

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Galilei Global Bond Opportunities UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	49.249.884,66	87,00	47.335.375,63	96,38
Fondsanteile	1.362.750,00	2,41	518.650,00	1,06
Sonstige Wertpapiere	56.460,16	0,10	0,00	0,00
Zertifikate	3.313.007,88	5,85	0,00	0,00
Optionen	160,78	0,00	0,00	0,00
Futures	-215.357,93	-0,38	0,00	0,00
Bankguthaben	2.224.584,19	3,93	557.436,68	1,14
Zins- und Dividendenansprüche	1.157.999,45	2,05	949.544,77	1,93
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-541.212,31	-0,96	-247.697,43	-0,50
Fondsvermögen	56.608.276,88	100,00	49.113.309,65	100,00

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Im Berichtszeitraum ist das Fondsvermögen von 49.113.309,65 EUR auf 56.608.276,88 EUR angestiegen. Über 80% des Vermögens wurden direkt in einzelne Anleihen investiert. Zum Geschäftsjahresende lag die Anleihen-Quote bei 88,82%, 71,19% des Rentenbestandes wurden in EUR-Emissionen und 28,81% in USD-Emissionen angelegt.

Auf Renten mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr entfielen zum Ende der Berichtsperiode 13,50% des Rentenbestandes. Den größten Block mit einer Gewichtung von 46,62% bildeten Renten mit einer Laufzeit zwischen einem und drei Jahren. Der zweitgrößte Block hatte eine Gewichtung von 28,75% und Renten mit einer Laufzeit zwischen drei und fünf Jahren. Auf das Laufzeitenband 5-10 Jahre entfielen 9,76% des Rentenbestandes. 1,36% des Rentenbestandes wurden in Laufzeiten von über 10 Jahren investiert.

Das Rentenvermögen hatte zum 31.12.2024 einen durchschnittlichen Kupon von 6,49%, eine durationsgewichtete Rendite von 8,26% und eine Einstandsrendite von 8,39%. Die Restlaufzeit des Portfolios betrug 3,02 Jahre und das durchschnittliche Rating lag bei 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.

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

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.

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.

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.

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse P: +7,03%

Anteilklasse I: +8,19%

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 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	57.238.062,57	101,11
1. Anleihen	49.306.344,82	87,10
< 1 Jahr	6.714.327,93	11,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.946.608,21	40,54
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.043.993,72	24,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.882.482,50	8,63
>= 10 Jahre	718.932,46	1,27
2. Zertifikate	3.313.007,88	5,85
EUR	3.313.007,88	5,85
3. Investmentanteile	1.362.750,00	2,41
EUR	1.362.750,00	2,41
4. Derivate	-215.197,15	-0,38
5. Bankguthaben	1.992.192,96	3,52
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.478.964,06	2,61
II. Verbindlichkeiten	-629.785,69	-1,11
III. Fondsvermögen	56.608.276,88	100,00

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	53.982.102,70	95,36
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.723.266,89	29,54
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.723.266,89	29,54
10,7500 % 4Finance S.A. EO-Notes 2021(21/26)	NO0011128316		EUR	400	400	0 %	101,182	404.728,00	0,71
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224		EUR	1.500	1.500	0 %	113,250	1.698.750,00	3,00
8,8750 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pr.Bonds 23(26/27)	XS2616733981		EUR	500	500	0 %	105,900	529.500,00	0,94
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116		EUR	500	500	0 %	99,536	497.680,00	0,88
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	500	500	0 %	106,056	530.280,00	0,94
2,3750 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1822791619		EUR	500	500	0 %	96,375	481.875,00	0,85
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22		EUR	1.100	1.100	0 %	97,082	1.067.902,00	1,89
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	200	200	0 %	99,160	198.320,00	0,35
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299		EUR	500	500	0 %	99,974	499.870,00	0,88
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255		EUR	500	500	0 %	109,029	545.145,00	0,96
4,2500 % Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307		EUR	500	500	0 %	92,201	461.005,00	0,81
8,6860 % Kongsberg Automotive ASA EO-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013260943		EUR	500	500	0 %	98,693	493.465,00	0,87
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	1.000	0	0 %	92,424	924.240,00	1,63
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	500	500	0 %	99,516	497.580,00	0,88
9,2500 % Summer (BC) Holdco A S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2067265392		EUR	500	500	0 %	100,790	454.085,47	0,80
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	XS1211044075		EUR	500	0	0 %	96,941	484.705,00	0,86
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719		EUR	500	0	0 %	96,989	484.945,00	0,86
8,7500 % Anton Oilfield Services Group DL-Notes 2021(21/25)	XS2364121645		USD	382	382	0 %	100,025	368.142,88	0,65
8,0000 % Atento Luxco 1 S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USL0427PAD89		USD	1.290	0	0 %	0,000	1,24	0,00
5,8750 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USN15516AE23		USD	1.000	0	0 %	68,758	662.472,30	1,17
4,8500 % China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2320779213		USD	1.200	0	0 %	96,456	1.115.205,70	1,97
6,5000 % Energear PLC DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USG3044DAA49		USD	500	500	0 %	99,707	480.330,47	0,85
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	1.000	0	0 %	98,619	950.178,24	1,68
9,2500 % JSCB Agrobank DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2891726296		USD	500	500	0 %	102,523	493.896,33	0,87
4,9500 % Listrindo Capital B.V. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USN5276YAD87		USD	500	500	0 %	99,024	477.040,18	0,84
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90		USD	500	0	0 %	98,061	472.401,00	0,83
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2019(25) Reg.S	XS1955059420		USD	500	500	0 %	100,260	482.994,51	0,85
9,2500 % Vedanta Resources Fin. II PLC DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USG9T27HAA24		USD	1.000	1.000	0 %	100,316	966.528,57	1,71

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	33.508.640,28	59,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	30.195.632,40	53,34
5,9000 % 4 Impact Investing GmbH Inh.-Schv. v.2023(2024/2029)	DE000A351108		EUR	2.950	2.450	0 %	99,835	2.945.130,52	5,20
5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419		EUR	1.000	1.000	0 %	80,454	804.540,00	1,42
4,6250 % APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR	500	0	0 %	100,023	500.115,00	0,88
7,8450 % Conceria Pasubio S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2389334124		EUR	500	500	0 %	95,212	476.060,00	0,84
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	300	300	0 %	99,173	297.519,00	0,53
5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2423013742		EUR	750	0	0 %	101,337	760.027,50	1,34
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	500	500	0 %	100,108	500.540,00	0,88
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	500	1.000	500 %	97,262	486.310,00	0,86
6,8120 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)	DK0030541289		EUR	500	500	0 %	99,359	496.795,00	0,88
10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2719293826		EUR	450	500	50 %	108,377	487.696,50	0,86
2,1000 % Kapitalmarkt-Immob. BB GmbH Anleihe v.2021(2022/2027)	DE000A3E5SU6		EUR	3.900	900	0 %	97,738	3.811.782,00	6,73
11,0050 % LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658		EUR	500	500	0 %	93,627	468.135,00	0,83
6,1250 % MLP Group S.A. EO-Bonds 2024(24/29)	XS2914001750		EUR	500	500	0 %	103,306	516.530,00	0,91
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068		EUR	500	500	0 %	89,643	448.215,00	0,79
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521		EUR	1.224	0	0 %	65,055	796.273,20	1,41
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW		EUR	1.000	1.000	0 %	100,087	1.000.870,00	1,77
6,0000 % PATIO Direkt Drei GmbH Anleihe v.2024(2025/2030)	DE000A4DFDK6		EUR	4.100	4.100	0 %	100,000	4.100.000,00	7,24
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	1.100	1.100	0 %	97,428	1.071.708,00	1,89
9,7500 % Sig PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2919902820		EUR	500	500	0 %	100,945	504.725,00	0,89
10,2500 % Takko Fashion GmbH Anleihe v.2024 (26/30) Reg.S	XS2921539883		EUR	750	750	0 %	104,331	782.482,50	1,38
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	321	0	0 %	100,116	321.372,36	0,57
8,5000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2695038401		USD	500	500	0 %	103,783	499.966,28	0,88
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477		USD	1.000	0	0 %	99,890	962.424,13	1,70
9,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(21/25) Reg.S	USC94143AM30		USD	500	0	0 %	97,438	469.399,75	0,83
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	1.200	200	0 %	101,810	1.177.107,62	2,08
11,6250 % EnQuest PLC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S	USG315APAG31		USD	500	500	0 %	100,379	483.567,78	0,85
9,3750 % Five Holdings (BVI) Ltd. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2611093365		USD	1.000	1.000	0 %	105,039	1.012.033,91	1,79
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG5002FAT33		USD	500	0	0 %	100,069	482.074,38	0,85
8,2500 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 2023(25/28) Reg.S	XS2696793012		USD	500	500	0 %	103,929	500.669,62	0,88
9,5000 % Paratus Energy Services Ltd. DL-Bonds 2024(24/29)	NO0013256099		USD	500	500	0 %	97,786	471.076,21	0,83
7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2921374273		USD	200	200	0 %	99,965	192.629,35	0,34
8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2729164462		USD	500	500	0 %	103,724	499.682,05	0,88

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91237AB60		USD	1.317	0	92 %	85,768	1.088.317,33	1,92
4,0000 % VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2024(24/25) Reg.S	XS2824765098		USD	300	300	0 %	98,563	284.891,61	0,50
9,5000 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	USG95448AA75		USD	500	500	0 %	102,745	494.965,80	0,87
Zertifikate							EUR	3.313.007,88	5,85
Opus-Charter. Iss. S.A. C.100 Open End N.21(22/unlimited)	DE000A3GN3Z0		EUR	1.232	1.435	203 %	100,000	1.232.159,88	2,18
Opus-Charter. Iss. S.A. C.316 Open End Z. 21(21/Unl.) Index	DE000A3GTR78		STK	1.400	1.400	0 EUR	1.486,320	2.080.848,00	3,68
Neuemissionen							EUR	795.352,15	1,41
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	795.352,15	1,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	795.352,15	1,41
11,8750 % Cruise Yacht Upper Holdco Ltd. DL-Bonds 2024(26/28)	NO0013270314		USD	800	800	0 %	103,187	795.352,15	1,41
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.592.093,38	2,81
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.592.093,38	2,81
9,7500 % OHL Operaciones S.A EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356570239		EUR	1.500	500	0 %	96,022	1.535.633,22	2,71
Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S ESCROW	XFA00A089730		STK	2.930.000	2.930.000	0 USD	0,010	28.230,08	0,05
Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S ESCROW	XFA00A089722		STK	2.930.000	2.930.000	0 USD	0,010	28.230,08	0,05
Investmentanteile							EUR	1.362.750,00	2,41
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.362.750,00	2,41
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10		ANT	12.500	12.500	0 EUR	109,020	1.362.750,00	2,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	53.982.102,70	95,36

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-215.197,15	-0,38
(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	492.548	0	EUR 0,001	160,78	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-215.357,93	-0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-215.357,93	-0,38
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME		352	USD	15.875.000			USD 1,042	-215.357,93	-0,38

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.992.192,96	3,52
Bankguthaben							EUR	1.992.192,96	3,52
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	1.992.192,96		%	100,000	1.992.192,96	3,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.478.964,06	2,61
Zinsansprüche			EUR	1.158.038,82				1.158.038,82	2,05
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	130.005,67				130.005,67	0,23
Variation Margin			EUR	190.885,44				190.885,44	0,34
Sonstige Forderungen			EUR	34,13				34,13	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-88.499,88	-0,16
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	-91.854,03		%	100,000	-88.499,88	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-541.285,81	-0,96
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-39,37				-39,37	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-157.080,94				-157.080,94	-0,28
Performance Fee			EUR	-368.188,83				-368.188,83	-0,65
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.256,67				-5.256,67	-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
Fondsvermögen							EUR	56.608.276,88	100,00 1)

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Galilei Global Bond Opportunities UI AK P									
Anteilwert							EUR	101,58	
Ausgabepreis							EUR	101,58	
Rücknahmepreis							EUR	101,58	
Anzahl Anteile							STK	531.259	
Galilei Global Bond Opportunities UI AK I									
Anteilwert							EUR	1.036,76	
Ausgabepreis							EUR	1.036,76	
Rücknahmepreis							EUR	1.036,76	
Anzahl Anteile							STK	2.550	

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)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.12.2024 1,0379000	= 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					
Aktien					
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 0,01	FR001400OKR3	STK	3.216	3.216	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	500	1.500	
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F2Q0	EUR	0	500	
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3	EUR	500	500	
3,3750 % Explorer II AS EO-Bonds 2020(22-23/25)	NO0010874548	EUR	0	700	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0	1.750	
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	1.500	1.500	
5,6250 % IHS Holding Ltd DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2413632360	USD	0	500	
5,7500 % Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN20137AD23	USD	0	1.200	
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478	EUR	0	1.000	
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	EUR	0	500	
3,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/32)	XS2362416617	EUR	0	500	
4,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2413862108	EUR	0	2.150	
7,5000 % Total Play Telecomunicaciones DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP9190NAB93	USD	0	1.250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	0	500	
3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107	EUR	0	1.730	
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	EUR	500	500	
3,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2031871069	EUR	0	750	
4,2000 % Paramount Global DL-Notes 2020(20/32)	US92556HAD98	USD	1.000	1.000	

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
1,6250 % Roadster Finance DAC EO-Med.-T. Nts 2017(17/24.29)	XS1731882186	EUR	0	300	
7,0000 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USP94461AC79	USD	0	2.930	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	0	500	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 0,01	FR0000125585	STK	321.563	321.563	
--	--------------	-----	---------	---------	--

Verzinsliche Wertpapiere

6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	0	2.115	
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2326545204	USD	0	1.215	
1,2410 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2468129429	EUR	0	1.700	
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305	EUR	0	500	
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011765825	EUR	0	300	
3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/25)	FR0012369122	EUR	0	700	
5,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2212625656	EUR	1.100	1.100	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	500	500	
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274	EUR	0	1.000	
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005452989	EUR	0	200	
8,2500 % Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2021/2026) REG.S	XS2326505240	EUR	800	800	
5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	0	2.782	
0,6250 % MorphoSys GmbH Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	500	
11,7500 % NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)	NO0012554692	USD	0	625	
5,0000 % Novafives S.A.S. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1713466222	EUR	0	500	
5,9500 % PATIO Direkt Drei GmbH Stufenz.-Anleihe v.2019(2025)	DE000A2BN3K8	EUR	1.000	4.100	
5,7880 % Q-Park Holding I B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2115190295	EUR	0	1.000	
3,7500 % Stena International S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2110768525	EUR	0	2.008	

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
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	EUR	0	1.700	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	500	500	
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264	USD	0	200	
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184	EUR	0	1.000	

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

Abaki UI Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A14XNT1	ANT	7.750	7.750	
---------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	0	5.500	
--	--------------	-----	---	-------	--

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

30.952,47

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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

				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	781.659,39	1,47	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.159.122,13	4,06	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	52.974,75	0,10	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	29.621,80	0,06	
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	-85.905,49	-0,16	
11. Sonstige Erträge		EUR	4.346,98	0,01	
Summe der Erträge		EUR	2.941.819,56	5,54	
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-778,54	0,00	
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-952.818,58	-1,79	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-952.818,58			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.186,23	-0,05	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.814,91	-0,01	

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-41.676,76	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-25.201,78			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.409,78			
- Sonstige Kosten	EUR	-65,19			
Summe der Aufwendungen			EUR	-1.026.275,02	-1,93
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	1.915.544,55	3,61
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	2.221.553,30	4,18
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.087.484,07	-3,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	134.069,23	0,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.049.613,77	3,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	413.207,42	0,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.060.229,81	2,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.473.437,23	2,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.523.051,00	6,64

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	45.184.925,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.305.170,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.608.752,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.254.708,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.645.956,25		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-47.007,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.523.051,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	413.207,42		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.060.229,81		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	53.964.550,49

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

insgesamt je Anteil

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.438.288,19	8,36
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	322.174,91	0,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.049.613,77	3,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.066.499,50	3,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.781.992,44	3,36
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.781.992,44	3,36
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.656.295,75	5,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.656.295,75	5,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 02.05.2022

Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

				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		37.964,67	14,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		104.760,92	41,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		2.569,58	1,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		1.437,35	0,56
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		-4.165,78	-1,63
11. Sonstige Erträge		EUR		210,71	0,08
Summe der Erträge		EUR		142.777,44	55,99
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-49,76	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-25.449,59	-9,98
- Verwaltungsvergütung	EUR		-25.449,59		
- Beratungsvergütung	EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-1.653,02	-0,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-470,76	-0,19

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

5. Sonstige Aufwendungen			EUR	6.566,82	2,58
- Depotgebühren	EUR	-1.757,67			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.329,50			
- Sonstige Kosten	EUR	-5,02			
Summe der Aufwendungen			EUR	-21.056,32	-8,26
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	121.721,12	47,73
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	107.753,40	42,26
2. Realisierte Verluste			EUR	-101.359,23	-39,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	6.394,17	2,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	128.115,29	50,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.528,12	-0,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	113.748,07	44,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	112.219,95	44,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	240.335,24	94,25

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	3.928.384,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-195.000,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.378.606,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	29.342,70		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.407.949,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	48.612,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	240.335,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.528,12		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	113.748,07		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	2.643.726,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

insgesamt je Anteil

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	266.804,16	104,61
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	38.346,67	15,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	128.115,29	50,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	100.342,21	39,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	139.304,16	54,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	139.304,16	54,61
III. Gesamtausschüttung	EUR	127.500,00	50,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	127.500,00	50,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 02.05.2022

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

				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		819.624,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		2.263.883,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		55.544,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		31.059,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-90.071,27
11. Sonstige Erträge		EUR		4.557,69
Summe der Erträge		EUR		3.084.597,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-828,30
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-978.268,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-978.268,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-25.839,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-7.285,67
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-35.109,94
- Depotgebühren	EUR	-26.959,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.080,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.047.331,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.037.265,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.329.306,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.188.843,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	140.463,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.177.729,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	411.679,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.173.977,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.585.657,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.763.386,24

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	49.113.309,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.500.170,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.230.146,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.284.051,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.053.905,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.604,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.763.386,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	411.679,30
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.173.977,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	56.608.276,88

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	15.928.662,84
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,38

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	0,37 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,26 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,03
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Anteilwert	EUR	101,58
Ausgabepreis	EUR	101,58
Rücknahmepreis	EUR	101,58
Anzahl Anteile	STK	531.259

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Anteilwert	EUR	1.036,76
Ausgabepreis	EUR	1.036,76
Rücknahmepreis	EUR	1.036,76
Anzahl Anteile	STK	2.550

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,21 %

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 0,71 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,81 %

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 Aufwendungserstattungen 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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N. DE000A3D9G10 1,420

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile

Abaki UI Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A14XNT1	1,120
---------------------------------	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500
--	--------------	-------

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	100.373,56
--------------------	-----	------------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

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 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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 im Jahresbericht, 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. Mai 2025

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	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	€ 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:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
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