

Galileo

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

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

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 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

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des Galileo	Seite	2
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	10
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	13
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	17
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024	Seite	22
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	29

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. Juni 2024

	USD
Wertpapiervermögen	132.095.043,74
(Wertpapiereinstandskosten: USD 152.280.902,63)	
Bankguthaben ¹⁾	6.840.891,47
Zinsforderungen	39.706,43
Dividendenforderungen	96.293,69
Forderungen aus Absatz von Anteilen	28.728,61
Sonstige Aktiva ²⁾	1.410,22
	139.102.074,16
Sonstige Passiva ³⁾	-194.160,92
	-194.160,92
Netto-Fondsvermögen	138.907.913,24

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	136.891.487,95
Ordentlicher Nettoertrag	46.217,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.803,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.123.054,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.814.874,56
Realisierte Gewinne	4.106.101,21
Realisierte Verluste	-4.013.840,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.658.576,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.085.006,09
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	138.907.913,24

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

USD

Erträge

Dividenden	1.010.712,33
Bankzinsen	112.466,01
Ertragsausgleich	-2.297,92
Erträge insgesamt	1.120.880,42

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-374,39
Performancevergütung	-3.846,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-778.021,40
Verwahrstellenvergütung	-44.801,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.446,84
Taxe d'abonnement	-36.156,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.084,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.633,45
Register- und Transferstellenvergütung	-6.022,59
Staatliche Gebühren	-16.069,44
Gründungskosten ¹⁾	-401,03
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-143.906,62
Aufwandsausgleich	6.101,90
Aufwendungen insgesamt	-1.074.662,69
Ordentlicher Nettoertrag	46.217,73

¹⁾ Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Galileo® - Vietnam Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	EUR	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vietnam	95,45 %
Wertpapiervermögen	95,45 %
Bankguthaben ²⁾	4,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	15,68 %
Immobilienmanagement & Entwicklung	15,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,72 %
Banken	10,14 %
Groß- und Einzelhandel	6,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,12 %
Versorgungsbetriebe	5,68 %
Transportwesen	5,49 %
Energie	5,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,20 %
Hardware & Ausrüstung	3,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,46 %
Immobilien	1,49 %
Wertpapiervermögen	95,45 %
Bankguthaben ²⁾	4,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo® - Vietnam Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

I USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen 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
30.06.2024	22,29	84.496	-3.362,98	263,77

BC USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen 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
30.06.2024	74,74	269.536	418,82	277,30

Entwicklung seit Auflegung

I EUR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
20.07.2023 ⁴⁾	Auflegung	-	-	167,19	150,00 ¹⁾
31.12.2023	0,47	2.932	475,42	160,97	145,63 ²⁾
30.06.2024	0,38	2.214	-115,86	169,40	158,41 ³⁾

N USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. USD	Anteilwert USD
28.09.2023 ⁵⁾	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2023	4,25	29.130	4.066,80	145,93
30.06.2024	4,89	31.188	324,73	156,64

- ¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 20. Juli 2023: 1 USD = 0,8972 EUR
²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9047 EUR
³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2024: 1 USD = 0,9351 EUR
⁴⁾ Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 21. Juli 2023 statt.
⁵⁾ Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 29. September 2023 statt.

Galileo® - Vietnam Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	USD
Wertpapiervermögen	97.690.487,87
(Wertpapiereinstandskosten: USD 90.586.227,36)	
Bankguthaben ¹⁾	4.643.913,95
Zinsforderungen	20.155,86
Dividendenforderungen	96.293,69
	102.450.851,37
Sonstige Passiva ²⁾	-159.698,67
	-159.698,67
Netto-Teilfondsvermögen	102.291.152,70

Zurechnung auf die Anteilklassen

I USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.287.490,48 USD
Umlaufende Anteile	84.496,171
Anteilwert	263,77 USD

BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.743.361,71 USD
Umlaufende Anteile	269.535,997
Anteilwert	277,30 USD

I EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	375.055,04 USD
Umlaufende Anteile	2.214,000
Anteilwert	169,40 USD
Anteilwert	158,41 EUR ³⁾

N USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.885.245,47 USD
Umlaufende Anteile	31.188,000
Anteilwert	156,64 USD

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2024: 1 USD = 0,9351 EUR

Galileo® - Vietnam Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 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 Nettoaufwand	-72.098,62	-22.461,90	-75.333,85	-5.079,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	339,48	1.405,19	610,12	-498,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.124.750,94	2.098.824,93	8.316.073,00	243.279,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.860.038,70	-5.461.808,47	-7.897.248,82	-359.141,61
Realisierte Gewinne	1.925.771,95	441.737,92	1.384.329,96	12.634,80
Realisierte Verluste	-2.445.273,40	-587.837,45	-1.735.703,07	-12.988,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.283.530,49	963.147,95	3.116.616,06	13.164,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.608.077,50	647.457,60	1.837.734,86	11.725,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	102.291.152,70	22.287.490,48	74.743.361,71	375.055,04

	N USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.250.826,45
Ordentlicher Nettoaufwand	30.776,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.177,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	466.573,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-141.839,80
Realisierte Gewinne	87.069,27
Realisierte Verluste	-108.744,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	190.601,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	111.159,38
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.885.245,47

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	8.069,280	30.116,000	1.456,000	3.003,000
Zurückgenommene Anteile	-21.354,872	-28.754,096	-2.174,000	-945,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	84.496,171	269.535,997	2.214,000	31.188,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Galileo® - Vietnam Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total USD	I USD USD	BC USD USD	I EUR USD
Erträge				
Dividenden	827.235,35	191.539,28	594.207,13	3.982,56
Bankzinsen	78.330,07	17.992,41	56.355,58	412,31
Ertragsausgleich	-9.234,01	-14.203,10	4.491,50	-1.079,64
Erträge insgesamt	896.331,41	195.328,59	655.054,21	3.315,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-374,39	-81,64	-273,41	-1,44
Performancevergütung	-3.846,39	0,00	0,00	-3.846,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-755.442,90	-180.417,58	-568.523,84	-4.967,13
Verwahrstellenvergütung	-28.569,88	-6.530,84	-20.577,25	-150,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.125,92	-4.599,62	-14.496,30	-106,15
Taxe d'abonnement	-25.841,29	-5.906,78	-18.612,76	-136,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.690,46	-2.001,13	-6.246,98	-45,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.897,52	-409,35	-1.386,48	-10,84
Register- und Transferstellenvergütung	-2.940,71	-699,93	-2.095,68	-14,70
Staatliche Gebühren	-10.865,52	-2.581,93	-7.744,57	-55,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-118.729,58	-27.359,60	-85.329,17	-638,49
Aufwandsausgleich	8.894,53	12.797,91	-5.101,62	1.578,36
Aufwendungen insgesamt	-968.430,03	-217.790,49	-730.388,06	-8.394,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-72.098,62	-22.461,90	-75.333,85	-5.079,56

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **2,00** **2,01** **2,34** ³⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **2,00** **2,01** **2,34** ³⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-** **-** **-**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024.

Galileo® - Vietnam Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	N USD
	USD
Erträge	
Dividenden	37.506,38
Bankzinsen	3.569,77
Ertragsausgleich	1.557,23
Erträge insgesamt	42.633,38
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-17,90
Performancevergütung	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.534,35
Verwahrstellenvergütung	-1.311,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-923,85
Taxe d'abonnement	-1.185,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-396,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-90,85
Register- und Transferstellenvergütung	-130,40
Staatliche Gebühren	-483,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.402,32
Aufwandsausgleich	-380,12
Aufwendungen insgesamt	-11.856,69
Ordentlicher Nettoaufwand	30.776,69

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,51** ³⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,51** ³⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024.

Galileo® - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vietnam								
VN000000ACV6	Airports Corporation of Vietnam	VND	0	0	790.400	122.000,0000	3.789.993,90	3,71
VN000000KSB3	Binh Duong Minerals and Construction JSC	VND	750.000	0	2.250.000	20.050,0000	1.773.081,28	1,73
VN000000BWE8	Binh Duong Water Environment JSC	VND	168.000	0	1.368.000	45.700,0000	2.457.163,45	2,40
VN000000BMP5	Binh Minh Plastics JSC	VND	0	0	400.000	100.000,0000	1.572.141,89	1,54
VN000000CTD4	Coteccons Construction JSC	VND	0	0	1.121.600	70.100,0000	3.090.208,39	3,02
VN000000DXG7	Dat Xanh Group JSC	VND	800.000	0	4.800.000	16.000,0000	3.018.512,43	2,95
VN000000DPR0	Dong Phu Rubber JSC	VND	0	0	1.017.498	40.900,0000	1.635.643,38	1,60
VN000000FPT1	FPT Corporation	VND	644.000	0	644.000	130.500,0000	3.303.148,72	3,23
VN000000HDG0	HaDo JSC	VND	70.000	0	770.000	28.150,0000	851.924,04	0,83
VN000000HT12	Hatien 1 Cement Joint Stock Co.	VND	0	0	2.000.000	12.800,0000	1.006.170,81	0,98
VN000000HPG4	Hoa Phat Group Joint Stock Co.	VND	306.000	0	3.366.000	28.300,0000	3.743.969,45	3,66
VN000000HDB1	Ho Chi Minh City Development JSC Commercial Bank	VND	4.000.000	0	4.000.000	23.000,0000	3.615.926,35	3,53
VN000000VCB4	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	VND	1.110.000	0	1.110.000	85.200,0000	3.717.015,08	3,63
VN000000KDH2	Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	0	0	3.018.285	36.900,0000	4.377.421,44	4,28
VN000000KBC7	Kinh Bac City Development Share Holding Corporation	VND	850.000	0	3.350.000	29.000,0000	3.818.339,62	3,73
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corporation	VND	0	1.150.778	2.200.000	62.400,0000	5.395.590,98	5,27
VN000000OCB9	Orient Commercial Joint Stock Bank	VND	0	1.995.500	5.500.000	14.100,0000	3.047.990,09	2,98
VN000000PC11	PC1 Group JSC	VND	0	0	800.000	28.750,0000	903.981,59	0,88
VN000000PVD2	PetroVietnam Drilling & Well Services PJC	VND	0	0	2.000.000	28.800,0000	2.263.884,33	2,21
VN000000POW7	Petrovietnam Power Corporation	VND	0	0	4.000.000	14.900,0000	2.342.491,42	2,29
VN000000PVS0	PetroVietnam Technical Services Corporation	VND	0	0	1.893.700	40.600,0000	3.021.822,58	2,95
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	0	0	333.333	95.500,0000	1.251.161,67	1,22
VN000000PTB0	Phu Tai JSC	VND	0	0	900.000	71.100,0000	2.515.033,99	2,46
VN000000PHR1	Phuoc Hoa Rubber JSC	VND	0	0	1.340.000	60.600,0000	3.191.605,26	3,12
VN000000REE2	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VND	53.640	1	411.236	62.600,0000	1.011.805,90	0,99
VN000000SSI1	Sai Gon Securities Inc. [Cong ty Co Phan Chung Khoan Sai Gon]	VND	1.600.000	0	3.100.066	33.950,0000	4.136.589,90	4,04
VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corporation	VND	0	0	934.250	86.000,0000	3.157.863,16	3,09
VN000000SZC9	Sonadezi Chau Duc Shareholding Co.	VND	600.000	992.000	1.000.000	38.750,0000	1.523.012,46	1,49
VN000000AST6	Taseco Air Services JSC	VND	0	0	847.000	62.500,0000	2.080.631,54	2,03
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VND	0	0	600.000	65.500,0000	1.544.629,41	1,51

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

Galileo® - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vietnam (Fortsetzung)								
VN000000GVR1	Vietnam Rubber Group Ltd.	VND	0	800.000	2.000.000	34.200,0000	2.688.362,64	2,63
VN000000CTR4	Viettel Construction JSC	VND	0	220.000	680.000	140.600,0000	3.757.733,55	3,67
VN000000VTP8	Viettel Post JSC	VND	0	0	753.270	83.000,0000	2.457.313,20	2,40
VN000000VIC9	Vingroup Joint Stock Company	VND	0	0	1.537.499	41.200,0000	2.489.681,59	2,43
VN000000VHC1	Vinh Hoan Corporation	VND	213.440	280.640	1.000.000	70.100,0000	2.755.178,67	2,69
VN000000VHM0	Vinhomes JSC	VND	0	0	1.523.000	37.650,0000	2.253.702,74	2,20
VN000000VND7	VNDirect Securities Corporation	VND	150.000	0	3.150.000	16.050,0000	1.987.089,09	1,94
							97.547.815,99	95,31
Börsengehandelte Wertpapiere							97.547.815,99	95,31
Nicht notierte Wertpapiere								
Vietnam								
VNMIRVND2410	VNDirect Securities Corporation BZR 03.07.24	VND	600.000	0	600.000	6.050,0000	142.671,88	0,14
							142.671,88	0,14
Nicht notierte Wertpapiere							142.671,88	0,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine							97.690.487,87	95,45
Wertpapiervermögen							97.690.487,87	95,45
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							4.643.913,95	4,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-43.249,12	0,01
Netto-Teilfondsvermögen in USD							102.291.152,70	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo® - Vietnam Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9351
Vietnam Dong	VND	1	25.442,9963

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 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 ¹⁾
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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	77,15 %
Vereinigtes Königreich	7,83 %
Schweiz	2,44 %
Cayman-Inseln	2,16 %
Niederlande	1,85 %
Deutschland	1,40 %
Frankreich	1,15 %
Wertpapiervermögen	93,98 %
Bankguthaben ³⁾	6,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	93,98 %
Wertpapiervermögen	93,98 %
Bankguthaben ³⁾	6,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilklasse RM USD wurde am 10. März 2024 aufgelegt.

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

IM USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen 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
30.06.2024	0,48	3.960	0,00	121,55

S USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen 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
30.06.2024	0,86	15.830	8,26	54,55

BC USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen 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
30.06.2024	35,26	633.768	2.012,71	55,63

Entwicklung seit Auflegung

RM USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. USD	Anteilwert USD
10.03.2024 ¹⁾	Auflegung	-	-	150,00
30.06.2024	0,02	150	22,50	111,78

¹⁾ Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 11. März 2024 statt.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	USD
Wertpapiervermögen	34.404.555,87
(Wertpapiereinstandskosten: USD 61.694.675,27)	
Bankguthaben ¹⁾	2.196.977,52
Zinsforderungen	19.550,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	28.728,61
Sonstige Aktiva ²⁾	1.410,22
	36.651.222,79
Sonstige Passiva ³⁾	-34.462,25
	-34.462,25
Netto-Teilfondsvermögen	36.616.760,54

Zurechnung auf die Anteilklassen

IM USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	481.350,53 USD
Umlaufende Anteile	3.960,000
Anteilwert	121,55 USD

S USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	863.603,12 USD
Umlaufende Anteile	15.830,000
Anteilwert	54,55 USD

BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.255.040,26 USD
Umlaufende Anteile	633.767,750
Anteilwert	55,63 USD

RM USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.766,63 USD
Umlaufende Anteile	150,000
Anteilwert	111,78 USD

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 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	118.316,35	-1.777,68	3,91	120.101,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.143,46	0,00	20,11	-4.163,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.998.303,69	0,00	22.996,00	2.952.807,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-954.835,86	0,00	-14.738,40	-940.097,46
Realisierte Gewinne	2.180.329,26	30.415,62	53.939,08	2.095.886,89
Realisierte Verluste	-1.568.567,21	-21.942,77	-38.846,79	-1.507.716,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-624.953,53	-9.431,83	-16.335,35	-598.322,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.693.083,59	-48.875,10	-86.303,78	-3.553.020,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	36.616.760,54	481.350,53	863.603,12	35.255.040,26

	RM USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	-11,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.500,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	87,67
Realisierte Verluste	-61,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-863,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.884,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.766,63

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	48.125,742	150,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-230,000	-13.770,044	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.960,000	15.830,000	633.767,750	150,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total USD	IM USD USD	S USD USD	BC USD USD
Erträge				
Dividenden	183.476,98	2.503,68	4.441,45	176.440,50
Bankzinsen	34.135,94	458,39	809,47	32.857,98
Ertragsausgleich	6.936,09	0,00	53,60	6.882,49
Erträge insgesamt	224.549,01	2.962,07	5.304,52	216.180,97
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-22.578,50	-3.641,25	-3.287,30	-15.554,60
Verwahrstellenvergütung	-16.231,64	-219,11	-387,06	-15.620,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.320,92	-152,80	-269,90	-10.894,88
Taxe d'abonnement	-10.315,18	-139,42	-246,10	-9.926,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.393,99	-113,48	-200,28	-8.078,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-735,93	-9,80	-17,12	-708,67
Register- und Transferstellenvergütung	-3.081,88	-42,52	-75,18	-2.963,98
Staatliche Gebühren	-5.203,92	-69,87	-122,96	-5.009,96
Gründungskosten ¹⁾	-401,03	-5,46	-9,30	-386,26
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-25.177,04	-346,04	-611,70	-24.216,46
Aufwandsausgleich	-2.792,63	0,00	-73,71	-2.718,92
Aufwendungen insgesamt	-106.232,66	-4.739,75	-5.300,61	-96.079,33
Ordentlicher Nettoertrag	118.316,35	-1.777,68	3,91	120.101,64

**Schweizer Total Expense Ratio ohne
Performancevergütung in Prozent³⁾** **1,70** **1,05** **0,45**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

**Schweizer Total Expense Ratio mit
Performancevergütung in Prozent³⁾** **1,70** **1,05** **0,45**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent³⁾ **-** **-** **-**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

¹⁾ Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	RM USD
	USD
Erträge	
Dividenden	91,35
Bankzinsen	10,10
Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	101,45
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-95,35
Verwahrstellenvergütung	-4,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,34
Taxe d'abonnement	-2,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,34
Register- und Transferstellenvergütung	-0,20
Staatliche Gebühren	-1,13
Gründungskosten ¹⁾	-0,01
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-2,84
Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-112,97
Ordentlicher Nettoertrag	-11,52
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent³⁾	1,98⁴⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent³⁾	1,98⁴⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	
Schweizer Performancevergütung in Prozent³⁾	-
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	

¹⁾ Die Gründungskosten werden innerhalb eines Zeitraums von längstens fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG1996C1006	Carsgen Therapeutics Holdings	HKD	0	0	320.000	4,9000	200.806,44	0,55
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corporation	HKD	0	0	200.000	8,4400	216.174,28	0,59
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	0	0	88.056	4,2300	372.476,88	1,02
							789.457,60	2,16
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	6.371	80,3800	512.100,98	1,40
							512.100,98	1,40
Frankreich								
US15117K1034	Collectis ADR	USD	0	0	226.071	1,8600	420.492,06	1,15
							420.492,06	1,15
Niederlande								
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	82.761	0	131.660	3,3600	442.377,60	1,21
NL0010696654	uniQure N.V.	USD	0	0	51.363	4,5400	233.188,02	0,64
							675.565,62	1,85
Schweiz								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.154	55,3800	894.608,52	2,44
							894.608,52	2,44
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00773U2078	Adverum Biotechnologies Inc.	USD	69.304	1	69.303	6,9800	483.734,94	1,32
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc.	USD	107.066	0	168.422	2,4400	410.949,68	1,12
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	6.000	247,0000	1.482.000,00	4,05
US03940C1009	Arcellx Inc.	USD	0	0	50.000	54,1200	2.706.000,00	7,39
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	15.000	25,6900	385.350,00	1,05
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc.	USD	0	0	27.902	23,9800	669.089,96	1,83
US09609G1004	Bluebird Bio Inc.	USD	219.663	0	389.273	0,9487	369.303,30	1,01
US12674W1099	Cabaletta Bio Inc.	USD	58.790	0	58.790	7,3400	431.518,60	1,18
US1420381089	Caribou Biosciences Inc.	USD	0	0	126.234	1,6800	212.073,12	0,58
US15673T1007	Century Therapeutics Inc.	USD	0	0	124.867	2,5300	315.913,51	0,86
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	USD	0	0	68.451	4,7400	324.457,74	0,89
US31189P1021	Fate Therapeutics Inc.	USD	57.869	0	140.971	3,2650	460.270,32	1,26
US37148K1007	Generation Bio Co.	USD	109.159	0	312.918	2,8500	891.816,30	2,44
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	USD	0	0	20.409	23,1900	473.284,71	1,29
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc.	USD	0	0	115.464	8,0100	924.866,64	2,53
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	3.120	2.100	19.427	182,8700	3.552.615,49	9,70
US55083R1041	Lyell Immunopharma Inc.	USD	0	0	200.000	1,3800	276.000,00	0,75
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	0	0	7.084	121,1800	858.439,12	2,34
US64135M1053	Neurogene Inc.	USD	9.445	0	9.445	34,8200	328.874,90	0,90
US65487U1088	Nkarta Inc.	USD	41.000	0	41.000	5,8600	240.260,00	0,66

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Galileo® - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US68217N1054	Omega Therapeutics Inc.	USD	0	0	175.000	2,2400	392.000,00	1,07
US7027121000	Passage Bio Inc.	USD	0	0	412.283	0,9239	380.908,26	1,04
US73730P1084	Poseida Therapeutics Inc.	USD	0	0	318.303	2,7200	865.784,16	2,36
US74019P2074	Precision Biosciences Inc.	USD	28.809	1	28.808	9,4200	271.371,36	0,74
US74168J1016	Prime Medicine Inc.	USD	24.663	0	64.663	5,3300	344.653,79	0,94
US7469641051	Q32 Bio Inc.	USD	33.438	1	33.437	15,2500	509.914,25	1,39
US75901B1070	Regenxbio Inc.	USD	0	0	31.559	11,6300	367.031,17	1,00
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	59.900	21,4300	1.283.657,00	3,51
US7995661045	Sana Biotechnology Inc.	USD	0	0	90.188	5,4000	487.015,20	1,33
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	0	0	8.492	157,9600	1.341.396,32	3,66
US86150R1077	Stoke Therapeutics Inc.	USD	43.654	0	103.634	13,3100	1.379.368,54	3,77
US8776191061	Taysha Gene Therapies Inc.	USD	193.394	0	193.394	2,1650	418.698,01	1,14
US87990A1060	TENAYA THERAPEUTICS Inc.	USD	0	0	128.982	2,9400	379.207,08	1,04
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	0	0	12.000	41,4200	497.040,00	1,36
US92539P1012	Verve Therapeutics Inc.	USD	0	0	53.211	4,7600	253.284,36	0,69
US9290331084	Vor Biopharma Inc.1	USD	35.582	0	162.308	1,1400	185.031,12	0,51
US92915B1061	Voyager Therapeutics Inc.	USD	0	0	130.580	7,8600	1.026.358,80	2,80
US9013841070	2seventy bio Inc.	USD	91.322	0	146.700	3,7600	551.592,00	1,51
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	0	0	70.000	20,9300	1.465.100,00	4,00
							28.196.229,75	77,01
Vereinigtes Königreich								
US00653A1079	Adaptimmune Therapeutics Plc. ADR	USD	369.905	0	752.458	0,9808	738.010,81	2,02
US05280R1005	Autolus Therapeutics Ltd. ADR	USD	0	0	100.000	3,3300	333.000,00	0,91
US91864C1071	Barinthus Biotherapeutics Plc. ADR	USD	0	0	107.914	1,3800	148.921,32	0,41
GB00BDFBVT43	Oxford Biomedica Plc.	GBP	0	0	138.275	3,0250	529.201,18	1,45
US82686Q1013	Silence Therapeutics Plc. ADR	USD	0	0	58.645	19,0000	1.114.255,00	3,04
							2.863.388,31	7,83
Börsengehandelte Wertpapiere							34.351.842,84	93,84
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Q32 Bio Inc. -Escrow Shares-	USD	601.877	0	601.877	0,0876	52.700,35	0,14
							52.700,35	0,14
Vereinigtes Königreich								
GB00B9GTXM62	Silence Therapeutics Plc.	GBP	0	0	2	5,0109	12,68	0,00
							12,68	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							52.713,03	0,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine							34.404.555,87	93,98
Wertpapiervermögen							34.404.555,87	93,98
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							2.196.977,52	6,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							15.227,15	0,02
Netto-Teilfondsvermögen in USD							36.616.760,54	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7904
Euro	EUR	1	0,9336
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,8085

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 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 Gesellschaftsregister in Luxemburg, veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 12. September 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund gilt:

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 und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Sofern es sich bei diesem Freitag um einen Feiertag handelt, erfolgt die Berechnung am darauf folgenden Bankarbeitstag. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Für den Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund gilt:

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

Für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund bestimmt der Anhang des Verkaufsprospekts folgende spezifische Regelung: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des Bewertungstages bewertet.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festgelegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ in Höhe 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. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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 „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 Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in 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.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS 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.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

9.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) für die Anteilsklassen I USD, I EUR und I CHF (noch nicht aktiv) des Teilfonds Galileo-Vietnam Fund:

Der Fondsmanager erhält für die Anteilsklassen I USD, I EUR und I CHF eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der über eine definierte 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 ist 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 Teilfonds war 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. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilsklassen des Teilfonds.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilsklassen, 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 des höchsten Anteilwerts der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

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 Funds:

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 ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds war 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. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds 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 des höchsten Anteilwerts 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 jeweiligen Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode im Falle einer Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds ist möglich.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Währung	Anteilklasse	WKN	Performance Fee absolut	Performance Fee in %
EUR	Galileo - Vietnam Fund - I EUR	LU2486431294	3.846,39	0,72
EUR	Galileo - Vietnam Fund - I USD	LU1807297715	keine	keine

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

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

13.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemein

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

b.) Valorenummern:

Fondsname - Teilfondsname - Anteilscheinklasse	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
Galileo - Biotech Innovation Fund RM USD	118377613

c) Total Expense Ratio (TER)

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

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

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfonds	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee	Schweizer Performance Fee
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse I USD	2,00 %	2,00 %	--
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse BC USD	2,01 %	2,01 %	--
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse I EUR	2,34 %*	2,34 %*	--
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse N USD	0,51 %*	0,51 %*	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse IM USD	1,70 %	1,70 %	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse S USD	1,05 %	1,05 %	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse BC USD	0,45 %	0,45 %	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse RM USD	1,98 %*	1,98 %*	--

* Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024.

d) Hinweise für Anleger

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

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Mitglieder des Vorstands	Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024) Nikolaus Rummeler
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Fondsmanager	Bellecapital 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	
Einrichtung 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 AG Limmatquai 1 CH-8001 Zürich
Zahlstelle	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

**Zusätzliche Angaben für Anleger in Liechtenstein
Vertriebsstelle**

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Zahlstelle

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

