

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Leonardo UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

ASSET MANAGER:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für das am 15. Oktober 2007 aufgelegte Sondervermögen

### Leonardo UI

vorlegen zu können.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Fonds investiert in Anlehnung an ein quantitatives Allokationsmodell in verschiedene Anlageklassen. Angestrebt wird, durch regelmäßige Anpassung der Gewichtungen innerhalb der Assetklassen Aktien, Staatsanleihen und Liquidität, sowie der Verschiebung der Quoten in diesen Kategorien selbst, das Portfolio an aktuelle volkswirtschaftliche Daten und Markttechnik anzugleichen und so das Chance-/Risikoprofil des Portfolios zu verbessern. Das quantitative Allokationsmodell unterscheidet zwischen Ländern bzw. Ländergruppen. Für die monatliche Reallokation werden überwiegend börsennotierte Terminmarktinstrumente eingesetzt, mit dem Ziel Transaktionskosten zu reduzieren. Die überschüssige Liquidität soll in verzinsliche Papiere aller Bonitätsklassen investiert werden. Es wird ein Mehrertrag gegenüber einer Benchmark, die sich gleichgewichtet aus den Vergleichsindizes MSCI® World Net Return (EUR) hedged und Bloomberg® Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) hedged zusammensetzt, angestrebt.

#### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Die Investitionsentscheidungen für den Fonds Leonardo UI erfolgen in Anlehnung an ein quantitatives Allokationsmodell mit spezifischen Minimum- und Maximum-Quoten. Dieses monatliche Modell unterscheidet zwischen drei Assetklassen – Aktien, 10jährige Staatsanleihen und Kasse. Die Adjustierung der Gewichtungen erfolgt auf monatlicher Basis und wird überwiegend kosteneffizient durch Einsatz von Futures abgebildet. Die verbleibende überschüssige Liquidität wird mittelfristig in festverzinsliche Wertpapiere unterschiedlicher Bonitäten und in Hartwährung investiert.

Das Jahr 2024 war aus der Perspektive des Allokationsmodells ein Aktien-Jahr. Die Aktienquote des Modells betrug im Jahresdurchschnitt 64,2%. Die 10-jährigen Staatsanleihen wurden im Durchschnitt mit 33,4% gewichtet. Die durchschnittliche Cash-Quote des Modells lag bei 2,4%.

Monate mit der höchsten Aktiengewichtung von 68,9% waren April und Mai. Die niedrigsten Aktiengewichtung lag im November bei 50,3%. Entsprechend umgekehrt war die Gewichtung der 10jährigen Staatsanleihen durch das Modell. Im April und Mai wurden 28,7% allokiert. Im November wurden 47,1% des Portfolios zugewiesen. Die höchste Liquiditätsquote des Modells war im März und September (2,8%) und die niedrigste im Oktober (2,0%).

Im Fonds wurde das Aktien-Exposure zuletzt niedriger gehalten als vom Modell vorgeschlagen, da diese Adjustierungen im Monatsrhythmus durchgeführt werden und binnen der Monatsfrist sich nicht verändern. Als quantitatives Modell kann es bestimmte Ereignisse, wie z.B. die US-Präsidentenwahlen oder plötzliche kriegerische Auseinandersetzungen nicht prognostizieren. Im Fonds begann das Jahr 2024 mit einem Aktien-Exposure von 42,12% und endete am Jahresende 10,97%.

Die physische Rentenseite des Fonds wurde nach einem eigenen Bottom-Up-Ansatz mit Unternehmensanleihen abgebildet. Der Investmentprozess basiert auf Einzelanalysen der Emittenten, wobei der

Bonitäts Spread als wichtigster Faktor im Vordergrund stand. Die Gewichtung des Anleihen-Blocks hat sich von 80,97% zum Jahresanfang auf 82,49% zum Jahresende etwas erhöht.

Das durchschnittliche Rating lag zum Jahresanfang bei B+ und hat sich zum Jahresende auf BB- verbessert. Renten mit einer Restlaufzeit von 0-3 Jahren und 3-5 Jahren bildeten mit einer Gewichtung von jeweils 54,7% und 17,86% den größten Block zum Ende des Jahres. Die Restlaufzeit 5-7 Jahre machte 7,39% des Portfolios aus. Die verbleibenden 0,89% des Anleiheportfolios hatten eine Restlaufzeit von 15-30 Jahren.

Die Macaulay Duration des Rentenportfolios zum Jahresanfang betrug 1,73 Jahre und hat sich zum Jahresende auf 1,67 Jahre verkürzt. Die effektive Duration hat sich im gleichen Zeitraum nicht verändert und lag bei 1,65%.

Der Fonds hält Anleihen von Emittenten aus den Emerging Markets Regionen. Diese Positionen weisen erhöhte Volatilität auf.

Das Analysehaus BCA Research hat zum Juli 2020 ein überarbeitetes Allokationsmodell 2.0 vorgestellt, das als Grundlage für die Allokation verwendet wird. Die Aktienquote schwankt nun zwischen minimal 50% und maximal 70%. Die verbleibende Portfolio-Allokation wird wie bereits vorher den 10jährigen Staatsanleihen und Liquidität zugeführt. Damit ist ein ständiges Minimum-Investment in Aktien zwingend. Das war in der ursprünglichen Version nicht vorgegeben.

Das Modell unterscheidet außerdem zwischen folgenden Regionen: Euroraum, entwickelte Märkte, Schwellenländer Asien, Lateinamerika und andere Schwellenländer. Zu den einzelnen Ländern gehören: USA, U.K., Japan, Canada und Australien.

Der Investmentfonds handelt in Anlehnung an ein quantitatives BCA Modell auf monatlicher Basis. Das Hauptrisiko liegt in massiven Kursverwerfungen zwischen den monatlichen Allokationszeitpunkten. Dies wurde im Jahr 2020 besonders deutlich, da das Modell verspätet auf den pandemiebedingten Crash mit einer Reduzierung der Aktienquote reagiert hat.

Die Aktienseite des BCA Modells wird mit Index-Futures umgesetzt. Die verbleibende Liquidität wird überwiegend in Non-Investmentgrade Unternehmensanleihen investiert. Hier besteht eine erhöhte Gefahr von Emittentenausfällen. Länderrisiken rücken seit den Sanktionen gegen Russland zusätzlich in den Vordergrund.

Das Hauptwährungsrisiko liegt im US-Dollar. Dieses Risiko wird durch den Einsatz eines Währungsfutures reduziert.

Die durch den Einsatz von Futures überschüssige Liquidität wird in physische Anleihen investiert. Damit kann die Investitionsquote nominal über 100% des Kapitals steigen.

#### **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.

#### *Bonitätsrisiken*

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

#### *Aktienrisiken*

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

#### *Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds*

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Akti-

enfokus 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.

#### **Fondsergebnis**

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

#### **Wertentwicklung im Berichtszeitraum**

(1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Anteilklasse G:	+10,21% <sup>1)</sup>
Anteilklasse I:	+10,76% <sup>1)</sup>
Benchmark:	+10,86% <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Eigene 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.

<sup>2)</sup> <50% MSCI World NR (EUR) hedged, 50% Bloomberg GA CorpS TR (EUR) hedged>

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2024		per 31. Dezember 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	84.207.117,62	80,84%	74.853.507,25	79,61%
Aktien	7.756,04	0,01%	0,00	0,00%
Fondsanteile	2.405.170,00	2,31%	1.005.830,00	1,07%
Zertifikate	5.490.867,55	5,27%	5.398.491,58	5,74%
Optionen	225,36	0,00%	0,00	0,00%
Futures	./515.985,85	./0,50%	1.602.043,17	1,70%
Bankguthaben	11.548.175,03	11,09%	10.188.617,93	10,84%
Zins- und Dividendenansprüche	1.928.632,65	1,85%	1.375.392,54	1,44%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./902.930,66	./0,87%	./401.969,81	./0,43%
Fondsvermögen	104.169.027,74	100,00	94.021.912,66	100,00%

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>105.236.331,51</b>	<b>101,02</b>
1. Aktien	7.756,04	0,01
Mexiko	7.756,04	0,01
2. Anleihen	84.207.117,62	80,84
< 1 Jahr	17.489.692,86	16,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	39.647.967,69	38,06
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.444.762,97	17,71
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.694.484,49	7,39
>= 10 Jahre	930.209,61	0,89
3. Zertifikate	5.490.867,55	5,27
EUR	5.490.867,55	5,27
4. Investmentanteile	2.405.170,00	2,31
EUR	2.405.170,00	2,31
5. Derivate	./515.760,49	./0,50
6. Bankguthaben	11.071.884,72	10,63
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.569.296,07	2,47
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.067.303,77</b>	<b>./1,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>104.169.027,74</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>92.110.911,21</b>	<b>88,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>30.824.324,84</b>	<b>29,59</b>
<b>Aktien</b>						<b>7.756,04</b>	<b>0,01</b>
Unifin Finan. S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 0,01	MX00UN000002	Stück 137.459	Stück 137.459	Stück 0	MXN 1,200	7.756,04	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>30.816.568,80</b>	<b>29,58</b>
10,7500 % 4Finance S.A. EO-Notes 21(21/26)	NO0011128316	EUR 500	EUR 500	EUR 0	% 101,182	505.910,00	0,49
4,5000 % Aareal Bank AG MTN- IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	1.600	600	0	100,596	1.609.536,00	1,55
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 24(24/29) Reg.S	XS2800678224	1.500	1.500	0	113,250	1.698.750,00	1,63
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO- Med.-Term Notes 23(23/26)	FR001400F2Q0	1.000	0	0	105,356	1.053.560,00	1,01
8,8750 % Banca Transilvania S.A. EO- FLR Non-Pr.Bonds 23(26/27)	XS2616733981	500	500	0	105,900	529.500,00	0,51
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 18(25)	XS1839682116	1.000	1.000	0	99,536	995.360,00	0,96
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	4.000	4.000	0	99,986	3.999.440,00	3,84
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 22(22/27)	XS2495084621	1.000	1.000	0	106,056	1.060.560,00	1,02
2,3750 % Citycon Treasury B.V. EO-Med.-Term Nts 18(18/27)	XS1822791619	1.000	1.000	0	96,375	963.750,00	0,93
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	1.700	1.700	0	97,082	1.650.394,00	1,58
9,0000 % House of HR Group B.V. EO-Notes 22(22/29) Reg.S	XS2541618299	500	500	0	99,974	499.870,00	0,48
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-M.-T.Nts 24(26/29)Reg.S	XS2835773255	500	500	0	109,029	545.145,00	0,52
6,5000 % Kleopatra Holdings 2 S.C.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2298382453	500	0	0	79,137	395.685,00	0,38
8,6860 % Kongsberg Automotive ASA EO-FLR Notes 24(24/28)	NO0013260943	500	500	0	98,693	493.465,00	0,47
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	1.000	0	0	99,818	998.180,00	0,96
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 21(21/27)	XS2407028435	1.000	0	0	92,424	924.240,00	0,89
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 17(17/25)	XS1684385161	500	500	0	99,516	497.580,00	0,48
5,7500 % Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS2067263850	1.000	0	0	99,995	999.950,00	0,96
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO- Med.-Term Notes 22(25/26)	XS2433361719	1.000	0	0	96,989	969.890,00	0,93
8,7500 % Anton Oilfield Services Group DL-Notes 2021(21/25)	XS2364121645	USD 765	USD 765	USD 0	% 100,025	737.249,49	0,71
8,0000 % Atento Luxco 1 S.A. DL- Notes 21(21/26) Reg.S	USL0427PAD89	1.850	0	0	0,000	1,78	0,00
5,8750 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 19(19/50) Reg.S	USN15516AE23	1.400	0	0	68,758	927.461,22	0,89
8,7500 % China Evergrande Group DL-Notes 17(21/25)	XS1627599654	1.900	0	0	2,093	38.314,87	0,04
4,8500 % China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 21(21/26)	XS2320779213	1.500	0	0	96,456	1.394.007,13	1,34
6,5000 % Energean PLC DL-Notes 21(21/27) Reg.S	USG3044DAA49	500	500	0	99,707	480.330,47	0,46
2,1500 % Haidilao Int. Hldg Ltd. DL-Notes 21(26)	XS2281463237	1.000	0	0	96,427	929.058,68	0,89

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für Leonardo UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB		USD	USD	USD			
DL-Notes 20(25)	XS2260457754	1.000	0	0	98,619	950.178,24	0,91
9,2500 % JSCB Agrobank							
DL-Notes 24(29) Reg.S	XS2891726296	500	500	0	102,523	493.896,33	0,47
4,9500 % Listrindo Capital B.V.							
DL-Notes 16(16/26) Reg.S	USN5276YAD87	500	500	0	99,024	477.040,18	0,46
5,8750 % ReNew Power Private Ltd.							
DL-Notes 20(20/23-27) Reg.S	USY7279WAA90	1.000	500	0	98,061	944.802,00	0,91
1,0000 % Sunac China Holdings Ltd.							
DL-Conv. Bonds 23(23/32)	XS2708723791	0	1	111	11,465	0,08	0,00
5,0000 % Sunac China Holdings Ltd.							
DL-Notes 23(23/25) Reg.S	XS2708721233	76	4	0	14,365	10.565,38	0,01
5,2500 % Sunac China Holdings Ltd.							
DL-Notes 23(23/26) Reg.S	XS2708721589	77	5	0	13,773	10.154,52	0,01
5,5000 % Sunac China Holdings Ltd.							
DL-Notes 23(23/27) Reg.S	XS2708721829	153	10	0	13,400	19.807,31	0,02
5,7500 % Sunac China Holdings Ltd.							
DL-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2708722397	231	15	0	12,798	28.445,00	0,03
6,0000 % Sunac China Holdings Ltd.							
DL-Notes 23(23/29) Reg.S	XS2708722637	231	15	0	11,854	26.410,58	0,03
6,2500 % Sunac China Holdings Ltd.							
DL-Notes 23(23/30) Reg.S	XS2708722983	109	7	0	11,440	12.001,91	0,01
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS							
DL-Bonds 19(25) Reg.S	XS1955059420	500	500	0	100,260	482.994,51	0,46
6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S.							
DL-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1961010987	750	0	0	101,346	732.339,34	0,70
9,2500 % Vedanta Resources Fin. II PLC							
DL-Notes 19(19/26) Reg.S	USG9T27HAA24	1.000	1.000	0	100,316	966.528,57	0,93
4,9500 % West China Cement Ltd.							
DL-Notes 21(21/26)	XS2346524783	1.000	0	0	79,318	764.216,21	0,73
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>56.185.997,12</b>	<b>53,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>50.695.129,57</b>	<b>48,67</b>
5,9000 % 4 Impact Investing GmbH		EUR	EUR	EUR			
Inh.-Schv. v.23(24/29)	DE000A351108	4.950	3.950	0	99,835	4.941.829,17	4,74
6,0000 % Afflelou S.A.S.							
EO-Notes 24(26/29) Reg.S	XS2864442376	500	500	0	104,619	523.095,00	0,50
5,8750 % Altice France S.A.							
EO-Notes 18(18/27) Reg.S	XS1859337419	1.000	1.000	0	80,454	804.540,00	0,77
4,6250 % APCOA Group GmbH							
EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	500	0	0	100,023	500.115,00	0,48
7,8450 % Conceria Pasubio S.p.A.							
EO-FLR Nts 21(21/28) Reg.S	XS2389334124	500	500	0	95,212	476.060,00	0,46
5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. EO-							
Notes 22(22/27) Reg.S	XS2423013742	1.000	0	0	101,337	1.013.370,00	0,97
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-							
FLR Conv. Nts 21(27/Und.)	DE000A3MQE86	500	500	0	100,108	500.540,00	0,48
1,6980 % EP Infrastructure a.s.							
EO-Notes 19(19/26)	XS2034622048	1.000	1.000	0	97,262	972.620,00	0,93
2,0000 % Eurobank S.A. EO-							
FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2338193019	1.000	0	0	98,461	984.610,00	0,95
6,8120 % European Energy A.S.							
EO-FLR Notes 24(24/27)	DK0030541289	500	500	0	99,359	496.795,00	0,48
10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-							
Notes 23(23/28) Reg.S	XS2719293826	450	500	50	108,377	487.696,50	0,47
2,1000 % Kapitalmarkt-Immob. BB GmbH							
Anleihe v.21(22/27)	DE000A3E5SU6	7.050	1.500	0	97,738	6.890.529,00	6,61
3,7500 % Loxam S.A.S.							
EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS2031871069	1.000	0	0	99,702	997.020,00	0,96
11,0050 % LR Health & Beauty SE							
FLR-Notes v.24(26/28)	NO0013149658	800	800	0	93,627	749.016,00	0,72

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für Leonardo UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,2500 % Metlen Energy & Metals S.A. EO-Notes 21(21/26)	XS2337604479	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	99,025	990.250,00	0,95
6,1250 % MLP Group S.A. EO-Bonds 24(24/29)	XS2914001750	500	500	0	103,306	516.530,00	0,50
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	1.000	1.000	0	89,643	896.430,00	0,86
7,0000 % Netfonds AG Inh.-Schv. v.24(27/29)	DE000A4DFAM8	800	800	0	101,010	808.080,00	0,78
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 18(21/25) Reg.S	XS1811852521	2.200	0	0	65,055	1.431.210,00	1,37
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.22(22/27)	DE000A3MQXW9	1.500	1.500	0	100,087	1.501.305,00	1,44
6,0000 % PATIO Direkt Drei GmbH Anleihe v.24(25/30)	DE000A4DFDK6	6.900	6.900	0	100,000	6.900.000,00	6,62
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-M.-T.Nts 14(14/26)Reg.S	XS1057659838	1.700	1.700	0	97,428	1.656.276,00	1,59
3,8750 % Piraeus Bank SA EO- FLR Med.-T.Nts 21(26/27)	XS2400040460	500	0	0	101,775	508.875,00	0,49
9,7500 % Sig PLC EO-Notes 24(26/29) Reg.S	XS2919902820	500	500	0	100,945	504.725,00	0,48
10,2500 % Takko Fashion GmbH Anleihe v.24 (26/30) Reg.S	XS2921539883	750	750	0	104,331	782.482,50	0,75
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 18(18/25)	XS1813724603	1.000	0	0	100,116	1.001.160,00	0,96
8,5000 % Arcelik A.S. DL-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2695038401	USD 500	USD 500	USD 0	103,783	499.966,28	0,48
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 21(21/27) Reg.S	XS2368781477	1.000	0	0	99,890	962.424,13	0,92
9,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 17(21/25) Reg.S	USC94143AM30	1.000	0	0	97,438	938.799,50	0,90
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2412048550	1.800	800	0	101,810	1.765.661,43	1,69
11,6250 % EnQuest PLC DL-Notes 22(24/27) Reg.S	USG315APAG37	1.000	500	0	100,379	967.135,56	0,93
9,3750 % Five Holdings (BVI) Ltd. DL-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2611093365	1.000	1.000	0	105,039	1.012.033,91	0,97
5,5000 % Harbour Energy PLC DL-Notes 21(21/26) Reg.S	USG4289TAA19	500	0	0	99,648	480.046,25	0,46
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 20(20/25) Reg.S	USG5002FAT33	1.000	0	0	100,069	964.148,76	0,93
0,0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 17(17/22)	XS1627597955	2.200	0	0	6,438	136.464,01	0,13
7,1250 % Kosmos Energy Ltd. DL-Notes 19(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	700	0	0	98,376	663.485,88	0,64
8,2500 % Mersin Ulusl. Liman Isletm.AS DL-Notes 23(25/28) Reg.S	XS2696793012	500	500	0	103,929	500.669,62	0,48
Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 21(58) Reg.S	USG6714JAA81	987	0	0	0,289	2.748,39	0,00
0,0000 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 21(21/Und.) Reg.S	USG6714RAG23	1.130	24	0	1,740	18.937,13	0,02
9,5000 % Paratus Energy Services Ltd. DL-Bonds 24(24/29)	NO0013256099	500	500	0	97,786	471.076,21	0,45
7,0000 % Preduzece za Telekom.Srbija DL-Notes 24(24/29) Reg.S	XS2921374273	500	500	0	99,965	481.573,37	0,46
8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2729164462	500	500	0	103,724	499.682,05	0,48
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 21(21/26) Reg.S	USG91237AB60	1.616	0	114	85,768	1.335.405,03	1,28
4,0000 % VEON Holdings B.V. DL-Bonds 24(24/25) Reg.S	XS2824765098	700	700	0	98,563	664.747,09	0,64
9,5000 % WE Soda Investments Hldg PLC DL-Notes 23(23/28) Reg.S	USG95448AA75	500	500	0	102,745	494.965,80	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Zertifikate</b>							<b>5.490.867,55</b>	<b>5,27</b>
Opus-Charter. Iss. S.A. C.100 Open End N.21(22/unlimited)	DE000A3GN3Z0		EUR 1.391	EUR 0	EUR 229	% 127,610	1.775.067,55	1,70
Opus-Charter. Iss. S.A. C.316 Open End Z. 21(21/Unl.) Index	DE000A3GTR78		Stück 2.500	Stück 0	Stück 0	EUR 1.486,320	3.715.800,00	3,57
<b>Neuemissionen</b>							<b>795.352,15</b>	<b>0,76</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							<b>795.352,15</b>	<b>0,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>795.352,15</b>	<b>0,76</b>
11,8750 % Cruise Yacht Upper Holdco Ltd. DL-Bonds 24(26/28)	NO0013270314		USD 800	USD 800	USD 0	% 103,187	795.352,15	0,76
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>1.900.067,10</b>	<b>1,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.900.067,10</b>	<b>1,82</b>
0,0000 % CBOM Finance PLC EO- LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039		EUR 1.300	EUR 0	EUR 0	% 20,148	261.924,00	0,25
9,7500 % OHL Operaciones S.A EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2356570239		1.500	500	0	96,022	1.535.633,22	1,47
0,0000 % Chelpipe Finance DAC DL- LPN 19(19/24)Reg.S Chelpipe	XS2010044548		USD 500	USD 0	USD 0	% 15,217	73.306,68	0,07
0,0000 % China SCE Group Holdings Ltd. DL-Notes 19(19/24)	XS1974405893		200	0	0	6,014	11.588,79	0,01
0,0000 % KWG Group Holdings Ltd. DL-Notes 17(17/24)	XS1716631301		200	0	0	9,141	17.614,41	0,02
<b>Investmentanteile</b>							<b>2.405.170,00</b>	<b>2,31</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							<b>2.405.170,00</b>	<b>2,31</b>
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10		Stück 12.500	Stück 12.500	Stück 0	EUR 109,020	1.362.750,00	1,31
Galilei Global Bond Opport.UI Inh.-Ant. I	DE000A3DD945		1.000	0	0	1.042,420	1.042.420,00	1,00
Summe Wertpapiervermögen <sup>3)</sup>							92.110.911,21	88,42
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>/.515.760,49</b>	<b>/.0,50</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>225,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>225,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>225,36</b>	<b>0,00</b>
Casino,Guichard-Perrachon S.A. BDS 27.04.29	FR001400OJ98	A	Stück 690.376	Stück 690.376	Stück 0	EUR 0,001	225,36	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>/.65.830,22</b>	<b>/.0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>/.65.830,22</b>	<b>/.0,06</b>
FUTURE HANG SENG INDEX 28.03.25 HKFE			HKD 456	50			/.82.215,25	/.0,08
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 13.03.25 OSE			JPY 969	10			31.078,15	0,03
FUTURE EM ASIA NR USD 21.03.25 EUREX			USD 185	38			/.94.276,90	/.0,09
FUTURE EM LA NR USD 21.03.25 EUREX			185	10			/.44.223,91	/.0,04
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.03.25 CME			359	/.10			123.807,69	0,12

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Zins-Derivate</b>						<b>./68.582,26</b>	<b>./0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>./68.582,26</b>	<b>./0,07</b>
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.)							
20.03.25 MSE	661	600.000				1.848,63	0,00
FUTURE EURO BONO							
06.03.25 EUREX	185	800.000				./1.820,00	0,00
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.03.25 EUREX	185	1.200.000				7.560,00	0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.03.25 EUREX	185	3.000.000				./19.200,00	./0,02
FUTURE LONG GILT (SYNTH.)							
27.03.25 ICE	961	1.800.000				./29.511,75	./0,03
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)							
20.03.25 CBOT	362	6.400.000				./27.459,14	./0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>./381.573,37</b>	<b>./0,37</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>./381.573,37</b>	<b>./0,37</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD							
17.03.25 CME	352	25.750.000			USD 1,042	./381.573,37	./0,37

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>11.071.884,72</b>	<b>10,63</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>11.071.884,72</b>	<b>10,63</b>
EUR-Guthaben bei:		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	8.661.333,04	8,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	SEK 1.779.691,30	155.268,83 0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	AUD 11,30	6,77 0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	CAD 432.511,40	289.692,83 0,28
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	CHF 200.142,15	212.713,52 0,20
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	GBP 293.755,77	354.135,95 0,34
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	HKD 1.292.042,27	160.364,69 0,15
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	JPY 59.460.181,00	364.479,82 0,35
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	NZD 127,56	69,32 0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	USD 906.937,73	873.819,95 0,84
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.569.296,07</b>	<b>2,47</b>
Zinsansprüche	1.928.711,29	1,85
Variation Margin	640.584,78	0,61
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.067.303,77</b>	<b>./1,02</b>
Zinsverbindlichkeiten	./78,64	0,00
Verwaltungsvergütung	./883.725,24	./0,85
Verwahrstellenvergütung	./7.935,42	./0,01
Lagerstellenkosten	./3.570,00	0,00
Prüfungskosten	./7.000,00	./0,01
Veröffentlichungskosten	./700,00	0,00
Variation Margin	./164.294,47	./0,16
<b>Fondsvermögen</b>	<b>104.169.027,74</b>	<b>100,00<sup>4)</sup></b>

**Leonardo UI Anteilklasse G**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	521.532
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	190,40
Ausgabepreis	EUR	190,40

**Leonardo UI Anteilklasse I**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	4.620
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	1.054,18
Ausgabepreis	EUR	1.054,18

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR = 1,6692000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR = 163,1371000
Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR = 1,4930000	Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR = 21,2674000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9409000	Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR = 1,8402000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8295000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR = 11,4620000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR = 8,0569000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,0379000

**Marktschlüssel**

**Wertpapierhandel**

A = Börsenhandel

**Terminbörsen**

185 = Eurex Deutschland,	661 = Montreal Exch.-Fut./Opt.,
352 = Chicago – CME Globex	961 = London – ICE Fut. Europe
359 = Chicago Merc. Ex.	969 = Osaka Exchange F.+O.,
362 = Chicago Board of Trade,	
456 = Hongkong – HKFE	

<sup>4)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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 Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 0,01	FR001400OKR3	Stück 4.507	Stück 4.507
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 23(23/28)	FR001400HZE3	EUR 500	EUR 500
3,3750 % Explorer II AS EO-Bonds 20(22-23/25)	NO0010874548	0	700
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 19(25)	XS2078696866	0	1.500
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 24(29)	XS2828685631	1.500	1.500
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 20(20/26)Reg.S	XS2244322082	0	1.000
3,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 21(21/32)	XS2362416617	0	500
4,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2413862108	0	1.200
4,2000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY00130VS35	USD 1.000	USD 1.000
12,0000 % Alam Sutera Realty Tbk PT DL-Notes 20(21/24-25)	XS2238947126	0	1.000
5,6250 % IHS Holding Ltd DL-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2413632360	0	500
5,7500 % Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USN20137AD23	0	500
9,0000 % Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 21(21/26) Reg.S	USG49774AB18	0	500
Sunac China Holdings Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 23(28)	XS2708724096	0	194
7,5000 % Total Play Telecomunicaciones DL-Notes 20(20/25) Reg.S	USP9190NAB93	0	1.500
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2330272944	0	1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,2500 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2342910689	EUR 0	EUR 1.000
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.21(21/26)	XS2356316872	0	500
4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 18(18/26)	XS1827600724	0	1.000
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2397781357	0	1.000
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	500	500
1,6250 % Roadster Finance DAC EO-Med.-T. Nts 17(17/24.29)	XS1731882186	0	300
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 20(20/25)	XS2271356201	0	1.000
4,2000 % Paramount Global DL-Notes 20(20/32)	US92556HAD98	USD 1.000	USD 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>5)</sup></b>			
<b>Aktien</b>			
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 0,01	FR0000125585	Stück 450.716	Stück 450.716
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 19(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR 0	EUR 3.100
1,2410 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 22(24)	XS2468129429	0	1.500
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 14(14/24)	FR0011765825	0	700
3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 14(14/25)	FR0012369122	0	700
0,2500 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(24)Tr.A	DE000A254Y84	0	1.000
5,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2212625656	1.000	1.000
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 17(17/24)	XS1699848914	500	500
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 19(25/25)	FR0013461274	0	1.000
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 17(17/25) Reg.S	XS1598757760	1.000	2.000
3,3750 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 18(18/26) Reg.S	XS1812087598	0	500
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(24)	IT0005452989	0	2.500
8,2500 % Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.21(21/26) REG.S	XS2326505240	1.000	1.000
5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 18(18/25)	XS1843461689	0	1.000
0,6250 % MorphoSys GmbH Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	0	500
5,0000 % Novafives S.A.S. EO-Notes 18(18/25) Reg.S	XS1713466222	0	1.000
5,9500 % PATIO Direkt Drei GmbH Stufenz.-Anleihe v.19(25)	DE000A2BN3K8	1.400	6.900
5,7880 % Q-Park Holding I B.V. EO-FLR Notes 20(20/26) Reg.S	XS2115190295	0	1.000

<sup>5)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 21(21/24)	XS2361253862	EUR 0	EUR 700
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 19(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	0	1.500
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 16(16/24)	XS1439749281	500	500
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2352739184	0	1.500
9,5000 % ABM Investama Tbk PT DL-Notes 21(23/26) Reg.S	USY708CHAB61	USD 0	USD 700
5,7500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 20(24)Reg.S	XS2176895469	0	1.000
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 21(21/26) Reg.S	XS2326545204	0	1.120
5,0750 % DME Airport DAC DL-LPN 18(23) Hacienda Inv.	XS1772800204	0	500
8,2500 % Indika Energy Cap. IV Pte Ltd. DL-Notes 20(22/25) Reg.S	USY39690AA30	0	500
5,3750 % MGM China Holdings Ltd. DL-Notes 19(19/24) Reg.S	USG60744AA05	0	500
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 18(18/24)	US80386WAA36	0	500
7,0000 % Stena AB DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	0	1.200
5,7500 % TBC Bank JSC DL-Notes 19(24) Reg.S	XS1843434363	0	1.000
7,2500 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 16(16/23) Reg.S	USP94461AB96	0	1.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>		Stück	Stück
Abaki UI Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A14XNT1	7.400	7.400

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

Volumen in 1.000

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: AEX, CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, MDAX PERFORMANCE-INDEX, MSCI EM ASIA NR USD, MSCI EM LATIN AMERICA USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, OMX STOCKHOLM 30, RUSSELL 2000, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)

EUR 115.117,79

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: FTSE MIB, HANG SENG, NASDAQ-100)

EUR 12.109,86

##### Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN., 8,5-10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)

EUR 42.766,96

##### Währungsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

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

EUR 50.888,88

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.465.108,66	2,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.515.875,28	6,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		368.421,84	0,71
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		47.385,44	0,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./180,91	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./63.394,09	./0,12
11. Sonstige Erträge		5.519,13	0,01
Summe der Erträge		<u>5.338.735,34</u>	<u>10,24</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.707,76	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.668.470,30	./3,20
– Verwaltungsvergütung	./1.668.997,49		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./50.607,88	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.612,30	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./21.362,00	./0,04
– Depotgebühren	./36.665,59		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	26.399,68		
– Sonstige Kosten	./11.096,09		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.750.760,25</u>	<u>./3,36</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>3.587.975,09</b></u>	<u><b>6,88</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		8.768.134,75	16,81
2. Realisierte Verluste		./5.595.437,65	./10,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>3.172.697,10</u>	<u>6,08</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.760.672,18	12,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./626.808,31	./1,20
		<u>3.140.318,23</u>	<u>6,02</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>2.513.509,92</b></u>	<u><b>4,82</b></u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>9.274.182,10</b></u>	<u><b>17,78</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2024</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>93.441.826,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./1.485.405,65
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./2.025.647,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.107.990,54		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.133.638,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			93.755,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			9.274.182,10
davon nicht realisierte Gewinne	./626.808,31		
davon nicht realisierte Verluste	3.140.318,23		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>99.298.710,47</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>20.489.390,41</b>	<b>39,26</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		13.728.718,23	26,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.760.672,18	12,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>18.731.829,10</b>	<b>35,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		3.837.022,53	7,36
2. Vortrag auf neue Rechnung		14.894.806,57	28,53
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.757.561,31</b>	<b>3,37</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.757.561,31	3,37

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	548.499	103.349.398,64	188,42
2022	520.123	74.142.668,60	142,55
2023	532.455	93.441.826,80	175,49
2024	521.532	99.298.710,47	190,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		71.629,38	15,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		171.764,44	37,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		17.995,78	3,89
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		2.310,48	0,50
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./8,82	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./3.096,95	./0,67
11. Sonstige Erträge		269,25	0,06
Summe der Erträge		<u>260.863,55</u>	<u>56,46</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./55,29	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./52.318,49	./11,33
– Verwaltungsvergütung	./52.318,49		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.117,55	./0,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./383,62	./0,08
5. Sonstige Aufwendungen		./6.758,58	./1,46
– Depotgebühren	./1.726,07		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./4.683,44		
– Sonstige Kosten	./349,07		
Summe der Aufwendungen		<u>./61.633,52</u>	<u>./13,34</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>199.230,03</b></u>	<u><b>43,12</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		428.247,98	92,69
2. Realisierte Verluste		./273.366,45	./59,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>154.881,53</u>	<u>33,52</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		329.137,61	71,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./252.272,49	./54,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>76.865,12</b></u>	<u><b>16,64</b></u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>430.976,68</b></u>	<u><b>93,28</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2024</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>580.085,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./71.841,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			3.976.365,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.976.365,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./45.269,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			430.976,68
davon nicht realisierte Gewinne	329.137,61		
davon nicht realisierte Verluste	./252.272,49		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>4.870.317,27</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>1.024.110,74</b>	<b>221,65</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		669.999,18	145,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		354.111,56	76,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>937.901,54</b>	<b>202,99</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		207.353,95	44,88
2. Vortrag auf neue Rechnung		730.547,59	158,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>86.209,20</b>	<b>18,66</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		86.209,20	18,66

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	100	101.233,90	1.012,34
2022	350	273.524,94	781,50
2023	600	580.085,86	966,81
2024	4.620	4.870.317,27	1.054,18

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024		EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>			
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.536.738,04
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.687.639,72
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		386.417,62
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen		49.695,92
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./189,73
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer		./66.491,04
11.	Sonstige Erträge		5.788,38
Summe der Erträge			5.599.598,89
<b>II. Aufwendungen</b>			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.763,05
2.	Verwaltungsvergütung		./1.720.788,79
	– Verwaltungsvergütung	./1.721.315,98	
	– Beratungsvergütung	0,00	
	– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3.	Verwahrstellenvergütung		./52.725,43
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.995,92
5.	Sonstige Aufwendungen		./28.120,58
	– Depotgebühren	./38.391,66	
	– Ausgleich ordentlicher Aufwand	21.716,24	
	– Sonstige Kosten	./11.445,16	
Summe der Aufwendungen			./1.812.393,77
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			<b>3.787.205,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1.	Realisierte Gewinne		9.196.382,73
2.	Realisierte Verluste		./5.868.804,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			3.327.578,63
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./297.670,70
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.888.045,74
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>2.590.375,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>9.705.158,78</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2024</b>			
		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>94.021.912,66</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./1.557.246,65
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss (netto)		1.950.717,63
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.084.356,14	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.133.638,50	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		48.485,31
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		9.705.158,78
	davon nicht realisierte Gewinne	./297.670,70	
	davon nicht realisierte Verluste	2.888.045,74	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>104.169.027,74</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>6)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>6)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
Leonardo UI Anteilklasse G	keine	0,000%	1,700%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Leonardo UI Anteilklasse I	100.000	0,000%	1,200%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

<sup>6)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 56.992.662,65

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE  
 J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB  
 Societe Generale (Broker) GB

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **88,42**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **./0,50**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 13.8.2019 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	0,34%
größter potenzieller Risikobetrag	0,91%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,53%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,31

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (LOC) (ID: XFI000000203 | BB: NDDLWI) 100,00%

#### Sonstige Angaben

##### Leonardo UI Anteilklasse G

Anteilwert	190,40
Ausgabepreis	190,40
Rücknahmepreis	190,40
Anzahl Anteile	Stück 521.532

##### Leonardo UI Anteilklasse I

Anteilwert	1.054,18
Ausgabepreis	1.054,18
Rücknahmepreis	1.054,18
Anzahl Anteile	Stück 4.620

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

##### Leonardo UI Anteilklasse G

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,81%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

**Leonardo UI Anteilklasse I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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
---	-----	------

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**KVG-eigene Investmentanteile**

Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10	1,420
Galilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945	0,700

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

**KVG - eigene Investmentanteile**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Leonardo UI Anteilklasse G**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

**Leonardo UI Anteilklasse 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	134.443,79
--------------------	-----	------------

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.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante 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.

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Leonardo UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 24. April 2025

**Deloitte GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

**Anteilklassen im Überblick****Erstausgabedatum**

Anteilklasse G	15. Oktober 2007
Anteilklasse A	Diese Anteilklasse wurde zum 10.7.2018 mit der Anteilklasse G ("aufnehmende" Anteilklasse) zusammengelegt
Anteilklasse I	27. August 2021

**Erstausgabepreise**

Anteilklasse G	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse G	derzeit 0,00%
Anteilklasse I	derzeit 0,00%

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse G	derzeit keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

**Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse G	derzeit 1,700% p.a. <sup>7)</sup>
Anteilklasse I	derzeit 1,200% p.a.

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse G	derzeit 0,030% p.a. <sup>8)</sup>
Anteilklasse I	derzeit 0,030% p.a.

**Erfolgsabhängige Vergütung**

Anteilklasse G	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR) + 5%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden
Anteilklasse I	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR) + 5%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden

**Währung**

Anteilklasse G	Euro
Anteilklasse I	Euro

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse G	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse G	A0MYG1 / DE000A0MYG12
Anteilklasse I	A2QSG7 / DE000A2QSG71

<sup>7)</sup> Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

<sup>8)</sup> Unterliegt einer Staffelung

## Kurzübersicht über die Partner des Leonardo UI

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

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,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
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

**Name:**

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

**Hausanschrift:**

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/152 05-0  
Telefax: 069/152 05-550  
www.bnpparibas.de

**Rechtsform:**

Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft  
nach französischem Recht

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio.122.507 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Asset Manager

**Name:**

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

### 4. Anlageausschuss

Dr. Norbert Hagen,  
I.C.M. InvestmentBank AG, Berlin

Dr. Viktor Papst,  
I.C.M. InvestmentBank AG, Niederlassung Nürnberg,  
Nürnberg

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Europa-Allee 12 · 60327 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/152 05-0 · Telefax: 069/152 05-550

ASSET MANAGER:



Meinekestraße 26 · 10719 Berlin  
Telefon: 030/88 71 06-0 · Telefax: 030/88 71 06-20