

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Galilei Global Bond Opportunities UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	47.335.375,63	96,38	37.260.483,07	94,94
Fondsanteile	518.650,00	1,06	493.075,00	1,26
Futures	0,00	0,00	64.309,81	0,16
Bankguthaben	557.436,68	1,14	737.866,59	1,88
Zins- und Dividendenansprüche	949.544,77	1,93	808.021,21	2,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-247.697,43	-0,50	-116.643,32	-0,30
Fondsvermögen	49.113.309,65	100,00	39.247.112,36	100,00

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Im Berichtszeitraum ist das Fondsvermögen von 39.247.112,36 EUR auf 49.113.309,65 EUR angestiegen. Über 90% des Vermögens wurden direkt in einzelne Anleihen investiert. Zum Geschäftsjahresende lag die Quote bei 96,38%, 78,79% des Portfolios wurden in EUR-Emissionen und 21,21% in USD-Emissionen angelegt.

Auf Renten mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr entfielen zum Ende der Berichtsperiode 13,88% des Portfolios. Den größten Block mit einer Gewichtung von 58,22% bildeten Renten mit einer Laufzeit zwischen einem und drei Jahren. Der zweitgrößte Block hatte eine Gewichtung von 24,02% und Renten mit einer Laufzeit zwischen drei und fünf Jahren. Auf das Laufzeitenband 5-10 Jahre entfielen 2,54% des Portfolios. 1,33% des Portfolios wurden in Laufzeiten von über 10 Jahren investiert.

Das Rentenvermögen hatte zum 29.12.2023 einen durchschnittlichen Kupon von 5,08%, eine durationsgewichtete Rendite von 8,71% und eine Einstandsrendite von 9,09%. Die Restlaufzeit des Portfolios betrug 2,40 Jahre und das durchschnittliche Rating lag bei BB-.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse P: +6,90%

Anteilklasse I: +7,58%

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

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.361.122,44	100,50
1. Anleihen	47.335.375,63	96,38
< 1 Jahr	6.538.534,32	13,31
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	27.598.646,13	56,19
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.367.360,99	23,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.210.970,00	2,47
>= 10 Jahre	619.864,19	1,26
2. Investmentanteile	518.650,00	1,06
EUR	518.650,00	1,06
3. Bankguthaben	557.436,68	1,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	949.660,13	1,93
II. Verbindlichkeiten	-247.812,79	-0,50
III. Fondsvermögen	49.113.309,65	100,00

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	47.854.025,63	97,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.854.477,42	42,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.854.477,42	42,46
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	1.000	1.000	0	% 100,340	1.003.400,00	2,04
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821		EUR	2.115	713	0	% 95,089	2.011.132,35	4,09
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F2Q0		EUR	500	500	0	% 106,897	534.485,00	1,09
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011765825		EUR	300	500	700	% 0,850	2.550,00	0,01
3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/25)	FR0012369122		EUR	700	700	0	% 1,012	7.084,00	0,01
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274		EUR	1.000	1.000	0	% 101,342	1.013.420,00	2,06
3,3750 % Explorer II AS EO-Bonds 2020(22-23/25)	NO0010874548		EUR	700	725	25	% 91,852	642.964,00	1,31
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	1.750	1.750	0	% 96,038	1.680.665,00	3,42
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005452989		EUR	200	0	0	% 97,996	195.992,00	0,40
5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689		EUR	2.782	0	0	% 98,492	1.992.761,75	4,06
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	500	1.000	500	% 84,326	421.630,00	0,86
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	XS2407028435		EUR	1.000	1.000	0	% 85,594	855.940,00	1,74
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478		EUR	1.000	1.000	0	% 103,208	1.032.080,00	2,10
5,0000 % Novafives S.A.S. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1713466222		EUR	500	500	0	% 98,661	493.305,00	1,00
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082		EUR	500	500	0	% 101,956	509.780,00	1,04
3,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/32)	XS2362416617		EUR	500	0	0	% 86,009	430.045,00	0,88
4,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2413862108		EUR	2.150	0	0	% 101,041	2.172.381,50	4,42
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	XS1211044075		EUR	500	500	0	% 91,238	456.190,00	0,93
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719		EUR	500	500	0	% 92,095	460.475,00	0,94
8,0000 % Atento Luxco 1 S.A. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USL0427PAD89		USD	1.290	790	0	% 0,131	1.530,01	0,00
5,8750 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USN15516AE23		USD	1.000	1.000	0	% 68,464	619.864,19	1,26
4,8500 % China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2320779213		USD	1.200	200	0	% 86,367	938.346,76	1,91
5,6250 % IHS Holding Ltd DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2413632360		USD	500	500	0	% 87,303	395.215,03	0,80
5,7500 % Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN20137AD23		USD	1.200	0	0	% 70,971	771.074,69	1,57
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 2020(25)	XS2260457754		USD	1.000	0	0	% 93,401	845.640,56	1,72
5,8750 % ReNew Power Private Ltd. DL-Notes 2020(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90		USD	500	500	0	% 95,784	433.607,97	0,88
7,5000 % Total Play Telecomunicaciones DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USP9190NAB93		USD	1.250	750	0	% 66,583	753.542,33	1,53
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264		USD	200	200	0	% 99,060	179.375,28	0,37

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	25.517.695,36	51,96
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	25.517.695,36	51,96
5,9000 % 4 Impact Investing GmbH Inh.-Schv. v.2023(2024/2029)	DE000A351108		EUR	500	500	0	% 98,000	490.000,00	1,00
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595		EUR	500	500	0	% 94,295	471.475,00	0,96
1,2410 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2468129429		EUR	1.700	1.700	0	% 99,217	1.686.689,00	3,43
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305		EUR	500	0	0	% 101,968	509.840,00	1,04
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	500	500	0	% 87,325	436.625,00	0,89
3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107		EUR	1.730	0	0	% 97,099	1.679.812,70	3,42
5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2423013742		EUR	750	0	0	% 99,860	748.950,00	1,52
2,1000 % Kapitalmarkt-Immob. BB GmbH Anleihe v.2021(2022/2027)	DE000A3E5SU6		EUR	3.000	1.500	0	% 94,346	2.830.380,00	5,76
3,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2031871069		EUR	750	750	0	% 99,233	744.247,50	1,52
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521		EUR	1.224	200	0	% 68,145	834.094,80	1,70
3,4500 % PATIO Direkt Drei GmbH Stufenz.-Anleihe v.2019(2025)	DE000A2BN3K8		EUR	3.100	1.600	0	% 98,704	3.059.824,00	6,23
5,9750 % Q-Park Holding I B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2115190295		EUR	1.000	0	650	% 99,972	999.720,00	2,04
1,6250 % Roadster Finance DAC EO-Med.-T. Nts 2017(17/24.29)	XS1731882186		EUR	300	300	0	% 96,975	290.925,00	0,59
3,7500 % Stena International S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2110768525		EUR	2.008	330	0	% 99,589	1.999.747,12	4,07
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005		EUR	1.700	1.200	0	% 99,513	1.691.721,00	3,44
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	321	0	1.561	% 100,170	321.545,70	0,65
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	1.000	500	0	% 100,642	1.006.420,00	2,05
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201		EUR	500	500	0	% 102,133	510.665,00	1,04
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 2021(21/26) Reg.S	XS2326545204		USD	1.215	0	0	% 68,814	756.985,15	1,54
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2368781477		USD	1.000	1.000	0	% 91,387	827.406,07	1,68
9,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(21/25) Reg.S	USC94143AM30		USD	500	0	0	% 93,573	423.598,91	0,86
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550		USD	1.000	1.000	0	% 98,435	891.217,75	1,81
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG5002FAT33		USD	500	500	0	% 101,184	458.053,42	0,93
11,7500 % NES Fircroft Bondco AS DL-Sust.Lkd. Bonds 2022(22/26)	NO0012554692		USD	625	0	0	% 106,827	604.498,64	1,23
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91237AB60		USD	1.409	265	91	% 89,470	1.141.360,16	2,32
7,0000 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USP94461AC79		USD	2.930	0	0	% 3,841	101.893,44	0,21

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	963.202,85	1,96
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	963.202,85	1,96
5,1000 % OHL Operaciones S.A EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356570239		EUR	1.000	525	0	% 92,825	963.202,85	1,96
Investmentanteile							EUR	518.650,00	1,06
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	518.650,00	1,06
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759		ANT	5.500	0	0	EUR 94,300	518.650,00	1,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.854.025,63	97,44

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	557.436,68	1,14
Bankguthaben							EUR	557.436,68	1,14
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	553.965,68			% 100,000	553.965,68	1,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	3.833,72			% 100,000	3.471,00	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	949.660,13	1,93
Zinsansprüche			EUR	949.544,77				949.544,77	1,93
Sonstige Forderungen			EUR	115,36				115,36	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-247.812,79	-0,50
Verwaltungsvergütung			EUR	-126.504,56				-126.504,56	-0,26
Performance Fee			EUR	-104.996,04				-104.996,04	-0,21
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.653,52				-5.653,52	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.530,34				-3.530,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-646,39				-646,39	0,00
Fondsvermögen							EUR	49.113.309,65	100,00 1)
Galilei Global Bond Opportunities UI AK P									
Anteilwert			EUR					99,82	
Ausgabepreis			EUR					99,82	
Rücknahmepreis			EUR					99,82	
Anzahl Anteile			STK					452.651	

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Galilei Global Bond Opportunities UI AK I									
Anteilwert							EUR	1.007,28	
Ausgabepreis							EUR	1.007,28	
Rücknahmepreis							EUR	1.007,28	
Anzahl Anteile							STK	3.900	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.12.2023 1,1045000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	500	500	
8,9500 % Vedanta Resources Fin. II PLC DL-Bonds 2021(24/25) Reg.S	USG9T27HAD62	USD	1.500	1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 2017(20/24) Reg.S	XS1605600532	EUR	600	1.600	
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921	EUR	0	425	
6,3750 % Promontoria Holding 264 B.V. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2442802349	EUR	500	500	
5,0000 % Puma International Financing S DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1751117604	USD	0	1.326	
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	XS2239061927	EUR	0	650	
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013	EUR	1.500	1.500	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	0	1.800	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	877	2.800	
4,1960 % Eramet S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013284643	EUR	0	1.100	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	1.149	2.799	
4,5000 % Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058	EUR	0	2.051	
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952	EUR	0	500	
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	0	300	
7,1250 % Vedanta Resources Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG9328DAJ93	USD	0	1.500	

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

21.487,19

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

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

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	318.564,99	0,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.978.993,24	4,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	61.709,30	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	27.674,88	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-218,52	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-33.348,47	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	5.075,97	0,01
Summe der Erträge		EUR	2.358.451,40	5,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-198,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-553.280,83	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-553.280,83		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.986,71	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.337,33	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-56.768,34	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-20.212,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-36.491,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-64,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-639.571,85	-1,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.718.879,55	3,80
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.322.019,05	2,92
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.031.883,58	-2,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	290.135,47	0,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.737.757,20	3,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-822.353,40	-1,82

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	915.403,80	2,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.924.418,82	6,46

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		35.582.137,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.230.993,90
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		8.073.704,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.547.711,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.474.007,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-164.341,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.924.418,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.737.757,20	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-822.353,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		45.184.925,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.537.759,07	5,61
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.528,53	0,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.009.015,02	4,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	518.215,51	1,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	274.504,07	0,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	274.504,07	0,61
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.263.255,00	5,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.263.255,00	5,00

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	368.928	EUR	35.582.137,33	EUR	96,45
2023	Stück	452.651	EUR	45.184.925,08	EUR	99,82

*) Auflegedatum 02.05.2022

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	27.561,59	7,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	171.200,30	43,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.339,77	1,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.393,56	0,61
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-18,92	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.883,52	-0,74
11. Sonstige Erträge		EUR	438,75	0,11
Summe der Erträge		EUR	204.031,54	52,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-19,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-26.305,18	-6,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.305,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.204,63	-0,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-501,84	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.077,74	-0,53
- Depotgebühren	EUR	-1.869,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-202,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-6,01		
Summe der Aufwendungen		EUR	-31.108,42	-7,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	172.923,12	44,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	114.325,48	29,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-89.262,61	-22,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	25.062,87	6,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	161.118,11	41,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-78.088,84	-20,02

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	83.029,27	21,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	281.015,26	72,05

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 3.664.975,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -120.522,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 104.663,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	104.663,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -1.747,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 281.015,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	161.118,11		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-78.088,84		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 3.928.384,57

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR 253.647,84	65,02
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR 10.831,48	2,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 197.985,99	50,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR 44.830,38	11,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR 58.647,84	15,02
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR 58.647,84	15,02
III. Gesamtausschüttung			EUR 195.000,00	50,00
1. Zwischenausschüttung			EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR 195.000,00	50,00

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	3.790	EUR	3.664.975,03	EUR 967,01
2023	Stück	3.900	EUR	3.928.384,57	EUR 1.007,28

*) Auflegedatum 02.05.2022

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	346.126,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.150.193,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	67.049,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	30.068,45
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-237,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-36.231,98
11. Sonstige Erträge		EUR	5.514,73
Summe der Erträge		EUR	2.562.482,94
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-217,67
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-579.586,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-579.586,01	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.191,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.839,17
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-58.846,08
- Depotgebühren	EUR	-22.081,73	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-36.693,90	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,45	
Summe der Aufwendungen		EUR	-670.680,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.891.802,67
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.436.344,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.121.146,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	315.198,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.898.875,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-900.442,24

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	998.433,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.205.434,08

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	39.247.112,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.351.515,90
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.178.367,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.652.375,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.474.007,84		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-166.088,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.205.434,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.898.875,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-900.442,24		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	49.113.309,65

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Galilei Global Bond Opportunities UI AK P	keine	0,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Galilei Global Bond Opportunities UI AK I	500.000	0,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,64 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,06

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Anteilwert	EUR	99,82
Ausgabepreis	EUR	99,82
Rücknahmepreis	EUR	99,82
Anzahl Anteile	STK	452.651

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Anteilwert	EUR	1.007,28
Ausgabepreis	EUR	1.007,28
Rücknahmepreis	EUR	1.007,28
Anzahl Anteile	STK	3.900

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

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

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,26 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Jahresbericht
Galilei Global Bond Opportunities UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Galilei Global Bond Opportunities UI AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Galilei Global Bond Opportunities UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 58.452,35

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Galilei Global Bond Opportunities UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Galilei Global Bond Opportunities UI

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	€ 500.000

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A3DD93 / DE000A3DD937
Anteilklasse I	A3DD94 / DE000A3DD945

Jahresbericht

Galilei Global Bond Opportunities UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

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

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

I.C.M. InvestmentBank AG

Postanschrift:

Meinekestraße 26
10719 Berlin

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