

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Galilei Global Bond Opportunities UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein global ausgerichteter Rentenfonds mit einem opportunistischen Investmentansatz. Der Fonds kann flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes ausnutzen und es stehen alle Gattungen des Rentenuniversums zur Verfügung. Der Fonds unterliegt keinen Ratingeinschränkungen. Es wird vor allem in Hartwährungsanleihen investiert. Die Währungsrisiken können abgesichert werden. Es wird ein fundamentaler Analyseprozess für die Titelauswahl verwendet. Es wird kein Index als Bezugsgrundlage für die Verwaltung des Fonds herangezogen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	48.407.090,39	88,70	49.249.884,66	87,00
Aktien	44.827,93	0,08	0,00	0,00
Investmentanteile	3.456.200,00	6,33	1.362.750,00	2,41
Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00	56.460,16	0,10
Zertifikate	759.503,35	1,39	3.313.007,88	5,85
Optionen	160,78	0,00	160,78	0,00
Futures	92.404,53	0,17	-215.357,93	-0,38
Bankguthaben	788.298,93	1,44	2.224.584,19	3,93
Zins- und Dividendenansprüche	1.400.635,96	2,57	1.157.999,45	2,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-428.014,57	-0,78	-541.212,31	-0,96
Fondsvermögen	54.570.949,94	100,00	56.608.276,88	100,00

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Im Berichtszeitraum hat sich das Fondsvermögen von 56.912.686,34 EUR auf 54.570.949,94 EUR verändert. Über 80% des Vermögens wurden direkt in einzelne Anleihen investiert. Zum Geschäftsjahresende lag die Anleihen-Quote bei 88,70%, 72,89% des Portfolios wurden in EUR-Emissionen und 27,03% in USD-Emissionen angelegt.

Auf Renten mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr entfielen zum Ende der Berichtsperiode 5,26% des Portfolios. Den zweitgrößten Block mit einer Gewichtung von 27,33% bildeten Renten mit einer Laufzeit zwischen einem und drei Jahren. Der größte Block mit einer Gewichtung von 56,85% beinhaltete Renten mit einer Laufzeit zwischen drei und fünf Jahren. Auf das Laufzeitenband 5-7 Jahre entfielen 6,89% des Portfolios. 0,33% des Portfolios wurden in Laufzeiten von über 15 Jahren investiert.

Das Rentenvermögen hatte zum 31.12.2025 einen durchschnittlichen Kupon von 6,84% (GJ2024: 6,49%), eine durationsgewichtete Rendite von 8,39% (GJ2024: 8,63%) und eine Einstandsrendite von 7,52% (GJ2024: 8,39%). Die Restlaufzeit des Portfolios betrug 3,29 Jahre (GJ2024: 3,02 Jahre) und das durchschnittliche Rating lag bei B+ (GJ2024: B+).

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse P +2,00 %

Anteilklasse I +2,61 %

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	55.076.869,35	100,93
1. Aktien	44.827,93	0,08
Mexiko	44.827,93	0,08
2. Anleihen	48.456.933,03	88,80
< 1 Jahr	2.872.125,34	5,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.914.140,85	27,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	27.384.532,11	50,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.058.098,67	5,60
>= 10 Jahre	228.036,06	0,42
3. Zertifikate	759.503,35	1,39
EUR	759.503,35	1,39
4. Investmentanteile	3.456.200,00	6,33
EUR	3.456.200,00	6,33
5. Derivate	92.565,31	0,17
6. Bankguthaben	865.818,71	1,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.401.021,02	2,57
II. Verbindlichkeiten	-505.919,41	-0,93
III. Fondsvermögen	54.570.949,94	100,00

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	52.717.464,31	96,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.259.517,53	26,13
Aktien							EUR	44.827,93	0,08
Unifin Finan. S.A.B. de C.V. Registered Shares MN -,01	MX00UN000002		STK	787.608	787.608	0	MXN 1,200	44.827,93	0,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.214.689,60	26,05
10,7500 % 4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316		EUR	900	500	0	% 101,376	912.384,00	1,67
5,6250 % Aegis Lux 1A S.à r.l. EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS3213252540		EUR	500	500	0	% 101,472	507.360,00	0,93
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224		EUR	2.000	500	0	% 98,190	1.963.800,00	3,60
8,8750 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pr.Bonds 23(26/27)	XS2616733981		EUR	500	0	0	% 102,068	510.340,00	0,94
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042		EUR	600	600	0	% 100,024	600.144,00	1,10
2,3750 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1822791619		EUR	200	0	300	% 98,119	196.238,00	0,36
5,7900 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)	DK0030541289		EUR	500	0	0	% 100,872	504.360,00	0,92
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299		EUR	500	0	0	% 100,534	502.670,00	0,92
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255		EUR	500	0	0	% 108,492	542.460,00	0,99
7,2840 % Kongsberg Automotive ASA EO-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013260943		EUR	500	0	0	% 98,149	490.745,00	0,90
3,6120 % Latvenergo A.S. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3227294132		EUR	500	500	0	% 99,377	496.885,00	0,91
9,5690 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	500	0	0	% 36,000	180.000,00	0,33
3,8750 % Slovenské Elektrárne AS EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	XS3235873372		EUR	500	500	0	% 99,631	498.155,00	0,91
8,0000 % Atento Luxco 1 S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USL0427PAD89		USD	1.290	0	0	% 0,000	1,10	0,00
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40		USD	600	600	0	% 38,985	198.953,81	0,36
5,8750 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USN15516AE23		USD	600	0	400	% 34,917	178.193,42	0,33
4,8500 % China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2320779213		USD	1.200	0	0	% 99,268	1.013.197,24	1,86
11,8750 % Cruise Yacht Upper Holdco Ltd. DL-Bonds 2024(26/28)	NO0013270314		USD	1.000	200	0	% 86,721	737.611,64	1,35
8,5000 % DNO ASA DL-Notes 2025(28/30)	NO0013511113		USD	500	500	0	% 104,036	442.442,80	0,81
8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1864522757		USD	750	750	0	% 107,333	684.696,35	1,25
9,1250 % Health & Happiness (H&H) Int. DL-Notes 2025(26/28)	XS2971969287		USD	500	500	0	% 105,931	450.501,83	0,83
8,7500 % Indika Energy TBK, PT DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USY71247AA15		USD	500	500	0	% 99,261	422.135,75	0,77
9,2500 % JSCB Agrobank DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2891726296		USD	500	0	0	% 108,375	460.895,64	0,84
8,4400 % Mongolian Mining Corp. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3038559129		USD	300	300	0	% 101,594	259.234,50	0,48
5,3750 % Peru LNG S.R.L. DL-Notes 2018(18/24-30) Reg.S	USP7721BAE13		USD	500	500	0	% 96,783	308.739,17	0,57
4,6250 % Resorts Wrld L.V.LLC/RWLV C.I. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU76198AA52		USD	400	400	0	% 89,269	303.713,53	0,56

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,5000 % Vallourec S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USP9682PAA14	USD		451	500	49 %	106,507	408.562,19	0,75
10,2500 % Vedanta Resources Fin. II PLC DL-Bonds 2024(26/28) Reg.S	USG9T27HAH76	USD		500	500	0 %	103,525	440.269,63	0,81

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 32.328.614,25 59,24

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 31.569.110,90 57,85

5,9000 % 4 Impact Investing GmbH Inh.-Schv. v.2023(2024/2029)	DE000A351108	EUR		3.950	1.000	0 %	101,515	4.009.848,84	7,35
6,0000 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.24(26/31) Reg.S	XS2911131253	EUR		500	500	0 %	101,817	509.085,00	0,93
6,4800 % Conceria Pasubio S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2389334124	EUR		700	200	0 %	85,781	600.467,00	1,10
4,6250 % Digi Romania S.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3216614084	EUR		250	250	0 %	99,789	249.472,50	0,46
6,5000 % Eastern Europ.Electric Co.B.V. EO-Bonds 2025(27/30) Reg.S	XS3073101712	EUR		500	500	0 %	105,249	526.245,00	0,96
3,2500 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175	EUR		500	500	0 %	99,020	495.100,00	0,91
4,8750 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3091931058	EUR		750	750	0 %	93,463	700.972,50	1,28
8,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3063695715	EUR		1.000	1.000	0 %	105,653	1.056.530,00	1,94
3,8750 % Grifols S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891	EUR		200	500	300 %	98,987	197.974,00	0,36
4,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2024(24/29)	XS2918553855	EUR		878	878	0 %	103,740	910.837,20	1,67
9,3750 % HT Troplast GmbH Anleihe v.23(25/28) Reg.S	XS2649707846	EUR		330	330	0 %	104,048	343.358,40	0,63
2,1000 % Kapitalmarkt-Immob. BB GmbH Anleihe v.2021(2022/2027)	DE000A3E5SU6	EUR		5.000	1.100	0 %	99,301	4.965.050,00	9,10
6,1250 % MLP Group S.A. EO-Bonds 2024(24/29)	XS2914001750	EUR		500	0	0 %	104,092	520.460,00	0,95
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068	EUR		200	0	300 %	95,666	191.332,00	0,35
0,0000 % Nitrum Finance DAC EO-Notes 2025(28) Reg.S	XS3135134248	EUR		1.511	1.511	0 %	65,070	983.200,92	1,80
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9	EUR		1.000	0	0 %	86,000	860.000,00	1,58
6,0000 % PATIO Direkt Drei GmbH Anleihe v.2024(2025/2030)	DE000A4DFDK6	EUR		5.050	1.000	50 %	100,005	5.050.252,50	9,25
9,0000 % Rekeep S.p.A. EO-Notes 2025(25/29) Reg.S	XS3005193183	EUR		700	700	0 %	89,994	629.958,00	1,15
9,7500 % Sig PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2919902820	EUR		500	0	0 %	94,720	473.600,00	0,87
5,8750 % Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2998755040	EUR		500	500	0 %	92,643	463.215,00	0,85
7,3750 % Synthomer PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2805249641	EUR		750	750	0 %	88,362	662.715,00	1,21
10,2500 % Takko Fashion GmbH Anleihe v.2024 (26/30) Reg.S	XS2921539883	EUR		500	0	250 %	109,066	490.797,00	0,90
8,5000 % Viridien S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023943692	EUR		200	200	0 %	104,966	189.822,72	0,35
8,5000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2695038401	USD		250	0	250 %	105,690	224.738,45	0,41
9,8750 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3065322862	USD		500	500	0 %	98,512	418.950,41	0,77
10,7500 % Cimco Cim. Ve Be. S.V.Ti.A.S. DL-Notes 2025(25/28-30) Reg.S	XS3045389700	USD		500	500	0 %	106,078	451.126,99	0,83
11,6250 % EnQuest PLC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S	USG315APAG37	USD		500	0	0 %	101,458	431.479,12	0,79
7,8750 % Frontera Energy Corp. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USC35898AB82	USD		500	500	0 %	66,595	283.214,26	0,52
6,4500 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2025(25/30)	XS3200125176	USD		600	600	0 %	100,226	511.487,62	0,94

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
9,7500 % Limak Cimento Sanayi A.S. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2862382541		USD	500	500	0 %	101,055	429.765,25	0,79
9,5000 % Paratus Energy Services Ltd. DL-Bonds 2024(24/29)	NO0013256099		USD	500	0	0 %	100,178	426.035,55	0,78
7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2921374273		USD	1.000	800	0 %	100,228	852.496,39	1,56
4,5000 % Sasol Financing USA LLC DL-Exch. Bonds 2022(27)	XS2546248373		USD	200	200	0 %	96,483	164.128,60	0,30
8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2729164462		USD	500	0	0 %	104,486	444.356,55	0,81
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91237AB60		USD	723	0	594 %	73,411	451.443,00	0,83
9,5000 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	USG95448AA75		USD	1.200	700	0 %	100,922	1.030.079,10	1,89
11,0000 % Zorlu Enerji Elektrik Ueret.AS DL-Bonds 2024(24/30) Reg.S	XS2926261426		USD	500	500	0 %	86,888	369.516,03	0,68
Zertifikate							EUR	759.503,35	1,39
Opus-Charter. Iss. S.A. C.100 Open End N.21(22/unlimited)	DE000A3GN3Z0		EUR	1.232	0	0 %	61,640	759.503,35	1,39
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.673.132,53	4,90
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.673.132,53	4,90
10,0000 % ASK Chemical Deut.Holding GmbH Notes v.24(26/29) Reg.S	XS2919072962		EUR	700	700	0 %	98,988	692.916,00	1,27
9,7500 % OHL Operaciones S.A EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2356570239		EUR	800	50	750 %	93,759	605.554,63	1,11
10,0000 % 1261229 B.C. Ltd. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USC6900QAA51		USD	1.000	1.000	0 %	104,104	885.463,98	1,62
7,2000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2025(25/30)	XS3107110390		USD	500	500	0 %	103,310	439.355,28	0,81
Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S ESCROW	XFA00A089730		STK	2.930.000	0	0 USD	0,010	24.921,32	0,05
Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S ESCROW	XFA00A089722		STK	2.930.000	0	0 USD	0,010	24.921,32	0,05
Investmentanteile							EUR	3.456.200,00	6,33
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	3.456.200,00	6,33
Abaki Fixed Income Convexity Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A40RCV7		ANT	20.000	20.000	0 EUR	103,510	2.070.200,00	3,79
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10		ANT	12.500	0	0 EUR	110,880	1.386.000,00	2,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	52.717.464,31	96,60

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	92.565,31	0,17
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	160,78	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	160,78	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR	160,78	0,00
Casino,Guichard-Perrachon S.A. BDS 27.04.29	FR001400OJ98	A	STK	492.548	0	0	EUR 0,001	160,78	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	92.404,53	0,17
Währungsterminkontrakte							EUR	92.404,53	0,17
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	14.000.000			USD 1,180	92.404,53	0,17

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	865.818,71	1,59
Bankguthaben							EUR	865.818,71	1,59
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	605.035,54			% 100,000	605.035,54	1,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	306.602,77			% 100,000	260.783,17	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.401.021,02	2,57
Zinsansprüche			EUR	1.400.636,65				1.400.636,65	2,57
Sonstige Forderungen			EUR	384,37				384,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-505.919,41	-0,93
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,69				-0,69	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-306.943,34				-306.943,34	-0,56
Performance Fee			EUR	-105.774,82				-105.774,82	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.960,78				-4.960,78	-0,01
Depotgebühren			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Variation Margin			EUR	-77.519,78				-77.519,78	-0,14
Fondsvermögen							EUR	54.570.949,94	100,00 1)

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Galilei Global Bond Opportunities UI AK P									
Anteilwert							EUR	98,57	
Ausgabepreis							EUR	98,57	
Rücknahmepreis							EUR	98,57	
Anzahl Anteile							STK	540.801	
Galilei Global Bond Opportunities UI AK I									
Anteilwert							EUR	1.013,12	
Ausgabepreis							EUR	1.013,12	
Rücknahmepreis							EUR	1.013,12	
Anzahl Anteile							STK	1.247	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,0835000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	FR0014012HT4	EUR	200	200	
7,5000 % BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2348767083	EUR	500	500	
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR	0	500	
6,5000 % Energean PLC DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USG3044DAA49	USD	0	500	
4,2500 % Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307	EUR	0	500	
4,9500 % Listrindo Capital B.V. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USN5276YAD87	USD	0	500	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435	EUR	0	1.000	
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90	USD	0	500	
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	XS1211044075	EUR	0	500	
9,2500 % Vedanta Resources Fin. II PLC DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USG9T27HAA24	USD	0	1.000	
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419	EUR	0	1.000	
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	EUR	0	500	
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477	USD	0	1.000	
9,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(21/25) Reg.S	USC94143AM30	USD	0	500	
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550	USD	0	1.200	
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR	0	500	
9,3750 % Five Holdings (BVI) Ltd. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2611093365	USD	0	1.000	
10,0000 % Fios B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2719293826	EUR	0	450	
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG5002FAT33	USD	0	500	
8,2500 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2696793012	USD	0	500	

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Zertifikate					
Opus-Charter. Iss. S.A. C.316 Open End Z. 21(21/Unl.) Index	DE000A3GTR78	STK	0	1.400	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,7500 % Anton Oilfield Services Group DL-Notes 2021(21/25)	XS2364121645	USD	0	382	
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	0	500	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	EUR	0	1.100	
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	0	300	
5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2423013742	EUR	0	750	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	0	500	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	0	200	
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754	USD	0	1.000	
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	287	1.511	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838	EUR	0	1.100	
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	0	500	
9,2500 % Summer (BC) Holdco A S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2067265392	EUR	0	500	
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603	EUR	0	321	
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2019(25) Reg.S	XS1955059420	USD	0	500	
4,0000 % VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2024(24/25) Reg.S	XS2824765098	USD	0	300	

Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

62.084,90

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		791.034,66	1,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.559.512,44	4,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		28.396,50	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		8.189,98	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-47.375,91	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		29.280,79	0,05
Summe der Erträge	EUR		3.369.038,45	6,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.591,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-707.956,81	-1,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-707.956,81		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-27.440,72	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.285,68	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.113,27	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-28.295,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.248,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-66,37		
Summe der Aufwendungen	EUR		-757.387,79	-1,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.611.650,65	4,83
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.933.360,61	5,42
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.006.715,73	-1,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.926.644,88	3,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.538.295,53	8,39

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.464.173,46	-2,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.129.637,11	-3,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.593.810,57	-6,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	944.484,96	1,74

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	53.964.550,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.759.575,75
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.016.587,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.688.445,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.671.858,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	141.545,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	944.484,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.464.173,46	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.129.637,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	53.307.592,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	6.352.293,54	11,75
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	1.813.998,01	3,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.538.295,53	8,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	5.000.291,39	9,25
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	484.222,09	0,90
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	4.516.069,30	8,35
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.352.002,14	2,50
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.352.002,14	2,50

Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	368.928	EUR	35.582.137,33	EUR	96,45
2023	Stück	452.651	EUR	45.184.925,08	EUR	99,82
2024	Stück	531.259	EUR	53.964.550,49	EUR	101,58
2025	Stück	540.801	EUR	53.307.592,74	EUR	98,57

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.606,69	14,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	60.193,01	48,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	665,93	0,54
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	191,55	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.112,96	-0,89
11. Sonstige Erträge		EUR	689,17	0,55
Summe der Erträge		EUR	79.233,40	63,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-116,62	-0,09
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-18.177,26	-14,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-18.177,26		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.357,43	-1,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-344,48	-0,28
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	9.603,55	7,70
- Depotgebühren	EUR	-1.328,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.935,69		
- Sonstige Kosten	EUR	-3,84		
Summe der Aufwendungen		EUR	-10.392,25	-8,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	68.841,14	55,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	68.839,61	55,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-23.734,26	-19,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	45.105,35	36,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	113.946,49	91,38

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-122.202,14	-98,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-72.149,86	-57,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-194.352,00	-155,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-80.405,51	-64,48

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.643.726,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-127.500,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.302.806,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.256.837,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.559.643,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		130.342,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-80.405,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-122.202,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-72.149,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.263.357,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	182.068,95	145,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	68.122,47	54,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	113.946,49	91,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	150.893,95	120,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	11.194,60	8,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	139.699,35	112,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	31.175,00	25,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	3.790	EUR	3.664.975,03	EUR	967,01
2023	Stück	3.900	EUR	3.928.384,57	EUR	1.007,28
2024	Stück	2.550	EUR	2.643.726,39	EUR	1.036,76
2025	Stück	1.247	EUR	1.263.357,20	EUR	1.013,12

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		809.641,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.619.705,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		29.062,43
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		8.381,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-48.488,88
11. Sonstige Erträge	EUR		29.969,96
Summe der Erträge	EUR		3.448.271,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.707,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-726.134,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-726.134,07	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28.798,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.630,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.509,72
- Depotgebühren	EUR	-29.623,34	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	27.183,83	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
Summe der Aufwendungen	EUR		-767.780,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.680.491,80
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.002.200,22
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.030.450,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.971.750,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.652.242,02

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.586.375,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.201.786,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.788.162,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	864.079,45

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	56.608.276,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.887.075,75
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-286.219,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.945.282,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.231.501,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	271.888,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	864.079,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.586.375,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.201.786,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	54.570.949,94

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Galilei Global Bond Opportunities UI AK P	keine	0,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Galilei Global Bond Opportunities UI AK I	500.000	0,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **14.048.880,18**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,60**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,17**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.05.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,19 %

größter potenzieller Risikobetrag 0,73 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,38 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,18**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global High Yield Total Return (EUR) (ID: XFI000000512 | BB: LG30TREU) 100,00 %

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Anteilwert	EUR	98,57
Ausgabepreis	EUR	98,57
Rücknahmepreis	EUR	98,57
Anzahl Anteile	STK	540.801

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Anteilwert	EUR	1.013,12
Ausgabepreis	EUR	1.013,12
Rücknahmepreis	EUR	1.013,12
Anzahl Anteile	STK	1.247

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,22 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,20 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,82 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Abaki Fixed Income Convexity Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A40RCV7	1,100
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10	1,420

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 69.315,89

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Galilei Global Bond Opportunities UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	2. Mai 2022
Anteilklasse I	2. Mai 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	derzeit 0,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	EUR 500.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse I	keine

Währung

Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A3DD93 / DE000A3DD937
Anteilklasse I	A3DD94 / DE000A3DD945

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

I.C.M. InvestmentBank AG

Postanschrift:

Meinekestraße 26
10719 Berlin

Telefon (030) 88 71 06 - 0
Telefax (030) 88 71 06 - 20
www.i-c-m.de