

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Leonardo UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



Zweigniederlassung Frankfurt am Main

ASSET MANAGER UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 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 Barclays® 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 2022 war am Ende ein Aktien-Jahr, was die Asset Allokation angeht, trotz des Konfliktes in der Ukraine. Die Aktienquote des Allokationsmodells betrug im Jahresdurchschnitt ca. 60%. Die Cash-Quote des Modells lag immer zwischen 5% und 20%.

Monate mit der höchsten Aktiengewichtung war der Mai mit über 70%. Ab Juni lag die Quote immer bei ca. 55%. Die höchste Liquiditätsquote des Modells war im Oktober und die niedrigste im April.

Die physische Rentenseite des Fonds wurde nach einem eigenen Bottom-Up-Ansatz mit Unternehmensanleihen abgebildet. Der Investmentprozess basiert auf Einzelanalysen der Emittenten, wobei der Bonitätsspread als wichtigster Faktor im Vordergrund stand. Die Gewichtung des Anleihen Blocks hat sich von 80,04% zum Jahresanfang auf 84,77% zum Jahresende erhöht.

Das durchschnittliche Rating lag zum Jahresanfang bei BB- und hat sich zum Jahresende auf B verringert. Renten mit einer Restlaufzeit von 0-3 Jahren und 3-5 Jahren bildeten mit einer Gewichtung von jeweils ca. 60% und 38% den größten Block zum Ende des Jahres. Die verbleibenden Anleihen hatten eine Restlaufzeit von 5-30+ Jahren.

Die Macaulay Duration des Rentenportfolios zum Jahresanfang betrug 2,20 Jahre und hat sich zum Jahresende auf 2,17 Jahre minimal verkürzt. Die effektive Duration hat sich im gleichen Zeitraum von 2,13% auf 2,03% verändert.

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

#### **Wesentliche Risiken**

Das Analysehaus BCA Research hat zum Juli 2020 ein überarbeitetes Allokationsmodell 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.

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.

Der Einsatz von Futures und die Investition der überschüssigen Liquidität in Unternehmensanleihen, liegt die Investitionsquote regelmäßig über 100%.

#### *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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

#### 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.

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures.

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

Anteilklasse G	–22,77% <sup>1)</sup>
Anteilklasse I	–22,35% <sup>1)</sup>
Benchmark	–16,96% <sup>2)</sup>

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2022		per 31. Dezember 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	63.075.702,92	84,76%	82.801.188,22	80,04%
Fondsanteile	967.350,00	1,30%	0,00	0,00%
Zertifikate	4.751.375,00	6,38%	3.760.925,00	3,64%
Futures	./2.885.352,04	./3,88%	1.657.343,22	1,60%
Bankguthaben	7.740.805,39	10,40%	14.446.835,66	13,96%
Zins- und Dividendenansprüche	1.111.212,08	1,49%	1.295.513,80	1,25%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./344.899,81	./0,46%	./511.173,36	./0,49%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>74.416.193,54</b>	<b>100,00</b>	<b>103.450.632,54</b>	<b>100,00%</b>

<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% Bloomberg GA CorpS TR (EUR) hedged; 50% MSCI World NR (EUR) hedged

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>74.761.636,04</b>	<b>100,46</b>
1. Anleihen	59.978.217,92	80,60
< 1 Jahr	3.857.806,48	5,18
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.061.986,60	41,74
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	23.871.890,63	32,08
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.183.703,78	1,59
>= 10 Jahre	2.830,43	0,00
2. Zertifikate	4.751.375,00	6,38
EUR	4.751.375,00	6,38
3. Wandelanleihen	3.097.485,00	4,16
EUR	3.097.485,00	4,16
4. Investmentanteile	967.350,00	1,30
EUR	967.350,00	1,30
5. Derivate	./2.885.352,04	./3,88
6. Bankguthaben	6.154.899,66	8,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.697.660,50	3,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./345.442,50</b>	<b>./0,46</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>74.416.193,54</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---	------	-----------------------	---	-----------------------	-----------	-----------------------	-----------------------------------

**Bestandspositionen** **68.794.427,92**    **92,45**

**Börsengehandelte Wertpapiere** **26.248.898,55**    **35,27**

**Verzinsliche Wertpapiere** **24.806.588,55**    **33,33**

6,7500	% Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 19(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR 1.200	EUR 400	EUR 0	73,141	877.692,00	1,18
3,0000	% Arcelik A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	1.000	0	0	90,998	909.980,00	1,22
4,4980	% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	FR0011765825	700	700	0	83,712	585.984,00	0,79
3,5800	% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Notes 14(14/25)	FR0012369122	700	0	0	67,083	469.581,00	0,63
5,1500	% CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24) Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039	1.300	0	0	22,184	288.392,00	0,39
5,1250	% Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2397781357	1.000	0	0	92,911	929.110,00	1,25
0,0000	% Italien, Republik EO-B.T.P. 21(24)	IT0005452989	2.500	2.500	0	95,033	2.375.825,00	3,19
6,5000	% Kleopatra Holdings 2 S.C.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2298382453	500	0	0	55,659	278.295,00	0,37
5,0000	% Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 18(18/25)	XS1843461689	1.000	0	0	91,231	663.498,18	0,89
3,3750	% Montenegro, Republik EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	500	0	0	91,810	459.050,00	0,62
5,0000	% Novafives S.A.S. EO-Notes 18(18/25) Reg.S	XS1713466222	500	0	0	81,252	406.260,00	0,55
4,0000	% SoftBank Group Corp. EO-Notes 18(18/23)	XS1811213781	700	0	0	99,751	698.257,00	0,94
2,1250	% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21(21/24)	XS2361253862	700	0	0	94,307	660.149,00	0,89
3,8750	% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21(21/32)	XS2362416617	500	500	0	67,527	337.635,00	0,45
5,7500	% Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS2067263850	1.000	0	0	85,736	857.360,00	1,15
4,7500	% Tereos Finance Groupe I EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2413862108	1.000	1.000	0	91,193	911.930,00	1,23
9,5000	% ABM Investama Tbk PT DL-Notes 21(23/26) Reg.S	USY708CHAB61	USD 700	USD 700	USD 0	89,543	587.387,31	0,79
5,7500	% Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-T. Nts 20(24)Reg.S	XS2176895469	1.000	0	0	95,772	897.497,89	1,21
11,0000	% Alam Sutera Realty Tbk PT DL-Notes 20(21/24-25)	XS2238947126	1.000	0	0	65,919	617.739,67	0,83
6,6250	% Alpha Star Holding V Ltd. DL-Bonds 18(23)	XS1807408486	526	0	0	99,829	492.081,85	0,66
8,0000	% Atento Luxco 1 S.A. DL-Notes 21(21/26) Reg.S	USL0427PAD89	1.500	500	0	54,638	768.034,86	1,03
4,8750	% Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 18(23)	XS1789474274	200	200	0	99,709	186.878,46	0,25
4,5000	% Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 17(17/28) Reg.S	USN15516AB83	1.000	0	0	90,284	846.068,78	1,14
8,7500	% China Evergrande Group DL-Notes 17(21/25)	XS1627599654	1.500	0	0	7,485	105.215,07	0,14
5,5000	% China Oil & Gas Group Ltd. DL-Notes 19(19/23)	XS2016070190	500	0	0	99,020	132.562,22	0,18
7,3750	% China SCE Group Holdings Ltd. DL-Notes 19(19/24)	XS1974405893	200	0	0	49,691	93.132,79	0,13
4,8500	% China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 21(21/26)	XS2320779213	1.500	500	0	86,123	1.210.612,88	1,63

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,1500 % Haidilao Int. Hldg Ltd. DL-Notes 21(26)	XS2281463237	USD 500	USD 0	USD 0	86,408	404.873,02	0,54
5,5000 % Ipoteka-Bank JSCMB DL-Notes 20(25)	XS2260457754	1.000	0	0	88,027	824.918,00	1,11
5,8750 % KWG Group Holdings Ltd. DL-Notes 17(17/24)	XS1716631301	200	0	0	43,185	80.938,99	0,11
5,3750 % MGM China Holdings Ltd. DL-Notes 19(19/24) Reg.S	USG60744AA05	500	0	0	97,018	454.587,20	0,61
7,5000 % Sunac China Holdings Ltd. DL-Notes 19(19/24)	XS2075937297	1.000	0	0	21,725	203.589,17	0,27
5,7500 % TBC Bank JSC DL-Notes 19(24) Reg.S	XS1843434363	1.000	0	0	98,310	921.281,98	1,24
7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC DL-Med.-T.Nts 18(24) Reg.S	XS1901860160	750	0	0	102,092	717.542,87	0,96
7,5000 % Total Play Telecomunicaciones DL-Notes 20(20/25) Reg.S	USP9190NAB93	500	500	0	87,926	411.985,76	0,55
6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1961010987	750	0	0	97,788	687.292,66	0,92
4,8500 % Uzauto Motors JSC DL-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2330272944	1.000	0	0	82,196	770.274,58	1,04
7,1250 % Vedanta Resources Ltd. DL-Notes 13(23) Reg.S	USG9328DAJ93	1.000	1.000	0	94,081	881.651,20	1,18
4,9500 % West China Cement Ltd. DL-Notes 21(21/26)	XS2346524783	1.000	1.000	0	85,522	801.443,16	1,08
<b>Wandelanleihen</b>						<b>1.442.310,00</b>	<b>1,94</b>
0,2500 % Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(24)Tr.A	DE000A254Y84	EUR 500	EUR 500	EUR 0	93,872	469.360,00	0,63
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2G8VX7	1.000	0	0	97,295	972.950,00	1,31
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>40.817.254,54</b>	<b>54,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>34.410.704,54</b>	<b>46,24</b>
3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. EO-Notes 16(16/24) Reg.S	XS1468662801	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	96,310	963.100,00	1,29
4,2500 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2342910689	1.000	0	0	89,273	892.730,00	1,20
1,2410 % Athene Global Funding EO-Medium-T. Notes 22(24)	XS2468129429	500	500	0	95,907	479.535,00	0,64
4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 18(18/26)	XS1827600724	1.000	0	0	90,082	900.820,00	1,21
5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 22(22/27) Reg.S	XS2423013742	1.000	1.000	0	79,461	794.610,00	1,07
4,5000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 18(21/24)	XS1816296062	250	0	0	94,082	235.205,00	0,32
2,0000 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2338193019	500	500	0	84,340	421.700,00	0,57
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 17(17/25) Reg.S	XS1598757760	500	500	0	92,622	463.110,00	0,62
2,1000 % Kapitalmarkt-Immob. BB GmbH Anleihe v.21(22/27)	DE000A3E5SU6	4.250	0	0	95,000	4.037.500,00	5,43
4,0000 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 17(20/24) Reg.S	XS1605600532	2.000	0	0	86,229	1.724.580,00	2,32
4,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1590066624	500	0	0	99,775	498.875,00	0,67
5,6250 % Metinvest B.V. EO-Notes 19(25) Reg.S	XS2056722734	500	0	0	54,369	271.845,00	0,37
7,2960 % Monitchem Holdco 3 S.A. EO-FLR Nts 19(19/25) 144A	XS2057886892	850	0	0	97,544	829.124,00	1,11
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 21(21/26)	XS2337604479	1.000	0	0	90,490	904.900,00	1,22

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für Leonardo UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 18(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR 2.000	EUR 0	EUR 0	77,358	1.547.160,00	2,08
4,5000 % Norican A/S EO-Bonds 17(17/23)	XS1577963058	1.000	0	0	94,830	948.300,00	1,27
3,4500 % PATIO Direkt Drei GmbH Stufenz.-Anleihe v.19(25)	DE000A2BN3K8	5.500	0	0	95,560	5.255.800,00	7,06
3,8750 % Piraeus Bank SA EO-FLR M.-T.Nts 21(26/27)	XS2400040460	500	500	0	84,809	424.045,00	0,57
3,9840 % Q-Park Holding I B.V. EO-FLR Nts 20(20/26) Reg.S	XS2115190295	1.000	1.000	0	92,600	926.000,00	1,24
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 21(24)	XS2239061927	2.000	0	0	98,327	1.966.540,00	2,64
5,6250 % TAP – Transp.Aér.Port.SGPS SA EO- Obrigações 19(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	500	500	0	95,598	477.990,00	0,64
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2352739184	500	500	0	98,312	491.560,00	0,66
8,4500 % Aragvi Finance Intl DAC DL-Nts 21(21/26) Reg.S	XS2326545204	USD 1.120	USD 500	USD 0	71,786	753.446,91	1,01
7,7500 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 21(21/27) Reg.S	XS2368781477	500	500	0	82,456	386.355,54	0,52
9,0000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 17(21/25) Reg.S	USC94143AM30	1.000	1.000	0	79,121	741.458,16	1,00
9,0000 % Bonitron DAC DL-LPN 20(20/25) Eurotorg RegS	XS2243344434	950	200	0	60,932	542.455,25	0,73
4,5000 % Chelpipe Finance DAC DL- LPN 19(19/24)Reg.S Chelpipe	XS2010044548	500	0	0	22,501	105.430,61	0,14
5,0750 % DME Airport DAC DL- LPN 2018(23) Hacienda Inv.	XS1772800204	500	0	0	41,722	195.492,46	0,26
5,5000 % Harbour Energy PLC DL-Notes 21(21/26) Reg.S	USG4289TAA19	500	500	0	89,785	420.696,28	0,57
7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 20(20/25) Reg.S	USG5002FAT33	500	0	0	93,108	436.266,52	0,59
0,0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 17(17/22)	XS1627597955	2.000	0	0	14,000	262.393,40	0,35
6,5000 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 19(22/24) Reg.S	XS2010040983	500	500	0	44,509	208.551,21	0,28
7,1250 % Kosmos Energy Ltd DL-Notes 19(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	500	0	0	85,825	402.141,32	0,54
6,9500 % MHP Lux S.A. DL-Notes 18(18/26) Reg.S	XS1713469911	500	500	0	50,966	238.806,11	0,32
7,7500 % MHP SE DL-Notes 17(24) Reg.S	XS1577965004	1.700	800	0	52,291	833.049,39	1,12
Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 21(58) Reg.S	USG6714UAA81	987	0	0	0,306	2.830,43	0,00
0,0000 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 21(21/Und.) Reg.S	USG6714RAG23	997	105	0	3,342	31.232,90	0,04
5,0000 % Puma International Financing S DL-Notes 18(18/26) Reg.S	XS1751117604	750	750	0	87,691	616.326,96	0,83
5,8750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 18(18/24)	US80386WAA36	500	500	0	98,052	459.432,11	0,62
7,0000 % Stena AB DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	1.000	0	0	96,852	907.618,78	1,22
10,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 21(21/26) Reg.S	USG91237AB60	1.842	0	158	80,104	1.382.734,21	1,86
7,2500 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 16(16/23) Reg.S	USP94461AB96	1.000	0	0	3,090	28.956,99	0,04



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Zertifikate</b>							<b>4.751.375,00</b>	<b>6,38</b>
Opus-Charter. Iss. S.A. C.100 Open End N.21(22/unlimited)	DE000A3GN3Z0		EUR 1.500	EUR 0	EUR 0	% 122,800	1.842.000,00	2,48
Opus-Charter. Iss. S.A. C.316 Open End Z. 21(21/Unl.) Index	DE000A3GTR78		Stück 2.500	Stück 0	Stück 0	EUR 1.163,750	2.909.375,00	3,91
<b>Wandelanleihen</b>							<b>1.655.175,00</b>	<b>2,22</b>
0,5000 % Econocom Group SE EO-Obl. convertibles 18(23)	BE6302890247		EUR 496	EUR 0	EUR 0	% 99,576	493.500,00	0,66
0,1250 % Maisons du Monde S.A. EO-Obl. Convert. 17(23)	FR0013300381		Stück 25.000	Stück 0	Stück 0	EUR 46,467	1.161.675,00	1,56
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>760.924,83</b>	<b>1,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>760.924,83</b>	<b>1,02</b>
5,1000 % OHL Operaciones S.A EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2356570239		EUR 925	EUR 0	EUR 75	% 81,391	760.924,83	1,02
<b>Investmentanteile</b>							<b>967.350,00</b>	<b>1,30</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							<b>967.350,00</b>	<b>1,30</b>
Galilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945		Stück 1.000	Stück 1.000	Stück 0	EUR 967,350	967.350,00	1,30
Summe Wertpapiervermögen							68.794.427,92	92,45
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>./2.885.352,04</b>	<b>./3,88</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>./2.566.813,06</b>	<b>./3,45</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>./2.566.813,06</b>	<b>./3,45</b>
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 03.23 MSE			CAD 661	11			./63.563,67	./0,09
FUTURE SMI 03.23 EUREX			CHF 185	11			./29.753,83	./0,04
FUTURE AEX INDEX 01.23 EOE			EUR 203	3			./19.662,00	./0,03
FUTURE CAC 40 INDEX 01.23 MONEP			AE1	16			./30.000,00	./0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.23 EUREX			185	3			./33.975,00	./0,05
FUTURE FTSE/MIB INDEX 03.23 IDEM			609	2			./6.120,00	./0,01
FUTURE IBEX 35 INDEX 01.23 MEFF			592	2			./484,00	0,00
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.23 ICE			GBP 961	28			./789,17	0,00
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 03.23 OSE			JPY 969	10			./113.650,49	./0,15
FUTURE OMX INDEX 01.23 OMXSO			SEK 865	13			./7.606,95	./0,01
FUTURE EM ASIA NR USD 03.23 EUREX			USD 185	58			./66.582,33	./0,09
FUTURE EM LA NR USD 03.23 EUREX			185	8			224,91	0,00
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.23 CME			359	117			./2.194.850,53	./2,95



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Zins-Derivate</b>						<b>./.538.976,38</b>	<b>/.0,72</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>./.538.976,38</b>	<b>/.0,72</b>
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 03.23 MSE	661	CAD 300.000				./4.212,49	./0,01
FUTURE EURO BONO 03.23 EUREX	185	EUR 800.000				./71.890,00	./0,10
FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX	185	800.000				./74.560,00	./0,10
FUTURE LONG TERM EURO BTP 03.23 EUREX	185	1.200.000				./105.840,00	./0,14
FUTURE LONG TERM EURO OAT 03.23 EUREX	185	1.200.000				./108.000,00	./0,15
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 03.23 ICE	961	GBP 2.000.000				./87.936,87	./0,12
FUTURE JGB (SYNTH.) 03.23 OSE	969	JPY 400.000.000				./66.769,66	./0,09
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT	362	USD 13.500.000				./19.767,36	./0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>220.437,40</b>	<b>0,30</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>220.437,40</b>	<b>0,30</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME	352	USD 28.375.000			USD 1,073	220.437,40	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>6.154.899,66</b>	<b>8,27</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>6.154.899,66</b>	<b>8,27</b>
EUR-Guthaben bei:			
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland		572.573,03	0,77
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	SEK	1.129.574,18	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	AUD	2,75	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	CAD	327.193,28	0,30
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	CHF	128.894,73	0,18
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	GBP	279.054,32	0,42
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	HKD	5,68	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	JPY	49.136.974,00	0,47
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	NZD	119,53	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland	USD	4.759.383,97	5,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>2.697.660,50</b>	<b>3,63</b>
Zinsansprüche		1.111.458,30	1,49
Einschüsse (Initial Margins)		1.585.905,73	2,13
Sonstige Forderungen		296,47	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./345.442,50</b>	<b>./0,46</b>
Zinsverbindlichkeiten		./246,22	0,00
Verwaltungsvergütung		./324.286,46	./0,44
Verwahrstellenvergütung		./9.112,63	./0,01
Lagerstellenkosten		./3.570,00	0,00
Prüfungskosten		./7.000,00	./0,01
Veröffentlichungskosten		./700,00	0,00
Portfoliomanagervergütung		./527,19	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>74.416.193,54</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

**Leonardo UI Anteilklasse G**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	520.123
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	142,55
Ausgabepreis	EUR	142,55

**Leonardo UI Anteilklasse I**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	350
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	781,50
Ausgabepreis	EUR	781,50

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,5732000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR = 140,7825000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,4457000	Neuseeland-Dollar	NZD	1 EUR = 1,6866000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9871000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 11,1168000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8870000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0671000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR = 8,3284000			

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

185 = Eurex Deutschland,	661 = Montreal Exch.-Fut./Opt.,
203 = Amsterdam Euronext Der.	865 = Stockholm – Derivatives
352 = Chicago – CME Globex	961 = London – ICE Fut. Europe
359 = Chicago Merc. Ex.	969 = Osaka Exchange F.+O.,
362 = Chicago Board of Trade,	AE1 = Paris Euronext Deri.
592 = Madrid – MEFF Exchange	
609 = Mailand – IDEM	

<sup>3)</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>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
6,3750 % Ellaktor Value PLC EO-Notes 19(19/24) Reg.S	XS2092381107	EUR 0	EUR 1.000
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 17(23)	XS1565699763	0	1.000
4,1250 % Tereos Finance Groupe I EO-Obl. 16(23/23)	FR0013183571	0	1.000
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	0	1.000
5,0000 % Arcelik A.S.		USD	USD
DL-Notes 13(23) Reg.S	XS0910932788	0	2.100
5,8750 % Hrvatska Elektroprivreda d.d. DL-Notes 15(22) Reg.S	XS1309493630	0	750
3,7500 % Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. DL-Notes 18(18/23)	XS1748392559	0	500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,0000 % Alpha Bank S.A. EO-Preferred Notes 21(23/24)	XS2416958598	EUR 500	EUR 500
7,7500 % CGG S.A. EO-Notes 21(21/27) Reg.S	XS2324372270	0	1.000
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	0	1.000
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 16(16/23)	XS1379158048	0	1.450
11,0000 % Silknet JSC		USD	USD
DL-Notes 19(22/24)	XS1843443430	0	1.000
<b>Wandelanleihen</b>			
3,7500 % Sacyr S.A. EO-Exchangeable Notes 19(24)	XS1982682673	EUR 0	EUR 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>4)</sup></b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 17(17/22)	FR0013260379	EUR 0	EUR 500
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 17(20/22)	XS1731657141	0	500
6,7500 % Promontoria Holding 264 B.V. EO-Notes 18(18/23) Reg.S	XS1860216909	0	500
6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anleihe v.17(17/22)Reg.S	XS1729059862	500	500
1,5000 % BNG Bank N.V.		USD	USD
DL-Med.-Term Nts 19(22)Reg.S	XS2049827160	0	4.000
5,2500 % China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 17(17/22)	XS1556165477	0	500
4,1250 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan DL-Med.-T. Nts 12(22)Reg.S	XS0860582435	0	750
7,0000 % EnQuest PLC DL-Notes 16(16/23) Reg.S	XS1517932585	500	500
4,0000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 17(22/Und.)	XS1711550456	0	1.000
5,2500 % JSW Steel Ltd. DL-Notes 17(22)	XS1586341981	0	600
5,1250 % Rusal Capital DAC DL-Notes 17(22) Reg.S	XS1533921299	0	750
4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. DL-Notes 12(12/22)	US803865AA25	200	1.200
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 12(22)Reg.S	XS0809571739	0	1.000
1,6996 % UBS Group AG DL-FLR Notes 17(22/23) Reg.S	USH4209UAB29	0	4.000
6,3750 % Vedanta Resources Ltd. DL-Notes 17(22) Reg.S	USG9328DAM23	0	1.000
7,5000 % Wanda Group Overseas Ltd. DL-Notes 19(19/22)	XS2029997942	0	1.000
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 17(22)Reg.S	XS1619839779	0	500

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---	------	--------------------	-----------------------

**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, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, FTSE 100, FTSE MIB, IBEX 35, MSCI EM ASIA NR USD, MSCI EM LATIN AMERICA USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, OMX STOCKHOLM 30, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF) EUR 223.598,68

**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., COMI SYNTHETISCHE ANLEIHE, EURO-BUND) EUR 96.877,87

**Währungsterminkontrakte**

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL) EUR 112.517,60

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 1.1.2022 bis 31.12.2022	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		365.139,51	0,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.201.172,34	6,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		39.762,32	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.316,83	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,14	0,00
11. Sonstige Erträge		15.068,94	0,03
Summe der Erträge		<u>3.616.826,41</u>	<u>6,95</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.274,49	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.442.155,45	./2,78
– Verwaltungsvergütung	./1.442.159,39		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	3,94		
3. Verwahrstellenvergütung		./41.042,52	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.746,85	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		24.689,96	0,05
– Depotgebühren	./40.861,10		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	84.352,13		
– Sonstige Kosten	./18.801,07		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./16.827,87		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.471.529,35</u>	<u>./2,83</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>2.145.297,06</b></u>	<u><b>4,12</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		8.075.299,69	15,53
2. Realisierte Verluste		./19.440.977,25	./37,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./11.365.677,55</u>	<u>./21,85</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./9.220.380,49	./17,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.052.034,56	./2,02
		<u>./12.493.289,83</u>	<u>./24,02</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<u>./13.545.324,39</u>	<u>./26,04</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<u><b>./22.765.704,88</b></u>	<u><b>./43,77</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2022</b>			
		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
			<b>103.349.398,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./2.065.150,11
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./3.692.834,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.389.346,77		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.082.181,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./683.040,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./22.765.704,88
davon nicht realisierte Gewinne	./1.052.034,56		
davon nicht realisierte Verluste	./12.493.289,83		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
			<u><b>74.142.668,60</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>20.136.133,42</b>	<b>38,69</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		14.700.394,36	28,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./9.220.380,49	./17,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		14.656.119,55	28,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>20.136.133,42</b>	<b>38,69</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		9.014.733,13	17,33
2. Vortrag auf neue Rechnung		11.121.400,29	21,36
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	394.164	62.265.881,78	157,97
2020	513.046	82.924.130,68	161,63
2021	548.499	103.349.398,64	188,42
2022	520.123	74.142.668,60	142,55

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022	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		1.339,65	3,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		11.744,63	33,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		146,41	0,42
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./15,85	./0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		55,16	0,16
Summe der Erträge		<u>13.270,00</u>	<u>37,91</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5,85	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./1.792,48	./5,12
– Verwaltungsvergütung	./1.792,48		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./71,41	./0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./21,41	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		./2.042,81	./5,84
– Depotgebühren	./65,28		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./1.962,58		
– Sonstige Kosten	./14,95		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./14,81		
Summe der Aufwendungen		<u>./3.933,96</u>	<u>./11,24</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>9.336,04</b></u>	<u><b>26,67</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		29.805,97	85,16
2. Realisierte Verluste		./71.442,06	./204,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./41.636,08</u>	<u>./118,96</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./32.300,05	./92,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		28.097,80	80,28
		<u>./40.858,16</u>	<u>./116,74</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./12.760,36</u>	<u>./36,46</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./45.060,41</b></u>	<u><b>./128,75</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2022</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>101.233,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./558,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			199.555,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	199.555,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			18.354,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./45.060,41
davon nicht realisierte Gewinne	28.097,80		
davon nicht realisierte Verluste	./40.858,16		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>273.524,94</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>25.967,90</b>	<b>74,18</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		4.549,02	12,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./32.300,05	./92,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		53.718,92	153,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>25.967,90</b>	<b>74,18</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		25.967,90	74,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021 (Auflagedatum 27.8.2021)	100	101.233,90	1.012,34
2022	350	273.524,94	781,50

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022		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		366.479,16
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.212.916,97
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		39.908,74
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.332,68
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer		0,14
11.	Sonstige Erträge		15.124,09
Summe der Erträge			3.630.096,41
<b>II. Aufwendungen</b>			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.280,34
2.	Verwaltungsvergütung		./1.443.947,93
	– Verwaltungsvergütung	./1.443.951,87	
	– Beratungsvergütung	0,00	
	– Asset-Management-Gebühr	3,94	
3.	Verwahrstellenvergütung		./41.113,93
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.768,26
5.	Sonstige Aufwendungen		22.647,15
	– Depotgebühren	./40.926,38	
	– Ausgleich ordentlicher Aufwand	82.389,55	
	– Sonstige Kosten	./18.816,02	
	– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./16.842,68	
Summe der Aufwendungen			./1.475.463,31
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			<b>2.154.633,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1.	Realisierte Gewinne		8.105.105,66
2.	Realisierte Verluste		./19.512.419,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			./11.407.313,64
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
			./9.252.680,54
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.023.936,76
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./12.534.147,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			./13.558.084,75
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>./22.810.765,29</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2022</b>			
		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>103.450.632,54</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.065.708,11
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss (netto)		./3.493.279,99
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.588.901,77	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.082.181,76	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./664.685,61
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		./22.810.765,29
	davon nicht realisierte Gewinne	./1.023.936,76	
	davon nicht realisierte Verluste	./12.534.147,99	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>74.416.193,54</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000% derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit	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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 92.177.881,56

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>92,45</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./3,88</b>

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	1,19%
größter potenzieller Risikobetrag	2,44%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,84%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,29

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (LOC) (Bloomberg: NDDLWI INDEX) 100,00%

#### Sonstige Angaben

##### Leonardo UI Anteilklasse G

Anteilwert	142,55
Ausgabepreis	142,55
Rücknahmepreis	142,55
Anzahl Anteile	Stück 520.123

##### Leonardo UI Anteilklasse I

Anteilwert	781,50
Ausgabepreis	781,50
Rücknahmepreis	781,50
Anzahl Anteile	Stück 350

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

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

**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.

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 Aufwundererstattungen 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 %
iGalilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945	0,700

**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 91.892,41

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**

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** in Mio. EUR 72,9  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR 5,7  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

### **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.

### **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>.

**Anhang 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 2023

**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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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. 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 11. April 2023

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**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>5)</sup>
Anteilklasse I	derzeit 1,200% p.a.

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse G	derzeit 0,030% p.a. <sup>6)</sup>
Anteilklasse I	derzeit 0,030% p.a.

**Erfolgsabhängige Vergütung**

Anteilklasse G	keine
Anteilklasse I	keine

**Währung**

Anteilklasse G	EUR
Anteilklasse I	EUR

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse G	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse G	A0MYG1 / DE000A0MYG12
Anteilklasse I	A2QSG7 / DE000A2QSG71

<sup>5)</sup> Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

<sup>6)</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:**

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

**Hausanschrift:**

Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Société en commandite par actions  
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio.122.507 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Asset Manager und Vertrieb

**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,  
Sprecher des Vorstandes,  
I.C.M. InvestmentBank AG, Nürnberg

Dr. Viktor Papst,  
Portfoliomanager,  
I.C.M. InvestmentBank AG, 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 UND VERTRIEB:



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