

Galileo

mit dem Teilfonds
**Galileo - Vietnam Fund und
Galileo - Biotech Innovation Fund**

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

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Konsolidierter Jahresabschluss des Galileo	Seite	2
Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	4
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	9
Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	12
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	13
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	17
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	19
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022	Seite	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	30
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	34
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	38

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer sowie dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospekts (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresebericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

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

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	USD
Wertpapiervermögen	97.838.594,82
(Wertpapiereinstandskosten: USD 131.729.694,03)	
Bankguthaben ¹⁾	9.608.328,19
Zinsforderungen	26.942,62
Dividendenforderungen	236.253,01
Sonstige Aktiva ²⁾	5.961,93
	107.716.080,57
Sonstige Passiva ³⁾	-157.105,05
	-157.105,05
Netto-Fondsvermögen	107.558.975,52

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	121.485.332,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-80.213,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	68.475,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	40.380.434,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.845.050,88
Mittelabflüsse aus der Schließung von Anteilklassen sowie von Teilfonds ⁴⁾	-8.448,93
Realisierte Gewinne	7.870.072,43
Realisierte Verluste	-5.999.993,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.335.672,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-24.975.960,24
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	107.558.975,52

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

⁴⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874) wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	USD
Erträge	
Dividenden	1.781.582,19
Bankzinsen ¹⁾	33.570,89
Sonstige Erträge	4.275,90
Ertragsausgleich	55.162,93
Erträge insgesamt	1.874.591,91
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-945,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.319.529,62
Verwahrstellenvergütung	-75.422,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.874,97
Taxe d'abonnement	-57.775,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.853,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.871,50
Register- und Transferstellenvergütung	-6.129,94
Staatliche Gebühren	-25.678,17
Gründungskosten ²⁾	-7.539,37
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-231.545,07
Aufwandsausgleich	-123.638,84
Aufwendungen insgesamt	-1.954.805,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-80.213,61

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Jahr 2022 war für vietnamesische Aktien ein bemerkenswerter Abschwung: Der VN-Index brach um 33,63% ein, der VN70-Index (Index für mittelgroße Unternehmen) sogar um 42,14% in USD. Dies ist das schlechteste Jahr für vietnamesische Aktien seit dem Ausbruch der globalen Finanzkrise im Jahr 2008. Der Galileo Vietnam Fund verlor im Berichtsjahr 24,64% (bezogen auf den Wert je Anteil der Anteilklasse BC USD im Vergleich zum Ultimo des vorangegangenen Geschäftsjahres) und outperformte damit den VanEck Vietnam ETF (-43,79%) um 19,15%.

Seit Ende 2021 haben wir Gewinne aus Investitionen in kleinere und mittelgroße Wohnimmobilienentwickler mitgenommen und den Schwerpunkt unseres Portfolios auf Konsumgüter und Unternehmen verlagert, die für eine Erholung nach COVID-19 gut positioniert sind. Diese Umschichtung hat dazu beigetragen, dass wir in Bezug auf die Performance unsere Mitbewerber übertreffen konnten. Negativ auf die Gesamtpformance des Teilfonds wirkte sich vor allem unser Engagement in zyklischen Sektoren aus, das durch die Verknappung der Liquidität und die steigenden Kapitalkosten der Unternehmen beeinträchtigt wurde. Immobilienbezogene Anlagen (vor allem Industrieparks und großvolumige Wohnimmobilienentwickler) sowie Unternehmen, die mit der Industrialisierung zusammenhängen (vor allem in den Bereichen Logistik und Bauwesen), zählten zu den größten Performancebelastern. Die Themen Energieinfrastruktur und Energieverbrauch hielten sich relativ gut.

Die vietnamesische Wirtschaft war eines der ersten asiatischen Länder, das sich nach der Pandemie wieder vollständig erholt hat. Das Land verzeichnete 2022 ein bemerkenswertes Wachstum des Bruttoinlandsprodukts („BIP“) von 8% und damit die größte BIP-Expansion der letzten 25 Jahre. Der Aufschwung nach der Pandemie, der sich zunächst auf den Export- und Investitionssektor konzentrierte, hat im Laufe des Jahres auch den Verbrauchersektor erfasst. Während des Niedrigzinsumfelds, das dem Aufschwung vorausging, kam es jedoch zu Exzessen auf dem Markt für Unternehmensanleihen und Immobilien sowie zu Finanzmarktmanipulationen. Während des Aufschwungs hat die vietnamesische Regierung eine proaktive Haltung eingenommen, um einige dieser schnell wachsenden Bereiche des Finanzmarktes zu regulieren. Diese Maßnahmen fielen mit der Entscheidung der US-Notenbank zusammen, die Zinssätze aggressiver zu erhöhen, wodurch der vietnamesische Dong (VND) gegenüber dem US-Dollar (USD) unter Druck geriet. Die vietnamesische Zentralbank (SBV) reagierte mit einer Ausweitung der Handelsspanne des VND und zwei Zinserhöhungen um 1% Ende September und Oktober 2022, um den Wechselkurs zu stabilisieren. Die monetären Bedingungen wurden daher in der zweiten Jahreshälfte erheblich verschärft, was sich auf die Finanzierungsbedingungen vieler Unternehmen auswirkte. Wir gehen davon aus, dass sich die Investitionen in naher Zukunft im Gegenzug zur makroökonomischen Stabilität verlangsamen werden. Darüber hinaus beobachteten wir in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 eine Verlangsamung der Exporte, da sich die weltweite Nachfrage nach Konsumgütern von einem sehr hohen Niveau aus normalisiert. Weiterer Druck auf den Exportsektor kommt von einem steilen Straffungszyklus in den USA und Europa sowie von einer schwachen chinesischen Wirtschaft.

Wir gehen davon aus, dass sich die Auswirkungen der geldpolitischen und regulatorischen Straffung auf das Wirtschaftswachstum in den kommenden Monaten bemerkbar machen werden und sich das Gewinnwachstum bis 2023 abschwächen wird. Unserer Meinung nach hat der schwächelnde Aktienmarkt im Jahr 2022 dem bereits Rechnung getragen. Positiv zu vermerken ist:

- 1) Die Aktienbewertung ist sehr attraktiv. Der VN-Index wird mit dem 10-fachen des 12-Monats-Kurs-Gewinn-Verhältnisses gehandelt, was dem 10-Jahres-Tief sehr nahekommt.
- 2) Die Verbesserung der Liquiditätsbedingungen in den letzten zwei Monaten trug zur Stabilisierung des Aktienmarktes bei. Unserer Ansicht nach stehen wir kurz vor dem Höhepunkt des US-Straffungszyklus, was die Liquiditätsbedingungen in Vietnam weiter verbessern würde.
- 3) Der VND erholte sich vollständig von der Phase der Nachschusspflicht und Zwangsliquidation im September/Oktober 2022.
- 4) Seit dem Ausverkauf im September/Oktober 2022 haben wir Nettozuflüsse ausländischer Investoren in den vietnamesischen Aktienmarkt erlebt. Dies ist das erste Mal seit dem Beginn der Pandemie. Wir gehen davon aus, dass dieser Trend zusammen mit den anhaltend starken FDI-Zuflüssen anhalten wird.
- 5) Nicht zuletzt wird die Wiederöffnung Chinas der gesamten asiatischen Region zugutekommen und sich besonders stark positiv auf den Tourismussektor in Vietnam auswirken.

Strassen, im Januar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Galileo® - Vietnam Fund

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

Derzeit bestehen die folgenden aktiven Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	I USD	BC USD
WP-Kenn-Nr.:	A2JHUY	A2JHUZ
ISIN-Code:	LU1807297715	LU1807297988
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vietnam	87,29 %
Wertpapiervermögen	87,29 %
Bankguthaben ²⁾	12,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	17,83 %
Investitionsgüter	13,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,48 %
Versorgungsbetriebe	8,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,68 %
Transportwesen	6,63 %
Groß- und Einzelhandel	4,54 %
Energie	4,52 %
Banken	4,14 %
Automobile & Komponenten	3,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,17 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,13 %
Wertpapiervermögen	87,29 %
Bankguthaben ²⁾	12,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Galileo® - Vietnam Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

I USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2020	11,05	57.114	3.917,95	193,53
31.12.2021	21,32	74.107	3.874,85	287,66
31.12.2022	18,51	85.385	3.549,27	216,76

BC USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2020	48,64	246.266	558,63	197,50
31.12.2021	62,82	207.731	-10.372,44	302,40
31.12.2022	51,52	226.073	4.553,35	227,89

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	USD
Wertpapiervermögen	61.147.387,09
(Wertpapiereinstandskosten: USD 71.535.568,36)	
Bankguthaben ¹⁾	8.743.329,70
Zinsforderungen	23.263,94
Dividendenforderungen	236.253,01
Sonstige Aktiva ²⁾	3.348,63
	70.153.582,37
Sonstige Passiva ³⁾	-125.768,27
	-125.768,27
Netto-Teilfondsvermögen	70.027.814,10

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Galileo® - Vietnam Fund

Zurechnung zu den Anteilklassen

I USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.507.741,37 USD
Umlaufende Anteile	85.384,813
Anteilwert	216,76 USD

BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.520.072,73 USD
Umlaufende Anteile	226.072,978
Anteilwert	227,89 USD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	I USD USD	BC USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.136.204,27	21.317.521,36	62.818.682,91
Ordentlicher Nettoertrag	138.025,52	28.380,01	109.645,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.060,14	11.855,92	7.204,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.150.966,09	9.901.379,59	12.249.586,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.048.347,78	-6.352.107,34	-7.696.240,44
Realisierte Gewinne	7.769.320,37	2.106.514,15	5.662.806,22
Realisierte Verluste	-506.011,81	-138.079,20	-367.932,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-16.752.174,12	-4.793.818,67	-11.958.355,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.879.228,58	-3.573.904,45	-9.305.324,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	70.027.814,10	18.507.741,37	51.520.072,73

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	I USD Stück	BC USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.106,672	207.730,728
Ausgegebene Anteile	35.832,796	45.320,391
Zurückgenommene Anteile	-24.554,655	-26.978,141
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	85.384,813	226.072,978

Galileo© - Vietnam Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	I USD USD	BC USD USD
Erträge			
Dividenden	1.773.106,29	480.152,24	1.292.954,05
Bankzinsen ¹⁾	32.497,01	8.697,07	23.799,94
Sonstige Erträge	2.137,94	563,11	1.574,83
Ertragsausgleich	58.364,23	3.663,62	54.700,61
Erträge insgesamt	1.866.105,47	493.076,04	1.373.029,43
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.276.596,64	-347.598,09	-928.998,55
Verwahrstellenvergütung	-47.371,23	-12.896,54	-34.474,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.570,53	-8.868,50	-23.702,03
Taxe d'abonnement	-39.720,12	-10.807,66	-28.912,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.880,75	-8.219,69	-22.661,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.958,97	-531,90	-1.427,07
Register- und Transferstellenvergütung	-3.529,59	-961,09	-2.568,50
Staatliche Gebühren	-16.692,54	-4.471,01	-12.221,53
Gründungskosten ²⁾	-6.790,27	-1.846,08	-4.944,19
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-194.544,94	-52.975,93	-141.569,01
Aufwandsausgleich	-77.424,37	-15.519,54	-61.904,83
Aufwendungen insgesamt	-1.728.079,95	-464.696,03	-1.263.383,92
Ordentlicher Nettoertrag	138.025,52	28.380,01	109.645,51
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	111.209,44		
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		2,03	2,03

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

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

Galileo® - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vietnam								
VN000000ACV6	Airports Corporation of Vietnam	VND	0	0	790.400	84.600,0000	2.833.383,05	4,05
VN000000KSB3	Binh Duong Minerals and Construction JSC	VND	1.000.000	0	1.000.000	18.700,0000	792.372,88	1,13
VN000000BWE8	Binh Duong Water Environment JSC	VND	300.000	0	1.100.000	49.500,0000	2.307.203,39	3,29
VN000000BMP5	Binh Minh Plastics JSC	VND	0	0	716.000	60.000,0000	1.820.338,98	2,60
VN000000CTD4	Coteccons Construction JSC	VND	111.200	0	841.200	32.900,0000	1.172.689,83	1,67
VN000000DXG7	Dat Xanh Group JSC	VND	0	1.600.000	733.491	12.750,0000	396.271,62	0,57
VN000000DIG8	Development Investment Construction Corporation	VND	13	155.800	74	14.300,0000	44,84	0,00
VN000000DMC9	Domesco Medical Import Export JSC	VND	0	0	53.250	41.100,0000	92.736,23	0,13
VN000000DPR0	Dong Phu Rubber JSC	VND	0	0	508.749	52.800,0000	1.138.218,10	1,63
VN000000GMD0	Gemadep Corporation	VND	0	1.350.000	400.000	45.400,0000	769.491,53	1,10
VN000000HDG0	HaDo JSC	VND	560.000	0	560.000	31.400,0000	745.084,75	1,06
VN000000HT12	Hatien 1 Cement Joint Stock Co.	VND	0	0	1.156.440	10.350,0000	507.167,54	0,72
VN000000HPG4	Hoa Phat Group Joint Stock Co.	VND	1.260.000	0	1.460.000	18.000,0000	1.113.559,32	1,59
VN000000KDH2	Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	756.056	950.000	1.316.623	26.500,0000	1.478.411,42	2,11
VN000000KBC7	Kinh Bac City Development Share Holding Corporation	VND	1.975.317	700.001	1.901.266	24.200,0000	1.949.603,27	2,78
VN000000LIX6	Lix Detergent JSC	VND	0	0	190.000	41.050,0000	330.487,29	0,47
VN000000MSN4	MASAN Group Corporation	VND	10.000	425.000	60.000	93.000,0000	236.440,68	0,34
VN000000MBB5	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	16	0	97	17.100,0000	70,28	0,00
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corporation	VND	870.679	0	1.052.678	42.900,0000	1.913.554,50	2,73
VN000000NCT3	Noibai Cargo Terminal Services JSC	VND	0	0	81.720	85.200,0000	295.023,05	0,42
VN000000OCB9	Orient Commercial Joint Stock Bank	VND	1.800.000	0	3.797.000	18.000,0000	2.896.016,95	4,14
VN000000PC11	PC1 Group JSC	VND	181.348	0	1.390.337	20.200,0000	1.190.034,21	1,70
VN000000DPM1	Petrovietnam Fertilizer and Chemical Joint Stock Co.	VND	0	0	389.994	42.950,0000	709.756,03	1,01
VN000000GAS3	PetroVietnam Gas JSC	VND	150.000	640.000	70.000	101.500,0000	301.059,32	0,43
VN000000POW7	PetroVietnam Power Corporation	VND	5.800.000	0	5.800.000	10.650,0000	2.617.372,88	3,74
VN000000PVS0	PetroVietnam Technical Services Corporation	VND	3.100.000	800.000	3.493.700	21.400,0000	3.168.016,10	4,52
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	183.333	0	333.333	89.900,0000	1.269.772,74	1,81
VN000000PTB0	Phu Tai JSC	VND	387.306	150.000	855.571	41.900,0000	1.519.001,06	2,17
VN000000PHR1	Phuoc Hoa Rubber JSC	VND	0	0	1.340.000	39.400,0000	2.237.118,64	3,19
VN000000REE2	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VND	40.559	0	310.954	71.500,0000	942.085,21	1,35
VN000000SSI1	Sai Gon Securities Inc. [Cong ty Co Phan Chung Khoan Sai Gon]	VND	0	0	66	17.700,0000	49,50	0,00
VN000000SAB4	Saigon Beer Alcohol Beverage Corporation	VND	150.000	160.000	340.000	166.900,0000	2.404.491,53	3,43
VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corporation	VND	479.250	0	934.250	75.000,0000	2.969.014,83	4,24
VN000000SZC9	Sonadezi Chau Duc Shareholding Co.	VND	0	0	860.000	26.200,0000	954.745,76	1,36
VN000000SZL0	Sonadezi Long Thanh Shareholding Company	VND	0	0	117.289	47.500,0000	236.068,96	0,34
VN000000AST6	Taseco Air Services JSC	VND	100.000	0	747.000	57.000,0000	1.804.194,92	2,58
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VND	250.000	250.000	850.000	76.100,0000	2.740.889,83	3,91

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Galileo® - Vietnam Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vietnam (Fortsetzung)								
VN000000CTR4	Viettel Construction JSC	VND	1.137.050	60.000	1.077.050	50.400,0000	2.300.140,68	3,28
VN000000VTP8	Viettel Post JSC	VND	588.173	0	798.861	26.700,0000	903.796,13	1,29
VN000000VRE6	Vincom Retail JSC	VND	0	0	2.130.000	26.300,0000	2.373.686,44	3,39
VN000000VIC9	Vingroup Joint Stock Company	VND	250.000	0	1.087.499	53.800,0000	2.479.129,08	3,54
VN000000VHC1	Vinh Hoan Corporation	VND	100.000	550.000	367.200	69.800,0000	1.086.040,68	1,55
VN000000VHM0	Vinhomes JSC	VND	0	0	923.000	48.000,0000	1.877.288,14	2,68
VN000000VND7	VNDirect Securities Corporation	VND	32	0	72	13.500,0000	41,19	0,00
							58.871.963,36	84,04
Börsengehandelte Wertpapiere							58.871.963,36	84,04
Nicht notierte Wertpapiere								
Vietnam								
VN000000QNS5	Quang Ngai Sugar JSC	VND	900.000	0	1.500.000	35.800,0000	2.275.423,73	3,25
							2.275.423,73	3,25
Nicht notierte Wertpapiere							2.275.423,73	3,25
Aktien, Anrechte und Genussscheine							61.147.387,09	87,29
Wertpapiervermögen							61.147.387,09	87,29
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							8.743.329,70	12,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							137.097,31	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in USD							70.027.814,10	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Galileo® - Vietnam Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9376
Vietnam Dong	VND	1	23.600,0000

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Galileo Biotech Innovation Fund hat, bezogen auf den Wert je Anteil der Anteilklasse S USD im Vergleich zum Ultimo des vorangegangenen Geschäftsjahres, im Jahr 2022 um 44,07% nach unten korrigiert.

Der größte Teil unserer Investitionen befindet sich in Unternehmen in der frühen Entwicklungsphase, die oftmals noch vor der klinischen Prüfung stehen. Diese Unternehmen müssen verschiedene Hürden in der Forschung und Regulation überwinden, bevor sie kommerziellen Erfolg erzielen können. Wir sind daher überzeugt, dass die Natur unserer Investitionen langfristig ist, da Einnahmen, Gewinne und Cashflows erst in der Zukunft erwartet werden können. Im Laufe des Jahres 2022 stiegen die Zinsen weltweit rasant und eine solche Umgebung ist für langfristige Anlagen sehr ungünstig.

Die negative Korrelation zwischen steigenden Zinsen und schlechter Aktienkursentwicklung war 2022 markant. Der Ausverkauf an der Börse war breit gestreut und äußerst selten mit negativen operativen Ankündigungen korreliert. Im Gegenteil, 2022 war im Schnitt ein erfolgreiches Jahr in Bezug auf die Forschung. Einige der von uns gehaltenen Unternehmen im Portfolio haben Durchbrüche gemeldet. Darüber hinaus wurden verschiedene Kooperationsvereinbarungen mit großen Pharmaunternehmen unterzeichnet (z.B. Arcellx und Kite Pharma (im Besitz von Gilead)). Wir glauben, dass dies ein starkes Indiz dafür ist, dass die zugrunde liegende Technologie die Zukunft der Medizin darstellt.

Für das kommende Jahr glauben wir, dass ein großer Teil der Bewertungsrisiken nach der schlechten Performance 2022 eingepreist ist. Ob der Markt weiterhin steigende Zinsen einpreist, wann und in welchem Ausmaß, ist aber schwer abzuschätzen. In Zukunft erwarten wir weitere Mergers & Acquisitions -Tätigkeiten, da große Pharmaunternehmen versuchen werden, vielversprechende Pipelines zu kaufen, bevor die Bewertungen zu hoch werden. Wir sehen keine oder nur geringe Auswirkungen der COVID-Situation, da sich der größte Teil unserer Investitionen noch in der präklinischen Phase befindet. Daher gibt es kaum Auswirkungen auf die Fertigung, die Vertriebskanäle oder die Einnahmen.

Unsere Anlagestrategie besteht darin, einen thematischen Anlageansatz für den Genom-Editing-Sektor beizubehalten. Wir glauben, dass die Schätzung von Erfolgswahrscheinlichkeiten einzelner Unternehmen im Genom-Editing fehleranfällig ist und zu verpassten Chancen und Clusterrisiken führen kann. Wir beabsichtigen daher ein diversifiziertes Portfolio von 40-60 Unternehmen zu halten. Dies gibt uns ausreichend Exposure, bietet aber auch genügend Diversifikation, um die erhöhte Volatilität bei Investitionen in Firmen in frühen Entwicklungsstufen auszugleichen. Weiterhin schließen wir Unternehmen aus, bei denen wir Finanzierungs-, Bilanz- oder Governance-Probleme sehen. Es gibt keinen Fokus auf ein bestimmtes medizinisches Feld, z.B. Onkologie, Hämatologie usw. Darüber hinaus gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich der oberen oder unteren Marktkapitalisierung.

Strassen, im Januar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

Im Berichtsjahr bestanden die folgenden aktiven Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	IM USD ¹⁾	S USD	BC USD	IM USD ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2QCCQ	A2QCCS	A2QCCL	A3DKV6
ISIN-Code:	LU2226244874	LU2226245095	LU2226244361	LU2472219562
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ³⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	74,78 %
Cayman Inseln	6,39 %
Vereinigtes Königreich	6,30 %
Niederlande	3,90 %
Deutschland	2,60 %
Schweiz	1,74 %
Frankreich	1,07 %
Luxemburg	0,98 %
Wertpapiervermögen	97,76 %
Bankguthaben ⁴⁾	2,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ³⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	97,76 %
Wertpapiervermögen	97,76 %
Bankguthaben ⁴⁾	2,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874) wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen.

²⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A3DKV6 / ISIN LU2472219562) wurde zum 31. Mai 2022 aufgelegt.

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

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Galileo® - Biotech Innovation Fund

Entwicklung seit Auflegung

IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
17.12.2021 ¹⁾	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2021	0,01	70	10,50	152,09
31.12.2022 ²⁾	-	-	-8,45 ³⁾	-

S USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.03.2021 ¹⁾	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2021	2,68	23.178	3.362,56	115,68
31.12.2022	1,38	21.282	-136,98	64,69

BC USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.03.2021 ¹⁾	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2021	34,66	298.250	44.048,11	116,20
31.12.2022	35,58	544.260	15.975,74	65,37

IM USD (WKN A3DKV6 / ISIN LU2472219562)

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

¹⁾ Stichtag der ersten Nettoinventarwertberechnung der Anteilklasse

²⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874) wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen.

³⁾ Die Position enthält ausschließlich Mittelabflüsse aus der Schließung der Anteilklasse IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874).

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	USD
Wertpapiervermögen	36.691.207,73
(Wertpapiereinstandskosten: USD 60.194.125,67)	
Bankguthaben ¹⁾	864.998,49
Zinsforderungen	3.678,68
Sonstige Aktiva ²⁾	2.613,30
	37.562.498,20
Sonstige Passiva ³⁾	-31.336,78
	-31.336,78
Netto-Teilfondsvermögen	37.531.161,42

Zurechnung zu den Anteilklassen

S USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.376.645,79 USD
Umlaufende Anteile	21.282,000
Anteilwert	64,69 USD

BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.578.203,41 USD
Umlaufende Anteile	544.259,544
Anteilwert	65,37 USD

IM USD (WKN A3DKV6 / ISIN LU2472219562)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	576.312,22 USD
Umlaufende Anteile	3.960,000
Anteilwert	145,53 USD

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Galileo® - Biotech Innovation Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	IM USD ¹⁾ USD	S USD USD	BC USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.349.128,26	10.646,04	2.681.267,40	34.657.214,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-218.239,13	-14,19	-17.350,98	-195.047,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	49.415,77	0,00	-1.087,58	50.503,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.229.468,42	0,00	119.647,19	17.515.821,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.796.703,10	0,00	-256.626,25	-1.540.076,85
Mittelabflüsse aus der Schließung von Anteilklassen	-8.448,93	-8.448,93	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	100.752,06	4,07	4.344,52	94.502,55
Realisierte Verluste	-5.493.981,79	-3,71	-266.594,73	-5.151.429,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.416.501,52	-559,42	-1.603,17	1.365.661,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.096.731,66	-1.623,86	-885.350,61	-11.218.946,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	37.531.161,42	0,00	1.376.645,79	35.578.203,41

	IM USD ²⁾ USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.826,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	594.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Mittelabflüsse aus der Schließung von Anteilklassen	0,00
Realisierte Gewinne	1.900,92
Realisierte Verluste	-75.953,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	53.002,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.188,88
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	576.312,22

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	IM USD ¹⁾ Stück	S USD Stück	BC USD Stück	IM USD ²⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	70,000	23.178,000	298.250,000	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	1.497,000	265.893,544	3.960,000
Zurückgenommene Anteile	-70,000	-3.393,000	-19.884,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	21.282,000	544.259,544	3.960,000

¹⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874) wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen.

²⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A3DKV6 / ISIN LU2472219562) wurde zum 31. Mai 2022 aufgelegt.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total USD	IM USD ⁴⁾ USD	S USD USD	BC USD USD
Erträge				
Dividenden	8.475,90	0,00	378,44	7.746,18
Bankzinsen ¹⁾	1.073,88	-0,38	-232,30	1.179,38
Sonstige Erträge	2.137,96	0,62	151,74	1.985,60
Ertragsausgleich	-3.201,30	0,00	0,15	-3.201,45
Erträge insgesamt	8.486,44	0,24	298,03	7.709,71
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen ¹⁾	-945,99	0,00	-50,42	-877,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-42.932,98	-9,33	-11.756,31	-26.240,63
Verwahrstellenvergütung	-28.051,76	-0,54	-1.387,21	-26.365,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.304,44	-0,41	-1.028,76	-19.067,91
Taxe d'abonnement	-18.055,43	-0,31	-883,58	-16.971,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.972,76	-0,22	-851,45	-18.859,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-912,53	0,00	-38,90	-861,39
Register- und Transferstellenvergütung	-2.600,35	-0,04	-137,58	-2.438,01
Staatliche Gebühren	-8.985,63	0,00	-430,93	-8.461,20
Gründungskosten ²⁾	-749,10	0,00	-38,12	-703,67
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-37.000,13	-3,58	-2.133,18	-34.608,44
Aufwandsausgleich	-46.214,47	0,00	1.087,43	-47.301,90
Aufwendungen insgesamt	-226.725,57	-14,43	-17.649,01	-202.757,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-218.239,13	-14,19	-17.350,98	-195.047,56

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt¹⁾

38.809,23

Total Expense Ratio in Prozent¹⁾

0,15⁵⁾

1,09

0,47

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und "out-of-pocket" Kosten.

⁴⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874) wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen.

⁵⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	IM USD ⁵⁾
	USD
Erträge	
Dividenden	351,28
Bankzinsen ¹⁾	127,18
Sonstige Erträge	0,00
Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	478,46
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-18,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.926,71
Verwahrstellenvergütung	-298,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-207,36
Taxe d'abonnement	-199,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-261,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12,24
Register- und Transferstellenvergütung	-24,72
Staatliche Gebühren	-93,50
Gründungskosten ²⁾	-7,31
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-254,93
Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-6.304,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.826,40
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	1,69 ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

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

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und "out-of-pocket" Kosten.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

⁵⁾ Die Anteilklasse IM USD (WKN A3DKV6 / ISIN LU2472219562) wurde zum 31. Mai 2022 aufgelegt.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG1996C1006	Carsgen Therapeutics Holdings	HKD	320.000	0	320.000	14,9400	613.402,37	1,63
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corporation	HKD	200.000	0	200.000	25,2500	647.942,18	1,73
US38406L1035	Gracell Biotechnologies Inc. ADR	USD	235.573	0	235.573	2,4100	567.730,93	1,51
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	28.088	0	88.056	6,4700	569.722,32	1,52
							2.398.797,80	6,39
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	7.754	1.383	6.371	153,1100	975.463,81	2,60
							975.463,81	2,60
Frankreich								
US15117K1034	Collectis ADR	USD	144.984	0	206.071	1,9500	401.838,45	1,07
							401.838,45	1,07
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	2.190	7.456	5.000	68,6400	366.022,80	0,98
							366.022,80	0,98
Niederlande								
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	40.240	0	48.899	6,1400	300.239,86	0,80
NL0010696654	uniQure N.V.	USD	16.839	0	51.363	22,6700	1.164.399,21	3,10
							1.464.639,07	3,90
Schweiz								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	11.912	5.735	16.154	40,3300	651.490,82	1,74
							651.490,82	1,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00773U1088	Adverum Biotechnologies Inc.	USD	433.512	0	543.035	0,5902	320.499,26	0,85
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc.	USD	26.971	0	61.356	5,9700	366.295,32	0,98
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	4.000	0	4.000	238,0500	952.200,00	2,54
US03940C1009	Arcellx Inc.	USD	62.603	0	62.603	31,3800	1.964.482,14	5,23
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	USD	15.000	0	15.000	40,1200	601.800,00	1,60
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc.	USD	16.279	3.548	27.902	38,7100	1.080.086,42	2,88
US09609G1004	Bluebird Bio Inc.	USD	129.448	0	169.610	6,8800	1.166.916,80	3,11
US1167941087	Bruker Corporation	USD	1.799	8.336	9.000	68,8900	620.010,00	1,65
US1420381089	Caribou Biosciences Inc.	USD	98.471	0	126.234	6,0500	763.715,70	2,03
US15673T1007	Century Therapeutics Inc.	USD	49.867	0	64.867	4,8400	313.956,28	0,84
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	USD	30.076	0	58.451	8,9800	524.889,98	1,40
US31189P1021	Fate Therapeutics Inc.	USD	31.875	4.287	43.102	10,0000	431.020,00	1,15
US37148K1007	Generation Bio Co.	USD	58.171	0	103.759	3,8100	395.321,79	1,05
US38870X1046	Graphite Bio Inc.	USD	237.944	0	237.944	3,2200	766.179,68	2,04
US4380831077	Homology Medicines Inc.	USD	179.866	0	303.679	1,1700	355.304,43	0,95

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

Galileo[©] - Biotech Innovation Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US45783C1018	Instil Bio Inc.	USD	78.278	0	130.469	0,6716	87.622,98	0,23
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	USD	8.365	3.866	20.409	35,2800	720.029,52	1,92
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc.	USD	50.103	13.420	75.464	6,2700	473.159,28	1,26
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	3.829	2.683	16.907	79,9000	1.350.869,30	3,60
US55083R1041	Lyell Immunopharma Inc.	USD	100.000	0	100.000	3,2900	329.000,00	0,88
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	6.166	882	7.084	178,8600	1.267.044,24	3,38
US68217N1054	Omega Therapeutics Inc.	USD	75.000	0	75.000	5,7500	431.250,00	1,15
US7027121000	Passage Bio Inc.	USD	262.283	0	262.283	1,3600	356.704,88	0,95
US73730P1084	Poseida Therapeutics Inc.	USD	108.607	0	238.303	5,2300	1.246.324,69	3,32
US74019P1084	Precision Biosciences Inc.	USD	318.073	0	436.317	1,0100	440.680,17	1,17
US75901B1070	Regenxbio Inc.	USD	19.343	0	31.559	22,8200	720.176,38	1,92
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	33.379	0	59.900	19,5000	1.168.050,00	3,11
US7995661045	Sana Biotechnology Inc.	USD	90.188	0	90.188	3,7900	341.812,52	0,91
US8006771062	Sangamo Therapeutics Inc.	USD	72.627	0	171.085	3,1000	530.363,50	1,41
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	3.822	4.761	14.782	127,2600	1.881.157,32	5,01
US86150R1077	Stoke Therapeutics Inc.	USD	29.980	0	29.980	9,0400	271.019,20	0,72
US8776191061	Taysha Gene Therapies Inc.	USD	126.361	0	187.524	2,2000	412.552,80	1,10
US87990A1060	Tenaya Therapeutics Inc.	USD	128.982	0	128.982	1,9000	245.065,80	0,65
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	12.000	0	12.000	45,1700	542.040,00	1,44
US92539P1012	Verve Therapeutics Inc.	USD	33.779	0	53.211	18,8400	1.002.495,24	2,67
US9290331084	Vor Biopharma Inc.1	USD	126.726	0	126.726	6,7400	854.133,24	2,28
US92915B1061	Voyager Therapeutics Inc.	USD	130.580	0	130.580	5,6500	737.777,00	1,97
US9013841070	2seventy bio Inc.	USD	41.991	0	55.378	8,9600	496.186,88	1,32
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	63.816	23.622	70.000	22,0600	1.544.200,00	4,11
							28.072.392,74	74,78
Vereinigtes Königreich								
US00653A1079	Adaptimmune Therapeutics Plc. ADR	USD	154.941	0	382.553	1,3600	520.272,08	1,39
GB00BDFBVT43	Oxford Biomedica Plc.	GBP	49.799	0	138.275	4,4500	741.852,57	1,98
US82686Q1013	Silence Therapeutics Plc. ADR	USD	53.197	0	53.197	15,8000	840.512,60	2,24
US91864C1071	Vaccitech Plc. ADR	USD	41.800	0	107.914	2,3900	257.914,46	0,69
							2.360.551,71	6,30
Börsengehandelte Wertpapiere							36.691.197,20	97,76
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
GB00B9GTXM62	Silence Therapeutics Plc.	GBP	0	99.369	2	4,3640	10,53	0,00
							10,53	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
							10,53	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							36.691.207,73	97,76
Wertpapiervermögen							36.691.207,73	97,76
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							864.998,49	2,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-25.044,80	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen in USD							37.531.161,42	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Galileo© - Biotech Innovation Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8294
Euro	EUR	1	0,9376
Hongkong Dollar	HKD	1	7,7939

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Galileo („der Fonds“) wurde auf Initiative der Bellecapital Partners AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. Juni 2018 in Kraft. Es wurde im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf US Dollar (USD) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Galileo – Vietnam Fund:

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Freitag, welcher ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist und mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“), berechnet. Sofern es sich bei diesem Freitag um einen Feiertag handelt, erfolgt die Berechnung am darauf folgenden Bankarbeitstag.

Galileo – Biotech Innovation Fund:

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Weitere Einzelheiten zur Berechnung des Anteilwertes sind insbesondere in Artikel 6 des Verwaltungsreglements festgelegt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund bestimmt der Anhang des Verkaufspropekts folgende spezifische Regelung: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, werden unter Zugrundelegung des um 10.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des Bewertungstages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

7. Im Rahmen der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 30. Dezember 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Galileo - Biotech Innovation Fund, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (29. Dezember 2022; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 30. Dezember 2022) bewertet. Unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per 30. Dezember 2022 ermittelt sich für den Galileo - Biotech Innovation Fund aufgrund von Marktbewegungen ein Bewertungsunterschied von EUR 407.404,86, der einen signifikanten Einfluss in Höhe von 1,09% des Netto-Teilfondsvermögens darstellt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburgischen Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

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

11.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach:

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

VaR-Ansatz:

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

- **Relativer VaR-Ansatz:**

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

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

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

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzte sich zusammen aus 100% MSCI Vietnam Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im Berichtszeitraum einen Mindestwert von 42,59%, einen Höchstwert von 60,56% sowie einen Durchschnittswert von 50,02% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie eines (historischem) Betrachtungszeitraums von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 die folgenden Werte auf:

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

Commitment Approach für den Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Galileo - Biotech Innovation Fund der Commitment Approach verwendet.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzungen zwecks der Umsetzung der Anforderungen der „Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) vom 5. November 2020 (ESMA34-39-992) unter Berücksichtigung des entsprechenden Rundschreibens 20/764 der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“)
- Musteranpassungen sowie redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 16. Mai 2022 sowie 9. Juni 2022 wurde der Verkaufsprospekt im Zuge der Auflegung neuer Anteilklassen erneut überarbeitet und folgende Änderungen vorgenommen (Angaben laut Verkaufsprospekt):

Teilfonds	Anteilklasse	Erstzeichnungsfrist der Anteilklasse	Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung der Anteilklasse	Datum der Zahlung des Erstausgabepreises der Anteilklasse
Galileo – Vietnam Fund	P USD	16.05.2022-26.05.2022	27.05.2022	31.05.2022
Galileo – Vietnam Fund	I EUR	09.06.2022-22.06.2022	24.06.2022	28.06.2022

Für die Anteilklassen P USD und I EUR fand bis zum Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember 2022 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund - entgegen den vorgenannten Angaben des Verkaufsprospekts - noch keine Ausgabe von Anteilen und somit keine Nettoinventarwertberechnung statt. Beide Anteilklassen sind zu diesem Zeitpunkt als nicht aktiviert anzusehen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

Teilfonds	Anteilklasse	Erstzeichnungsfrist der Anteilklasse	Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung der Anteilklasse	Datum der Zahlung des Erstaussgabepreises der Anteilklasse
Galileo – Biotech Innovation Fund	IM USD (WKN A3DKV6/ ISIN LU2472219562) (Reaktivierung der bestehenden, gleichnamigen Anteilklasse unter neuer ISIN und WKN)	16.05.2022-30.05.2022	31.05.2022	02.06.2022
Galileo – Biotech Innovation Fund	RP USD	16.05.2022-30.05.2022	31.05.2022	02.06.2022
Galileo – Biotech Innovation Fund	RM USD	16.05.2022-30.05.2022	31.05.2022	02.06.2022

Für die Anteilklassen PR USD und RM USD fand bis zum Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember 2022 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund - entgegen den vorgenannten Angaben des Verkaufsprospekts - noch keine Ausgabe von Anteilen und somit keine Nettoinventarwertberechnung statt. Beide Anteilklassen sind zu diesem Zeitpunkt als nicht aktiviert anzusehen.

Im Rahmen der Anpassung des Verkaufsprospekts zum 9. Juni 2022 erfolgten des Weiteren folgende Änderungen:

- Anpassung der Stückelung von Inhaberanteilen auf drei Nachkommastellen
- Anpassung der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Bewertung des Portfolios und der Devisen für den Galileo - Biotech Innovation Fund auf Basis von Vortagesschlusskursen
- Schließung der Anteilklasse IM USD (WKN A2QCCQ / ISIN LU2226244874) des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund; letzter Bewertungstag des Nettoinventarwertes war der 26. Januar 2022, wobei ein Wert je Anteil dieser Anteilklasse von USD 120,70 festgestellt wurde.

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt erneut wie folgt geändert.

- Umsetzung der Anforderungen betreffend die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) im Sinne des Artikels 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088)
- Umfirmierung des Fondsmanagers von vormals Bellecapital Partners AG in Bellecapital AG
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Änderungen des Länderprospekts

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurde der Länderprospekt für das Vertriebsland Deutschland überarbeitet.

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereitzustellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der aktualisierten Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und der bisherige Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle und für Deutschland

Russland/Ukraine-Konflikt

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

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

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

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

14.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 30. DEZEMBER 2022)

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

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

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

Für die Anteilklasse P USD beläuft sich die an den Fondsmanager zu entrichtende erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) hingegen auf bis zu 15% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds war die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

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

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

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

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

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

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

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

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022

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

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

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds war die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

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

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

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

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

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

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Tatsächlich angefallene Performancevergütung im Berichtsjahr 2022 für die Teilfonds Galileo-Vietnam Fund und Galileo - Biotech Innovation Funds:

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 ist auf Ebene des Teilfonds Galileo-Vietnam Fund, Anteilklasse I USD, keine Performancevergütung angefallen (Performancevergütung auf Basis des durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens für Anteilklasse I USD: 0%). Für den Teilfonds Galileo-Biotech Innovation Funds bestanden im Berichtszeitraum keine aktiven Anteilklassen, für die eine Performance Fee vorgesehen ist.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé



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

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

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

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Galileo („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Galileo und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

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

Darüber hinaus:

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

Galileo© - Vietnam Fund

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. April 2023

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

Harald Thönes

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19- PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hatte. Die Bank hielt standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexibles Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate wurden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb war weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

2.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

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

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

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

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

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltende Gesetze und aufsichtsrechtliche Richtlinien angepasst. Die Änderungen der regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütungen von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat das Portfoliomanagement der Teilfonds Galileo Vietnam Fund und Galileo - Biotech Innovation Fund an die Bellecapital AG (vormals: Bellecapital Partners AG) ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den jeweiligen Teilfonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Zur Mitarbeitervergütung werden vom Auslagerungsunternehmen selbst angabegemäß keine entsprechenden Informationen veröffentlicht.

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Geschäftsjahr 2022 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

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

Der Fonds und dessen jeweilige Teilfonds sind ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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

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

5.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemein

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

Galileo© - Vietnam Fund

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

b) Valorenummern

Teilfondsname - Anteilklasse	Valorenummer
Galileo - Vietnam Fund I USD	41644550
Galileo - Vietnam Fund BC USD	41644582
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD	118788299
Galileo - Biotech Innovation Fund S USD	57726649
Galileo - Biotech Innovation Fund BC USD	57726635
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD*	57726646

* Die Anteilklasse IM USD wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen.

c) Total Expense Ratio (TER)

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

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

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfonds und Anteilklassen	TER mit (anteiliger) Performance-Fee	TER ohne (anteilige) Performance-Fee	(anteilige) Performance-Fee
Galileo - Vietnam Fund			
Anteilklasse I USD	2,03	2,03	---
Anteilklasse BC USD	2,03	2,03	---
Galileo - Biotech Innovation Fund			
Anteilklasse S USD	1,09	1,09	---
Anteilklasse BC USD	0,47	0,47	---
Anteilklasse IM USD ¹⁾	---	---	---
Anteilklasse IM USD ²⁾	1,69	1,69	---

¹⁾ Die Anteilklasse IM USD (Valorenummer 57726646) wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen. Aufgrund der kurzen Laufzeit dieser Anteilklasse wurde von einer Berechnung der Kennzahl abgesehen.

²⁾ Die Anteilklasse IM USD (Valorenummer 118788299) wurde zum 31. Mai 2022 aufgelegt.

Galileo© - Vietnam Fund

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31.12.2022

Teilfonds und Anteilklassen	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Galileo - Vietnam Fund BC USD seit 29.06.2018	LU1807297988 A2JHUZ	USD	-17,65	-24,64	48,08	---
Galileo - Vietnam Fund I USD seit 29.06.2018	LU1807297715 A2JHUY	USD	-17,65	-24,65	41,68	---
Galileo - Biotech Innovation Fund BC USD seit 31.03.2021	LU2226244361 A2QCCL	USD	-4,14	-43,74	-56,42 ¹⁾	---
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD seit 31.05.2022	LU2472219562 A3DKV6	USD	-4,74	-2,98 ¹⁾	---	---
Galileo - Biotech Innovation Fund S USD seit 31.03.2021	LU2226245095 A2QCCS	USD	-4,43	-44,08	-56,87 ¹⁾	---
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD ²⁾ seit 17.12.2021	LU2226244874 A2QCCQ	USD	-19,53 ³⁾	---	---	---

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

¹⁾ Seit Auflegung (Stichtag der ersten Nettoinventarwertberechnung der Anteilklasse)

²⁾ Die Anteilklasse IM USD (Valorennummer 57726646) wurde zum 26. Januar 2022 geschlossen.

³⁾ Seit Auflegung bis zur Schließung der Anteilklasse.

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

d) Hinweise für Anleger

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

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Mitglieder des Vorstands	Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022) Silvia Mayers Nikolaus Rummeler
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Audit S.à r.l.* 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg * Änderung der Firmierung von vormals „ KPMG Luxembourg, Société anonyme“ in „KPMG Audit S.à r.l.“ mit Wirkung zum 1. Januar 2023
Fondsmanager	Bellecapital AG (Änderung der Firmierung von vormals Bellecapital Partners AG) Limmatquai 1 CH-8001 Zürich
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zusätzliche Angaben für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	
Zahl- und Informationsstelle (bis 31. März 2022)	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Kontakt- und Informationsstelle (ab 1. April 2022)	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Vertriebsstelle

Bellecapital AG (Änderung der Firmierung von vormals Bellecapital Partners AG)
Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zusätzliche Angaben für Anleger in Liechtenstein

Vertriebsstelle

SIGMA Bank AG
Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Zahlstelle

SIGMA Bank AG
Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

