen in den USA sowie Ängste vor einem möglichen wirtschaftlichen Abschwung.

### Marktsituation

Der Galileo - Biotech Innovation Fund hat sich in diesem Jahr als stark stimmungsgelassen erwiesen. Die wichtigsten Katalysatoren für Wachstum bleiben Meldungen über Fortschritte aus klinischen Studien sowie bahnbrechende Entwicklungen in Therapien. Ergänzend wirken sich auch Übernahmeankündigungen positiv aus, wie etwa im Fall von Poseida Therapeutics durch Roche im November, was zu erheblichen Kurssteigerungen führte. Diese stimmungsgelassene Marktdynamik führte letztlich zu einer negativen Jahresperformance des Galileo - Biotech Innovation Funds (USD S) von 23,73%.

### Ausblick

Das Jahr 2024 war, wie schon das Jahr zuvor, geprägt von Sparmaßnahmen und einer verstärkten Fokussierung der Forschungspipelines. Darüber hinaus gab es im Jahr 2024 einige Rekapitalisierungsaktivitäten, die den „Cash Runway“ vieler Unternehmen verlängern konnten. Die von uns erwartete Entspannung bei langfristigen Zinsen hat sich jedoch nicht materialisiert; US-amerikanische und globale Zinsen in entwickelten Märkten blieben hoch. Unser Portfolio könnte von zukünftigen möglichen Zinssenkungen profitieren.

Für die nahe Zukunft rechnen wir mit einer steigenden Anzahl Fusionen und Übernahmen, da große Pharmaunternehmen weiterhin angewiesen sind vielversprechende Pipelines zu erwerben, bevor deren Bewertungen zu stark ansteigen.

Strassen, im Januar 2025

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<sup>©</sup> - Biotech Innovation Fund

Jahresbericht  
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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	RM USD
WP-Kenn-Nr.:	A3DKV6	A2QCCS	A2QCCL	A3DJAC
ISIN-Code:	LU2472219562	LU2226245095	LU2226244361	LU2462149217
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	USD	USD

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	73,22 %
Vereinigtes Königreich	6,19 %
Deutschland	4,50 %
Niederlande	4,20 %
Cayman-Inseln	3,67 %
Schweiz	2,07 %
Frankreich	1,02 %
Wertpapiervermögen	94,87 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,43 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	94,87 %
Wertpapiervermögen	94,87 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,43 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

# Galileo© - Biotech Innovation Fund

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### IM USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2022	0,58	3.960	594,00	145,53
31.12.2023	0,53	3.960	0,00	134,59
31.12.2024	0,40	3.960	0,00	101,99

### S USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2022	1,38	21.282	-136,98	64,69
31.12.2023	0,94	15.660	-323,17	60,21
31.12.2024	0,69	15.030	-34,06	45,92

### BC USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2022	35,58	544.260	15.975,74	65,37
31.12.2023	36,69	599.412	2.881,36	61,21
31.12.2024	30,20	642.875	2.665,43	46,97

## Entwicklung seit Auflegung

### RM USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
08.03.2024	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2024	0,01	150	22,50	93,62

# Galileo<sup>©</sup> - Biotech Innovation Fund

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	USD
Wertpapiervermögen	29.702.369,09
(Wertpapiereinstandskosten: USD 63.759.458,38)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.053.497,96
Zinsforderungen	21.807,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.489,02
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.002,57
	<b>31.785.166,28</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-452.593,71
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-29.296,83
	<b>-481.890,54</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>31.303.275,74</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### IM USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	403.862,68 USD
Umlaufende Anteile	3.960,000
Anteilwert	101,99 USD

### S USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	690.228,48 USD
Umlaufende Anteile	15.030,000
Anteilwert	45,92 USD

### BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.195.141,68 USD
Umlaufende Anteile	642.874,990
Anteilwert	46,97 USD

### RM USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.042,90 USD
Umlaufende Anteile	150,000
Anteilwert	93,62 USD

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Taxe d'abonnement.

# Galileo<sup>©</sup> - Biotech Innovation Fund

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total USD	IM USD USD	S USD USD	BC USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.165.394,89	532.962,29	942.868,34	36.689.564,26
Ordentlicher Nettoertrag	86.617,78	-5.148,49	-3.077,77	95.001,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.265,31	0,00	-88,79	-6.176,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.011.056,67	0,00	22.996,00	5.965.560,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.357.183,76	0,00	-57.055,90	-3.300.127,86
Realisierte Gewinne	4.593.144,93	60.970,53	106.593,65	4.424.430,25
Realisierte Verluste	-3.104.482,45	-41.510,28	-72.276,62	-2.989.953,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.018.723,29	-26.875,15	-45.151,55	-1.945.226,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.066.283,72	-116.536,22	-204.578,88	-8.737.930,39
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>31.303.275,74</b>	<b>403.862,68</b>	<b>690.228,48</b>	<b>30.195.141,68</b>

	RM USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-157,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.500,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	1.150,50
Realisierte Verluste	-741,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.469,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.238,23
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>14.042,90</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	IM USD Stück	S USD Stück	BC USD Stück	RM USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.960,000	15.660,000	599.412,052	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	400,000	102.053,982	150,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-1.030,000	-58.591,044	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.960,000</b>	<b>15.030,000</b>	<b>642.874,990</b>	<b>150,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Galileo© - Biotech Innovation Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total USD	IM USD USD	S USD USD	BC USD USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	183.476,98	2.503,68	4.441,45	176.440,50
Bankzinsen <sup>1)</sup>	79.575,73	1.039,35	1.835,16	76.670,85
Ertragsausgleich	9.216,92	0,00	-248,98	9.465,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>272.269,63</b>	<b>3.543,03</b>	<b>6.027,63</b>	<b>262.577,25</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-43.336,94	-6.840,72	-6.178,25	-30.081,84
Verwahrstellenvergütung	-31.358,92	-412,36	-728,69	-30.206,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.145,91	-291,09	-514,23	-21.332,27
Taxe d'abonnement	-19.038,73	-250,92	-443,53	-18.337,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.278,83	-252,74	-444,99	-18.574,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.096,21	-14,43	-25,34	-1.055,94
Register- und Transferstellenvergütung	-4.309,37	-61,90	-107,52	-4.139,40
Staatliche Gebühren	-6.242,49	-83,14	-145,89	-6.011,88
Gründungskosten <sup>2)</sup>	-808,68	-10,84	-18,50	-779,33
Sonstige Aufwendungen <sup>3)</sup>	-35.084,16	-473,38	-836,23	-33.767,31
Aufwandsausgleich	-2.951,61	0,00	337,77	-3.289,38
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-185.651,85</b>	<b>-8.691,52</b>	<b>-9.105,40</b>	<b>-167.575,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>86.617,78</b>	<b>-5.148,49</b>	<b>-3.077,77</b>	<b>95.001,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>		<b>20.978,22</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,69</b>	<b>1,04</b>	<b>0,44</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

<sup>3)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Galileo© - Biotech Innovation Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	RM USD
	USD
<b>Erträge</b>	
Dividenden	91,35
Bankzinsen <sup>1)</sup>	30,37
Ertragsausgleich	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>121,72</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-236,13
Verwahrstellenvergütung	-11,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8,32
Taxe d'abonnement	-6,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,50
Register- und Transferstellenvergütung	-0,55
Staatliche Gebühren	-1,58
Gründungskosten <sup>2)</sup>	-0,01
Sonstige Aufwendungen <sup>3)</sup>	-7,24
Aufwandsausgleich	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-279,59</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-157,87</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,60 <sup>3)</sup></b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

<sup>3)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Galileo® - Biotech Innovation Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG1996C1006	Carsgen Therapeutics Holdings	HKD	0	0	320.000	8,3900	345.910,77	1,11
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corporation	HKD	0	0	200.000	9,9000	255.104,04	0,81
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	0	0	88.056	6,2100	546.827,76	1,75
							<b>1.147.842,57</b>	<b>3,67</b>
<b>Deutschland</b>								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	6.000	0	12.371	113,9500	1.409.675,45	4,50
							<b>1.409.675,45</b>	<b>4,50</b>
<b>Frankreich</b>								
US15117K1034	Collectis ADR	USD	0	0	226.071	1,4100	318.760,11	1,02
							<b>318.760,11</b>	<b>1,02</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	82.761	0	131.660	3,1700	417.362,20	1,33
NL0010696654	uniQure N.V.	USD	0	0	51.363	17,5000	898.852,50	2,87
							<b>1.316.214,70</b>	<b>4,20</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.154	40,0200	646.483,08	2,07
							<b>646.483,08</b>	<b>2,07</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00773U2078	Adverum Biotechnologies Inc.	USD	69.304	1	69.303	4,8000	332.654,40	1,06
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc.	USD	107.066	0	168.422	2,1900	368.844,18	1,18
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	6.000	237,9700	1.427.820,00	4,56
US03940C1009	Arcellx Inc.	USD	0	14.200	35.800	79,0800	2.831.064,00	9,04
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	15.000	18,9600	284.400,00	0,91
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc.	USD	0	0	27.902	26,5900	741.914,18	2,37
US09609G2093	Bluebird Bio Inc.	USD	19.463	0	19.463	8,7800	170.885,14	0,55
US12674W1099	Cabaletta Bio Inc.	USD	83.790	0	83.790	2,2900	191.879,10	0,61
US1420381089	Caribou Biosciences Inc.	USD	0	0	126.234	1,6700	210.810,78	0,67
US15673T1007	Century Therapeutics Inc.	USD	0	0	124.867	1,0400	129.861,68	0,41
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	USD	0	0	68.451	1,2100	82.825,71	0,26
US31189P1021	Fate Therapeutics Inc.	USD	57.869	0	140.971	1,6100	226.963,31	0,73
US37148K1007	Generation Bio Co.	USD	109.159	0	312.918	1,0700	334.822,26	1,07
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	USD	0	0	20.409	11,9700	244.295,73	0,78
US4622601007	lovance Biotherapeutics Inc.	USD	0	0	115.464	7,3700	850.969,68	2,72
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	3.120	3.900	17.627	159,2900	2.807.804,83	8,97
US55083R1041	Lyell Immunopharma Inc.	USD	0	0	200.000	0,6500	130.000,00	0,42
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	19.000	0	26.084	40,1300	1.046.750,92	3,34
US64135M1053	Neurogene Inc.	USD	14.445	0	14.445	22,9700	331.801,65	1,06

<sup>1)</sup> 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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US65487U1088	Nkarta Inc.	USD	61.000	0	61.000	2,4100	147.010,00	0,47
US67577C1053	Ocugen Inc.	USD	320.000	0	320.000	0,8456	270.592,00	0,86
US68217N1054	Omega Therapeutics Inc.	USD	0	0	175.000	0,8299	145.232,50	0,46
US7027121000	Passage Bio Inc.	USD	0	0	412.283	0,6570	270.869,93	0,87
US74019P2074	Precision Biosciences Inc.	USD	28.809	1	28.808	4,6500	133.957,20	0,43
US74168J1016	Prime Medicine Inc.	USD	24.663	0	64.663	2,9000	187.522,70	0,60
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.800	0	1.800	712,4000	1.282.320,00	4,10
US75901B1070	Regenxbio Inc.	USD	0	0	31.559	7,4100	233.852,19	0,75
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	59.900	11,7500	703.825,00	2,25
US7995661045	Sana Biotechnology Inc.	USD	0	0	90.188	1,6100	145.202,68	0,46
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	0	0	8.492	121,5000	1.031.778,00	3,30
US86150R1077	Stoke Therapeutics Inc.	USD	43.654	0	103.634	11,0600	1.146.192,04	3,66
US8776191061	Taysha Gene Therapies Inc.	USD	193.394	0	193.394	1,7500	338.439,50	1,08
US87990A1060	TENAYA THERAPEUTICS Inc.	USD	0	0	128.982	1,5000	193.473,00	0,62
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	0	0	12.000	43,4200	521.040,00	1,66
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	3.150	0	3.150	408,7600	1.287.594,00	4,11
US92539P1012	Verve Therapeutics Inc.	USD	0	0	53.211	6,0200	320.330,22	1,02
US9290331084	Vor Biopharma Inc.1	USD	35.582	0	162.308	1,2700	206.131,16	0,66
US92915B1061	Voyager Therapeutics Inc.	USD	0	0	130.580	5,7400	749.529,20	2,39
US9013841070	2seventy bio Inc.	USD	91.322	0	146.700	3,0500	447.435,00	1,43
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	0	0	70.000	5,5500	388.500,00	1,24
							<b>22.897.193,87</b>	<b>73,13</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
US00653A1079	Adaptimmune Therapeutics Plc. ADR	USD	369.905	0	752.458	0,5900	443.950,22	1,42
US05280R1005	Autolus Therapeutics Ltd. ADR	USD	0	0	100.000	2,2600	226.000,00	0,72
US91864C1071	Barinthus Biotherapeutics Plc. ADR	USD	0	0	107.914	1,1000	118.705,40	0,38
GB00BDFBVT43	Oxford Biomedica Plc.	GBP	0	0	138.275	4,2150	733.356,96	2,34
US82686Q1013	Silence Therapeutics Plc. ADR	USD	0	0	58.645	7,1000	416.379,50	1,33
							<b>1.938.392,08</b>	<b>6,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>29.674.561,86</b>	<b>94,78</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
N/A	Q32 Bio Inc. -Escrow Shares-	USD	601.877	0	601.877	0,0462	27.802,50	0,09
							<b>27.802,50</b>	<b>0,09</b>

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

# Galileo® - Biotech Innovation Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>							
GB00B9GTXM62	Silence Therapeutics Plc.	0	0	2	1,8817	4,73	0,00
						<b>4,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>27.807,23</b>	<b>0,09</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genuss-scheine</b>						<b>29.702.369,09</b>	<b>94,87</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>29.702.369,09</b>	<b>94,87</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>2.053.497,96</b>	<b>6,56</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-452.591,31</b>	<b>-1,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>31.303.275,74</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

# Galileo© - Biotech Innovation Fund

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7947
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,7615

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

### 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 1. Januar 2020 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.

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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

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.
7. Im Rahmen der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 31. Dezember 2024 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Galileo - Biotech Innovation Fund, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per 30. Dezember 2024 ermittelt sich für den Galileo - Biotech Innovation Fund aufgrund von Marktbewegungen ein Bewertungsunterschied von EUR - 473 718,59, der einen signifikanten Einfluss in Höhe von 1,51 % des Netto-Teilfondsvermögens darstellt.

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

### 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 luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

Es wird den 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 Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

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. (Etwaige 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

### 8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber 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 DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

### 11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamtrisikoprofil 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 Gesamtrisiko 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.
- **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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

### Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 34,87%, einen Höchstwert von 54,71% sowie einen Durchschnittswert von 41,76% 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 31. März 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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

### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds und seines Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen 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.

## 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 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

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.

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 2024 endende Geschäftsjahr tatsächlich angefallene Performancevergütung wird für die jeweilige Anteilklasse auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens berechnet.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Fondsname	ISIN	Performance Fee	
		in EUR	in %
Galileo - Vietnam - Anteilklasse I USD	LU1807297715	0,00	0,00
Galileo - Vietnam - Anteilklasse BC USD	LU1807297988	0,00	0,00
Galileo - Vietnam - Anteilklasse I EUR	LU2486431294	0,00	0,00
Galileo - Vietnam - Anteilklasse N USD	LU2657619503	0,00	0,00
Galileo - Biotech Innovation Fund - Anteilklasse IM USD	LU2472219562	0,00	0,00
Galileo - Biotech Innovation Fund - Anteilklasse S USD	LU2226245095	0,00	0,00
Galileo - Biotech Innovation Fund - Anteilklasse BC USD	LU2226244361	0,00	0,00



**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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

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

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Galileo und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 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 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des 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 Verwaltungsrat 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.



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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss***

Der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### ***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.

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 Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat 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 einzelner 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 Erläuterungen 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensübersicht 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, 6. März 2025

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 ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 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. Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2023 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik; die Vergütungssysteme 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutungsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

### 3.) 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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### 4.) 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.

### 5.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, der Basisinformationsblätter für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft 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	118788299
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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfonds	Schweizer TER mit Performance-Fee in %	Schweizer TER ohne Performance-Fee in %	Schweizer Performance-Fee in %
<b>Galileo - Vietnam</b>			
Anteilklasse I USD	2,00	2,00	---
Anteilklasse BC USD	2,00	2,00	---
Anteilklasse I EUR	2,65	2,30	0,35
Anteilklasse N USD	0,49	0,49	---
<b>Galileo - Biotech Innovation Fund</b>			
Anteilklasse IM USD	1,69	1,69	---
Anteilklasse S USD	1,04	1,04	---
Anteilklasse BC USD	0,44	0,44	---

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

Stand: 31. Dezember 2024

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	0,01%	6,56%	-8,29%	---
Galileo - Vietnam Fund I EUR seit 17.07.2023	LU2486431294 A3DNKS	EUR	3,06%	12,10%	5,99% <sup>1)</sup>	---
Galileo - Vietnam Fund I USD seit 29.06.2018	LU1807297715 A2JHUY	USD	0,02%	6,57%	-8,28%	---
Galileo - Vietnam Fund N USD seit 29.09.2023	LU2657619503 A3ERY9	USD	0,78%	8,18%	8,69% <sup>1)</sup>	---

**Wertentwicklung in Prozent\***

Stand: 31. Dezember 2024

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	-15,57%	-23,27%	-59,58%	---
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD seit 31.05.2022	LU2472219562 A3DKV6	USD	-16,10%	-24,22%	-32,03% <sup>1)</sup>	---
Galileo - Biotech Innovation Fund RM USD seit 11.03.2024	LU2462149217 A3DJAC	USD	-16,24%	-38,04% <sup>1)</sup>	---	---
Galileo - Biotech Innovation Fund S USD seit 31.03.2021	LU2226245095 A2QCCS	USD	-15,82%	-23,73%	-60,30%	---

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

<sup>1)</sup> seit Auflegung

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 Asset Management Association Switzerland 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 Vertriebsträger 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](http://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

Nikolaus Rummler (bis 30. September 2024)  
Jörg Hügel (seit 30. Januar 2024)  
Felix Graf von Hardenberg (seit 1. Oktober 2024)

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

### PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
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

Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

### Vertreter

### IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36  
CH-8008 Zürich

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### 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

### Zusätzliche Angaben für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für  
Österreich:

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des  
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

