



mit den Teilfonds

Galileo - Vietnam Fund und

Galileo - Biotech Innovation Fund

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

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2025

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

**IPConcept**

R.C.S. Luxembourg B 82183

## Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des Galileo	Seite	2
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 des Teilfonds Galileo - Vietnam Fund	Seite	10
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	13
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	17
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 des Teilfonds Galileo - Biotech Innovation Fund	Seite	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	Seite	22
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	28

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie dem Vertreter und der Zahlstelle der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 30. Juni 2025

	USD
Wertpapiervermögen	104.698.812,83
(Wertpapiereinstandskosten: USD 125.387.810,32)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	7.618.903,35
Zinsforderungen	31.801,27
Dividendenforderungen	12360,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.617,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	110.1131,91
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	601,54
	<b>113.473.229,06</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.574,71
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-148.141,47
	<b>-159.716,18</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>113.313.512,88</b>

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	USD
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	131.328.581,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-254.310,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-23.393,69
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.913.907,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.711.343,82
Realisierte Gewinne	3.104.350,50
Realisierte Verluste	-19.583.619,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.784.771,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.324.113,14
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>113.313.512,88</b>

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

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

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

USD

### Erträge

Dividenden	619.280,58
Bankzinsen	65.084,98
Ertragsausgleich	-6.026,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>678.339,04</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-1.796,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-695.918,49
Verwahrstellenvergütung	-37.066,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.893,84
Taxe d'abonnement	-29.600,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.889,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-722,61
Register- und Transferstellenvergütung	-7.472,98
Staatliche Gebühren	-14.586,69
Gründungskosten	-401,03
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-115.720,65
Aufwandsausgleich	29.420,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-932.649,84</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-254.310,80</b>

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

# GalileO - Vietnam Fund

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	I USD	BC USD	I EUR	N USD
WP-Kenn-Nr.:	A2JHUY	A2JHUZ	A3DNKS	A3ERY9
ISIN-Code:	LU1807297715	LU1807297988	LU2486431294	LU2657619503
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.	0,07 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	EUR	USD

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

Vietnam	90,49 %
Wertpapiervermögen	90,49 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,16 %
	100,00 %

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

Banken	18,82 %
Investitionsgüter	15,07 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	12,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,35 %
Groß- und Einzelhandel	7,48 %
Versorgungsbetriebe	6,54 %
Hardware & Ausrüstung	4,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,36 %
Transportwesen	3,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,50 %
Wertpapiervermögen	90,49 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,16 %
	100,00 %

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

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

# Galile@ - Vietnam Fund

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### I USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2023	24,21	97.782	3.116,51	247,56
31.12.2024	20,69	78.403	-4.958,46	263,83
06.30.2025	21,74	90.521	3.070,41	240,18

### BC USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2023	69,80	268.174	8.096,31	260,26
31.12.2024	74,22	267.616	-83,75	277,34
06.30.2025	61,16	242.231	-6.024,99	252,48

### I EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
31.12.2023	0,47	2.932	475,42	160,97	145,63 <sup>1)</sup>
31.12.2024	0,64	3.781	151,01	169,99	163,25 <sup>2)</sup>
06.30.2025	0,21	1.330	-349,83	154,49	131,79 <sup>3)</sup>

### N USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2023	4,25	29.130	4.066,80	145,93
31.12.2024	4,48	28.353	-123,94	157,87
06.30.2025	4,09	28.258	-13,29	144,79

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

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9603 EUR

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 27. Juni 2025: 1 USD = 0,8531 EUR

# Galile® - Vietnam Fund

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	USD
Wertpapiervermögen	78.900.613,79
(Wertpapiereinstandskosten: USD 75.629.586,48)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	7.277.328,11
Zinsforderungen	26.064,49
Dividendenforderungen	12.360,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.101.131,91
	<u><b>87.317.498,88</b></u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-120.804,10
	<u><b>-120.804,10</b></u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>87.196.694,78</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### I USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.741.279,83 USD
Umlaufende Anteile	90.520,531
Anteilwert	240,18 USD

### BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.158.533,51 USD
Umlaufende Anteile	242.231,124
Anteilwert	252,48 USD

### I EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	205.512,43 USD
Umlaufende Anteile	1.330,267
Anteilwert	154,49 USD
Anteilwert	131,79 EUR <sup>3)</sup>

### N USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.091.369,01 USD
Umlaufende Anteile	28.258,000
Anteilwert	144,79 USD

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 27. Juni 2025: 1 USD = 0,8531 EUR

# GalileO - Vietnam Fund

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	I USD USD	BC USD USD	I EUR USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.025.305,50	20.685.060,22	74.221.427,40	642.799,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-198.701,69	-56.944,03	-161.074,98	-878,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-22.285,02	7.204,97	-27.329,88	-2.100,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.419.814,13	4.685.958,87	1.658.894,22	24.353,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.737.509,87	-1.615.548,63	-7.683.885,95	-374.179,49
Realisierte Gewinne	2.726.104,19	608.360,18	1.978.156,20	14.866,61
Realisierte Verluste	-4.458.309,43	-1.025.245,40	-3.206.393,16	-22.129,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.101.183,18	-1.278.594,31	-4.509.530,56	-54.583,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.456.539,85	-268.972,04	-1.111.729,78	-22.635,87
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>87.196.694,78</b>	<b>21.741.279,83</b>	<b>61.158.533,51</b>	<b>205.512,43</b>

	N USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.476.018,50
Ordentlicher Nettoaufwand	20.195,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-59,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.607,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-63.895,80
Realisierte Gewinne	124.721,20
Realisierte Verluste	-204.541,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-258.475,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-53.202,16
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.091.369,01</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	I USD Stück	BC USD Stück	I EUR Stück	N USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.403,213	267.615,997	3.781,364	28.353,000
Ausgegebene Anteile	18.795,065	6.407,000	148,942	350,000
Zurückgenommene Anteile	-6.677,747	-31.791,873	-2.600,039	-445,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.520,531</b>	<b>242.231,124</b>	<b>1.330,267</b>	<b>28.258,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# GalileO - Vietnam Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	I USD USD	BC USD USD	I EUR USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	616.665,15	146.609,28	439.417,22	2.035,42
Bankzinsen	39.435,61	9.285,04	28.184,44	151,22
Ertragsausgleich	-5.181,00	6.425,26	-10.994,44	-651,55
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>650.919,76</b>	<b>162.319,58</b>	<b>456.607,22</b>	<b>1.535,09</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.651,97	-364,52	-1.203,79	-8,81
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-680.810,69	-161.172,70	-514.107,25	-4.148,60
Verwahrstellenvergütung	-26.023,27	-5.919,41	-18.795,06	-126,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.152,60	-4.126,36	-13.113,11	-88,42
Taxe d'abonnement	-22.909,12	-5.219,42	-16.538,03	-109,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.798,25	-5.046,83	-15.655,32	-85,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-563,25	-126,18	-408,52	-3,68
Register- und Transferstellenvergütung	-3.882,42	-1.012,99	-2.649,71	-61,78
Staatliche Gebühren	-11.246,56	-2.548,34	-8.131,58	-62,28
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-90.049,34	-20.096,63	-65.404,15	-470,14
Aufwandsausgleich	27.466,02	-13.630,23	38.324,32	2.752,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-849.621,45</b>	<b>-219.263,61</b>	<b>-617.682,20</b>	<b>-2.413,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-198.701,69</b>	<b>-56.944,03</b>	<b>-161.074,98</b>	<b>-878,26</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,02</b>	<b>2,03</b>	<b>2,34</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,02</b>	<b>2,03</b>	<b>2,72</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>				<b>0,38</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				

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

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

# GalileO - Vietnam Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	N USD	USD
<b>Erträge</b>		
Dividenden	28.603,23	
Bankzinsen	1.814,91	
Ertragsausgleich	39,73	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>30.457,87</b>	
 <b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-74,85	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.382,14	
Verwahrstellenvergütung	-1.182,67	
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-824,71	
Taxe d'abonnement	-1.041,96	
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.010,22	
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-24,87	
Register- und Transferstellenvergütung	-157,94	
Staatliche Gebühren	-504,36	
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.078,42	
Aufwandsausgleich	19,85	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-10.262,29</b>	
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>20.195,58</b>	

**Schweizer Total Expense Ratio ohne  
Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> 0,50

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**Schweizer Total Expense Ratio mit  
Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> 0,50

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent** <sup>2)</sup> -

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

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

# Galileo - Vietnam Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vietnam</b>							
VN000000ACV6	Airports Corporation of Vietnam	VND 0	0	790.400	97.200,0000	2.944.574,01	3,38
VN000000ACB8	Asia Commercial Bank [VietNam]	VND 2.220.000	0	3.220.000	21.200,0000	2.616.381,14	3,00
VN000000KSB3	Binh Duong Minerals and Construction JSC	VND 0	0	2.250.000	16.750,0000	1.444.463,62	1,66
VN000000BWE8	Binh Duong Water Environment JSC	VND 0	0	1.368.000	47.550,0000	2.493.135,58	2,86
VN000000BMP5	Binh Minh Plastics JSC	VND 140.000	0	340.000	139.000,0000	1.811.352,59	2,08
VN000000CTD4	Coteccons Construction JSC	VND 0	0	1.121.600	84.000,0000	3.610.992,32	4,14
VN000000DXG7	Dat Xanh Group JSC	VND 1.986.000	1.400.000	5.386.000	16.850,0000	3.478.368,04	3,99
VN000000DGC1	Duc Giang Chemicals Group JSC	VND 920.000	0	920.000	98.900,0000	3.487.332,82	4,00
VN000000FPT1	FPT Corporation	VND 200.000	184.000	860.000	117.300,0000	3.866.390,73	4,43
VN000000HDB1	Ho Chi Minh City Development JSC	VND 0	0	3.600.000	21.800,0000	3.007.933,79	3,45
VN000000HPG4	Hoa Phat Group Joint Stock Co.	VND 3.360.000	0	6.660.000	22.850,0000	5.832.700,97	6,69
VN000000VCB4	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	VND 960.575	243.300	1.827.275	56.700,0000	3.970.966,74	4,55
VN000000BID9	Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam	VND 1.250.000	0	1.250.000	36.100,0000	1.729.523,60	1,98
VN000000KDH2	Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND 750.000	0	4.070.113	29.000,0000	4.523.907,78	5,19
VN000000KBC7	Kinh Bac City Development Share Holding Corporation	VND 0	2.350.000	1.000.000	26.450,0000	1.013.759,54	1,16
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corporation	VND 0	750.000	1.450.000	65.800,0000	3.656.816,55	4,19
VN000000POW7	Petrovietnam Power Corporation	VND 0	0	4.000.000	12.950,0000	1.985.358,95	2,28
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry JSC	VND 0	0	913.333	81.900,0000	2.866.964,59	3,29
VN000000PTB0	Phu Tai JSC	VND 0	685.000	215.000	52.900,0000	435.916,60	0,50
VN000000REE2	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING Corporation [REE]	VND 61.685	0	472.921	67.300,0000	1.219.868,29	1,40
VN000000SSI1	Sai Gon Securities Inc. [Cong ty Co Phan Chung Khoan Sai Gon]	VND 0	0	4.030.085	24.650,0000	3.807.504,35	4,37
VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corporation	VND 0	534.250	400.000	68.500,0000	1.050.170,56	1,20
VN000000AST6	Taseco Air Services JSC	VND 0	0	847.000	64.600,0000	2.097.129,29	2,41
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VND 0	0	1.200.000	57.800,0000	2.658.387,97	3,05
VN000000VIB1	Vietnam International Commercial Joint Stock Bank	VND 3.600.000	0	3.600.000	18.100,0000	2.497.412,92	2,86
VN000000TCB8	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	VND 2.000.000	0	2.000.000	33.950,0000	2.602.429,97	2,98
VN000000CTR4	Viettel Construction JSC	VND 0	0	680.000	102.300,0000	2.666.206,76	3,06
VN000000VTP8	Viettel Post JSC	VND 0	150.000	480.000	117.800,0000	2.167.184,10	2,49

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

# Galile® - Vietnam Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vietnam (Fortsetzung)</b>							
VN000000VHC1	Vinh Hoan Corporation	VND	0	850.000	500.000	59.700,0000	1.144.072,68
VN000000VHMO	Vinhomes JSC	VND	750.000	0	750.000	77.000,0000	2.213.406,94
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>							

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

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

# Galile® - Vietnam Fund

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8531
Vietnam Dong	VND	1	26.090,9998

# Galile® - Biotech Innovation Fund

Halbjahresbericht

1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<b>IM USD</b>	<b>S USD</b>	<b>BC USD</b>	<b>RM USD</b>
WP-Kenn-Nr.:	A3DKV6	A2QCCS	A2QCCL	A3DJAC
ISIN-Code:	LU2472219562	LU2226245095	LU2226244361	LU2462149217
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	USD	USD

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

Vereinigte Staaten von Amerika	72,34 %
Cayman-Inseln	7,25 %
Niederlande	5,44 %
Deutschland	5,06 %
Vereinigtes Königreich	4,48 %
Schweiz	2,94 %
Frankreich	1,26 %
Wertpapiervermögen	98,77 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	98,77 %
Wertpapiervermögen	98,77 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### IM USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2023	0,53	3.960	0,00	134,59
31.12.2024	0,40	3.960	0,00	101,99
30.06.2025	0,34	3.960	0,00	86,51

### S USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2023	0,94	15.660	-323,17	60,21
31.12.2024	0,69	15.030	-34,06	45,92
30.06.2025	0,60	15.259	4,76	39,08

### BC USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
31.12.2023	36,69	599.412	2.881,36	61,21
31.12.2024	30,20	642.875	2.665,43	46,97
30.06.2025	25,17	627.757	-484,50	40,09

## Entwicklung seit Auflegung

### RM USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
08.03.2024	Auflegung	-	-	150,00
31.12.2024	0,01	150	22,50	93,62
30.06.2025	0,01	150	0,00	79,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	USD
Wertpapiervermögen	25.798.199,04
(Wertpapiereinstandskosten: USD 49.758.223,84)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	341.575,24
Zinsforderungen	5.736,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.617,58
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	601,54
	<b>26.155.730,18</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen <sup>3)</sup>	-11.574,71
Sonstige Passiva	-27.337,37
	<b>-38.912,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>26.116.818,10</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### IM USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	342.565,63 USD
Umlaufende Anteile	3.960,000
Anteilwert	86,51 USD

### S USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	596.287,55 USD
Umlaufende Anteile	15.259,000
Anteilwert	39,08 USD

### BC USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.166.073,66 USD
Umlaufende Anteile	627.757,025
Anteilwert	40,09 USD

### RM USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.891,26 USD
Umlaufende Anteile	150,000
Anteilwert	79,28 USD

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

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

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

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	IM USD USD	S USD USD	BC USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.303.275,74	403.862,68	690.228,48	30.195.141,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-55.609,11	-2.881,71	-3.040,96	-49.565,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.108,67	0,00	58,14	-1.166,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.494.093,75	0,00	38.140,00	1.455.953,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.973.833,95	0,00	-33.384,54	-1.940.449,41
Realisierte Gewinne	378.246,31	4.993,29	8.339,87	364.745,61
Realisierte Verluste	-15.125.310,46	-195.559,31	-333.431,08	-14.589.533,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-683.588,50	-8.398,40	-13.841,09	-661.056,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.780.652,99	140.549,08	243.218,73	10.392.004,12
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.116.818,10</b>	<b>342.565,63</b>	<b>596.287,55</b>	<b>25.166.073,66</b>

	RM USD USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.042,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-121,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	167,54
Realisierte Verluste	-6.786,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-292,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.881,06
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.891,26</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	IM USD Stück	S USD Stück	BC USD Stück	RM USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.960,000	15.030,000	642.874,990	150,000
Ausgegebene Anteile	0,000	1.000,000	35.209,692	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-771,000	-50.327,657	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.960,000</b>	<b>15.259,000</b>	<b>627.757,025</b>	<b>150,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	IM USD USD	S USD USD	BC USD USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.615,43	32,61	59,95	2.521,76
Bankzinsen	25.649,37	328,28	552,86	24.756,78
Ertragsausgleich	-845,52	0,00	14,24	-859,76
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>27.419,28</b>	<b>360,89</b>	<b>627,05</b>	<b>26.418,78</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-144,37	-1,90	-3,31	-139,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-15.107,80	-2.347,86	-2.045,69	-10.611,19
Verwahrstellenvergütung	-11.043,61	-141,88	-241,76	-10.655,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.741,24	-112,29	-191,46	-8.433,65
Taxe d'abonnement	-6.691,45	-85,98	-146,77	-6.455,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.091,72	-129,76	-221,78	-9.735,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-159,36	-2,03	-3,31	-153,95
Register- und Transferstellenvergütung	-3.590,56	-43,73	-100,70	-3.444,78
Staatliche Gebühren	-3.340,13	-42,70	-71,92	-3.224,02
Gründungskosten	-401,03	-5,26	-8,97	-386,80
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-25.671,31	-329,21	-559,96	-24.770,69
Aufwandsausgleich	1.954,19	0,00	-72,38	2.026,57
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-83.028,39</b>	<b>-3.242,60</b>	<b>-3.668,01</b>	<b>-75.984,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-55.609,11</b>	<b>-2.881,71</b>	<b>-3.040,96</b>	<b>-49.565,25</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent</b>		<b>1,72</b>	<b>1,07</b>	<b>0,47</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent</b>		<b>1,72</b>	<b>1,07</b>	<b>0,47</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent</b> <sup>2)</sup>				
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)				

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

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

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	RM USD USD
<b>Erträge</b>	
Dividenden	1,11
Bankzinsen	11,45
Ertragsausgleich	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12,56</b>

## Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-0,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-103,06
Verwahrstellenvergütung	-4,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,84
Taxe d'abonnement	-2,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung	-1,35
Staatliche Gebühren	-1,49
Gründungskosten	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-11,45
Aufwandsausgleich	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-133,75</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-121,19</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne <sup>2)</sup> Performancevergütung in Prozent** 2,07

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**Schweizer Total Expense Ratio mit <sup>2)</sup> Performancevergütung in Prozent** 2,07

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>** -

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

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

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

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG1996C1006	Carsgen Therapeutics Holdings	HKD	0	0	320.000	23,1000	941.691,37	3,61
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corporation	HKD	0	0	200.000	14,5000	369.440,61	1,41
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	0	0	88.056	6,6100	582.050,16	2,23
							<b>1.893.182,14</b>	<b>7,25</b>
<b>Deutschland</b>								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	12.371	106,7200	1.320.233,12	5,06
							<b>1.320.233,12</b>	<b>5,06</b>
<b>Frankreich</b>								
US15117K1034	Celllectis ADR	USD	0	0	226.071	1,4500	327.802,95	1,26
							<b>327.802,95</b>	<b>1,26</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	0	0	131.660	5,3800	708.330,80	2,71
NL0010696654	uniQure N.V.	USD	0	0	51.363	13,8600	711.891,18	2,73
							<b>1.420.221,98</b>	<b>5,44</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.154	47,4900	767.153,46	2,94
							<b>767.153,46</b>	<b>2,94</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	4.000	0	4.000	182,3100	729.240,00	2,79
US00773U2078	Adverum Biotechnologies Inc.	USD	0	40.000	29.303	2,3200	67.982,96	0,26
US0197701065	Allogene Therapeutics Inc.	USD	0	0	168.422	1,1800	198.737,96	0,76
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	6.000	322,8300	1.936.980,00	7,42
US0311621009	Amgen Inc.	USD	2.500	0	2.500	277,1300	692.825,00	2,65
US03940C1009	Arcellx Inc.	USD	0	0	35.800	65,3500	2.339.530,00	8,96
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	15.000	16,0800	241.200,00	0,92
US07373V1052	Beam Therapeutics Inc.	USD	0	0	27.902	16,8000	468.753,60	1,79
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.000	0	15.000	46,3500	695.250,00	2,66
US12674W1099	Cabaletta Bio Inc.	USD	0	0	83.790	1,5700	131.550,30	0,50
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	USD	0	0	68.451	2,2800	156.068,28	0,60
US31189P1021	Fate Therapeutics Inc.	USD	0	0	140.971	1,0400	146.609,84	0,56
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	8.000	0	8.000	110,6700	885.360,00	3,39
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	USD	0	0	20.409	9,5600	195.110,04	0,75
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc.	USD	0	0	115.464	1,6900	195.134,16	0,75
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	0	3.880	13.747	138,8800	1.909.183,36	7,31
US55083R2031	Lyell Immunopharma Inc.	USD	10.000	0	10.000	8,9400	89.400,00	0,34
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	0	0	26.084	27,1600	708.441,44	2,71
US64135M1053	Neurogene Inc.	USD	0	0	14.445	16,1600	233.431,20	0,89
US67577C1053	Ocugen Inc.	USD	0	0	320.000	0,9841	314.912,00	1,21

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US74019P2074	Precision Biosciences Inc.	USD	0	0	28.808	4,3000	123.874,40	0,47
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	1.800	521,0000	937.800,00	3,59
US75901B1070	Regenxbio Inc.	USD	0	0	31.559	8,3900	264.780,01	1,01
US7995661045	Sana Biotechnology Inc.	USD	0	0	90.188	2,8100	253.428,28	0,97
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	3.400	0	11.892	17,1100	203.472,12	0,78
US86150R1077	Stoke Therapeutics Inc.	USD	0	0	103.634	11,6300	1.205.263,42	4,61
US8776191061	Taysha Gene Therapies Inc.	USD	0	0	193.394	2,3800	460.277,72	1,76
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	0	0	12.000	36,5200	438.240,00	1,68
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	3.150	441,3000	1.390.095,00	5,32
US92539P1012	Verve Therapeutics Inc.	USD	0	0	53.211	11,3000	601.284,30	2,30
US92915B1061	Voyager Therapeutics Inc.	USD	0	0	130.580	2,9600	386.516,80	1,48
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	0	0	70.000	3,8400	268.800,00	1,03
							<b>18.869.532,19</b>	<b>72,22</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
US05280R1005	Autolus Therapeutics Ltd. ADR	USD	0	0	100.000	2,3100	231.000,00	0,88
GB00BDFBVT43	Oxford Biomedica Plc.	GBP	0	0	138.275	3,1600	599.429,98	2,30
US82686Q1013	Silence Therapeutics Plc. ADR	USD	0	0	58.645	5,7900	339.554,55	1,30
							<b>1.169.984,53</b>	<b>4,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>25.768.110,37</b>	<b>98,65</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
N/A	Q32 Bio Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	601.877	0,0500	30.084,82	0,12
							<b>30.084,82</b>	<b>0,12</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B9GTXM62	Silence Therapeutics Plc.	GBP	0	0	2	1,4072	3,85	0,00
							<b>3,85</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>30.088,67</b>	<b>0,12</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>25.798.199,04</b>	<b>98,77</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>25.798.199,04</b>	<b>98,77</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>341.575,24</b>	<b>1,31</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-22.956,18</b>	<b>-0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>							<b>26.116.818,10</b>	<b>100,00</b>

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

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

# Galile® - Biotech Innovation Fund

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7289
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,8497

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Galileo („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“, der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, veröffentlicht.

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

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Galileo - Vietnam Fund:

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Freitag, welcher ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist und mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“), berechnet. Sofern es sich bei diesem Freitag um einen Feiertag handelt, erfolgt die Berechnung am darauffolgenden Bankarbeitstag. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“). Weitere Einzelheiten zur Berechnung des Anteilwertes sind insbesondere in Artikel 6 des Verwaltungsreglements festgelegt.

Galileo - Biotech Innovation Fund:

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“). Weitere Einzelheiten zur Berechnung des Anteilwertes sind insbesondere in Artikel 6 des Verwaltungsreglements festgelegt.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche 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 Wertpapierbörsche 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 Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

Für den Teilfonds Galileo - Vietnam Fund bestimmt der Anhang des Verkaufsprospekts folgende spezifische Regelung:

Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des Bewertungstag bewertet. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, werden unter Zugrundelegung des um 10.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des Bewertungstages in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet.

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 Wertpapierbörsche 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 Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche 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 Teifonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teifonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teifonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teifonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teifonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

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

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Teifondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

### 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWELIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teifonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teifondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teifondswährung 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 Kontosalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontosalden ausgewiesen.

### 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

### 8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

### 9.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 12. SEPTEMBER 2023)

#### **Anteilklassen I USD, I EUR und I CHF (noch nicht aktiv) des Teifonds Galileo-Vietnam Fund:**

Der Fondsmanager 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 Geschäftsjahrs höher ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip), jedoch insgesamt höchstens bis zu 3% des Durchschnittswerts des Teifondsvermögens in der Abrechnungsperiode.

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

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teifonds 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 Teifonds.

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### **Anteilkasse IP USD (noch nicht aktiv) und RP USD (noch nicht aktiv) des Teifonds 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 Geschäftsjahrs höher ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teifonds 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 Teifonds.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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, bewertungstätig 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 Anteilkategorie am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Währung	Anteilkategorie	WKN	Performance absolut	Performance-fee in %
EUR	Galileo - Biotech Innovation Fund BC USD	LU2226244361	keine	keine
EUR	Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD	LU2472219562	keine	keine
EUR	Galileo - Biotech Innovation Fund RM USD	LU2462149217	keine	keine
EUR	Galileo - Biotech Innovation Fund S USD	LU2226245095	keine	keine
EUR	Galileo - Vietnam Fund - BC USD	LU1807297988	keine	keine
EUR	Galileo - Vietnam Fund - I EUR	LU2486431294	keine	keine
EUR	Galileo - Vietnam Fund - I USD	LU1807297715	keine	keine
EUR	Galileo - Vietnam Fund - N USD	LU2657619503	keine	keine

### 10.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

#### Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

### 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESELLSCHAFTEN 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 Wertpapierefinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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

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

### 13.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a) Allgemein

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

#### b.) Valorennummern:

Fondsname - Teifondsname - Anteilscheinklasse	Valorennummer
Galileo - Vietnam Fund I USD	41644550
Galileo - Vietnam Fund BC USD	41644582
Galileo - Vietnam Fund I EUR	119438633
Galileo - Vietnam Fund N USD	128661458
Galileo - Biotech Innovation Fund IM USD	118788299
Galileo - Biotech Innovation Fund S USD	57726649
Galileo - Biotech Innovation Fund BC USD	57726635
Galileo - Biotech Innovation Fund RM USD	118377613

#### c) Total Expense Ratio (TER)

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

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

\* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teifonds	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee	Schweizer Performance Fee
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse I USD	2,02 %	2,02 %	--
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse BC USD	2,03 %	2,03 %	--
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse I EUR	2,72 %	2,34 %	0,38 %
Galileo - Vietnam Fund Anteilklasse N USD	0,50 %	0,50 %	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse IM USD	1,72 %	1,72 %	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse S USD	1,07 %	1,07 %	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse BC USD	0,47 %	0,47 %	--
Galileo - Biotech Innovation Fund Anteilklasse RM USD	2,07 %	2,07 %	--

#### d) Hinweise für Anleger

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

#### e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Verwaltungsgesellschaft**

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstands*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)**

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischchenko

Mitglieder des Vorstands

Jörg Hügel  
Felix Graf von Hardenberg  
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
L-1014 Luxemburg

**Abschlussprüfer des Fonds**

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

**Fondsmanager**

**Bellecapital AG**  
Limmatquai 1  
CH-8001 Zürich

**Verwahrstelle**

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

**Zentralverwaltungsstelle sowie  
Register- und Transferstelle**

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

**Zusätzliche Angaben für Anleger in der  
Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg**

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen  
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92**

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

**Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz  
Vertriebsstelle**

**Bellecapital AG**  
Limmatquai 1  
CH-8001 Zürich

**Zahlstelle**

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Bellerivestraße 36  
CH-8008 Zürich



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Vertreter**

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Bellerivestrasse 36  
CH-8008 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

**Zusätzliche Angaben für Anleger in Österreich  
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für  
Österreich:**

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

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

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

