

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



The Digital Leaders Fund

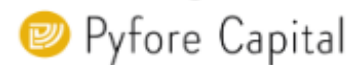
JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

The Digital Leaders Fund investiert in liquide globale Aktien. Zur Erreichung der Anlageziele werden Unternehmen selektiert, deren Geschäftsmodelle optimal auf das digitale Zeitalter angepasst sind und die hinsichtlich der Nutzung digitaler Technologien und Services führend in ihrer jeweiligen Branche sind. Zudem werden Unternehmen ausgesucht, die Technologien und Dienstleistungen für den digitalen Wandel anbieten. Bei der Auswahl wird auf eine ausgewogene Branchen- und Länderaufteilung geachtet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	56.901.444,82	91,84	63.703.346,62	96,30
Fondsanteile	2.443.152,60	3,94	2.136.911,40	3,23
Optionen	2.596.922,62	4,19	375.544,59	0,57
Futures	131.303,59	0,21	111.077,41	0,17
DTG	-512,70	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	70.782,24	0,11	18.822,82	0,03
Zins- und Dividendenansprüche	48.236,01	0,08	34.344,71	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-232.676,73	-0,38	-230.164,10	-0,35
Fondsvermögen	61.958.652,45	100,00	66.149.883,45	100,00

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Wir sind zufrieden mit der Performance des Digital Leaders Fund. Mit einem Plus von 34,6 Prozent (Anteilklasse I) bzw. 33,9 Prozent (Anteilklasse R) lagen wir 2024 gut 8 bzw. 7 Prozentpunkte vor unserer Benchmark, dem MSCI World NR Index. Zwischenzeitlich lag die Outperformance bei über 20 Prozentpunkten. In den letzten Handelstagen kamen allerdings EM-Titel, SaaS-Werte und Aktien der zweiten Reihe unter Druck, was unsere Outperformance etwas geschmälert hat. Die wiederkehrenden Inflationssorgen waren ein Grund für diese Jahresendschwäche. Ein weiterer Grund war das bekannte "Window-Dressing" zum Jahresende: Viele Anleger haben bei Titeln der zweiten Reihe Verluste realisiert, wodurch der Russell 2000 Index alle Gewinne nach der US-Wahl wieder abgab. Die offensichtlichen Favoriten waren 2024 auch die Gewinner der AI-dominierten Aktienrally.

TSMC, Nvidia und Agora lieferten die höchsten Performance-Beiträge für unseren Fonds.

Das Problem liegt vielmehr darin, dass der Halbleitersektor außerhalb von AI ein sehr schwieriges Jahr hatte. Der Halbleiter-Index SOXX schnitt 2024 trotz Highflyern wie Nvidia, Broadcom, TSMC und Marvell schlechter ab als der S&P 500.

Unsere Schwergewicht Nu Holdings hat mit 2,5 Prozentpunkten wieder ordentlich zur Performance beigetragen. Gewinnmitnahmen bei Kaspi erwiesen sich als hilfreich, denn die Aktie gab ihre Zwischengewinne bis Jahresende nahezu vollständig ab. Der brasilianische Markt legte 2024 eine desaströse Performance hin.

Mit China-Aktien konnte man im Schnitt auch 2024 nicht outperformen, aber es war kein schlechtes Jahr. Das Beispiel Agora zeigt, dass man mit Geduld bei "Deep-Value-Unternehmen" große Gewinne erzielen kann. Auch 2025 werden wir in ausgewählte Titel in China investieren. Das Sentiment gegenüber chinesischen Aktien ist so negativ, dass profitable Unternehmen teils mit einem negativen Unternehmenswert gehandelt werden.

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.

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.

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse R: +33,87%

Anteilklasse I: +34,60%

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

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	62.330.220,21	100,60
1. Aktien	56.901.444,82	91,84
Australien	1.197.128,82	1,93
Bundesrep. Deutschland	2.419.600,00	3,91
Canada	1.045.545,88	1,69
Japan	737.876,30	1,19
Jersey	1.076.443,81	1,74
Kaimaninseln	12.225.979,25	19,73
Kasachstan	3.746.025,63	6,05
Luxemburg	870.584,83	1,41
Niederlande	5.238.038,35	8,45
Taiwan	2.896.088,26	4,67
USA	25.448.133,69	41,07
2. Investmentanteile	2.443.152,60	3,94
EUR	2.443.152,60	3,94
3. Derivate	2.727.713,51	4,40
4. Bankguthaben	202.085,83	0,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	55.823,45	0,09
II. Verbindlichkeiten	-371.567,76	-0,60
III. Fondsvermögen	61.958.652,45	100,00

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	59.344.597,42	95,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	56.293.944,82	90,86
Aktien							EUR	56.293.944,82	90,86
Bitfarms Ltd. Registered Shares o.N.	CA09173B1076	STK	700.000	1.655.000	1.230.000	CAD	2,230	1.045.545,88	1,69
Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNV91	STK	26.000	26.000	0	EUR	50,300	1.307.800,00	2,11
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	3.000	3.000	0	EUR	168,100	504.300,00	0,81
Monex Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3869970008	STK	125.000	285.000	160.000	JPY	963,000	737.876,30	1,19
COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	JE00BLD8Y945	STK	148.653	225.677	77.024	SEK	83,000	1.076.443,81	1,74
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	10.000	10.000	35.000	USD	122,440	1.179.689,76	1,90
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	US00851L1035	STK	55.944	93.085	783.730	USD	4,200	226.384,82	0,37
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	8.000	8.000	0	USD	111,450	859.042,30	1,39
Bitdeer Technologies Group Reg. Shares DL-,0000001	KYG114481008	STK	26.130	30.000	3.870	USD	22,290	561.169,38	0,91
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	US1347481020	STK	972.553	1.302.229	920.923	USD	2,220	2.080.227,05	3,36
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	300.000	870.000	815.000	USD	1,530	442.239,14	0,71
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	9.000	35.950	26.950	USD	255,560	2.216.051,64	3,58
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	2.000	2.000	0	USD	349,310	673.109,16	1,09
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	STK	531.284	681.284	150.000	USD	1,820	931.628,17	1,50
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.	US26853E1029	STK	150.000	245.000	95.000	USD	15,655	2.262.501,20	3,65
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914	STK	22.000	20.000	8.000	USD	100,280	2.125.599,77	3,43
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	STK	14.000	31.000	17.000	USD	80,520	1.086.116,20	1,75
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025	US37637K1088	STK	17.098	17.098	0	USD	56,470	930.266,94	1,50
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	KYG4124C1096	STK	150.000	350.000	200.000	USD	4,760	687.927,55	1,11
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060	STK	15.000	45.000	200.000	USD	25,170	363.763,37	0,59
IREN Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000185993	STK	125.000	620.000	495.000	USD	9,940	1.197.128,82	1,93
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	STK	40.500	32.000	41.983	USD	96,000	3.746.025,63	6,05
Magnite Inc. Registered Shares DL -,00001	US55955D1000	STK	20.000	100.000	80.000	USD	16,410	316.215,44	0,51
MARA Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5657881067	STK	25.000	295.385	270.385	USD	17,290	416.465,94	0,67
Marqeta Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US57142B1044	STK	104.001	150.000	580.072	USD	3,770	377.766,42	0,61
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	10.000	30.000	20.000	USD	111,660	1.075.826,19	1,74
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	4.200	750	5.800	USD	591,240	2.392.531,07	3,86
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	9.575	9.575	0	USD	233,910	2.157.903,70	3,48
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	120.000	200.000	80.000	USD	26,920	3.112.438,58	5,02
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.500	2.000	500	USD	900,430	1.301.324,79	2,10

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034		STK	310.422	300.000	420.000	USD 10,650	3.185.272,47	5,14
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081		STK	22.000	24.000	2.000	USD 61,570	1.305.077,56	2,11
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	16.000	47.700	31.700	USD 137,490	2.119.510,55	3,42
Pony AI Inc. Reg.Shares A (Sp.ADRs)/1 o.N.	US7329081084		STK	75.000	75.000	0	USD 15,250	1.101.984,78	1,78
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027		STK	10.000	0	73.000	USD 62,480	601.984,78	0,97
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033		STK	27.500	30.000	2.500	USD 58,480	1.549.474,90	2,50
SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US81730H1095		STK	50.000	70.500	20.500	USD 22,460	1.081.992,48	1,75
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	160.000	250.000	170.000	USD 10,860	1.674.149,73	2,70
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	2.000	0	2.800	USD 451,790	870.584,83	1,41
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	15.000	14.900	30.900	USD 200,390	2.896.088,26	4,67
Waterdrop Inc. Reg.Shares (ADS)/10 Cl.A o.N.	US94132V1052		STK	909.830	909.830	0	USD 1,180	1.034.395,80	1,67
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	8.400	8.400	0	USD 183,130	1.482.119,66	2,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	607.500,00	0,98
Aktien							EUR	607.500,00	0,98
Baader Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005088108		STK	150.000	150.000	0	EUR 4,050	607.500,00	0,98
Investmentanteile							EUR	2.443.152,60	3,94
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.443.152,60	3,94
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9		ANT	2.485	0	530	EUR 983,160	2.443.152,60	3,94
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	59.344.597,42	95,78

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	2.727.713,51	4,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	2.596.922,62	4,19
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	2.596.922,62	4,19
Optionsrechte auf Aktien							EUR	2.596.922,62	4,19
DISNEY (WALT) CO. CALL 15.08.25 BP 130,00 CBOE		361	STK	100.000			USD 3,725	358.897,77	0,58
DISNEY (WALT) CO. CALL 17.01.25 BP 130,00 CBOE		361	STK	79.400			USD 0,020	1.530,01	0,00
EBAY INC. CALL 20.06.25 BP 75,00 CBOE		361	STK	370.000			USD 1,135	404.615,09	0,65
MERCADOLIBRE INC. CALL 21.03.25 BP 2'100,00 CBOE		361	STK	14.000			USD 25,050	337.893,82	0,55
MONGODB INC. CL.A CALL 17.01.25 BP 350,00 CBOE		361	STK	35.000			USD 0,140	4.721,07	0,01
PINDUO INC SP CALL 21.03.25 BP 150,00 CBOE		361	STK	50.000			USD 0,605	29.145,39	0,05
PINDUO INC SP PUT 17.01.25 BP 70,00 CBOE		361	STK	104.400			USD 0,070	7.041,14	0,01
SHAKE SHACK INC PUT 21.03.25 BP 110,00 CBOE		361	STK	80.000			USD 4,700	362.269,97	0,58
SOFI TECHNOLOGIES CALL 17.04.25 BP 10,00 CBOE		361	STK	90.000			USD 6,100	528.952,69	0,85
TELADOC HEALTH CALL 20.06.25 BP 17,50 CBOE		361	STK	800.000			USD 0,260	200.404,66	0,32
TESLA INC. PUT 17.04.25 BP 160,00 NYSE		AI6	STK	240.000			USD 0,935	216.205,80	0,35
YUM BRANDS PUT 18.07.25 BP 140,00 NYSE		AI6	STK	15.000			USD 10,050	145.245,21	0,23
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	131.303,59	0,21
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	131.303,59	0,21
FUTURE CBOE VIX 22.01.25 CFE		AD1	USD	Anzahl 300				110.395,99	0,18
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl -75				28.495,03	0,05
FUTURE MSCI CHINA USD FUT 21.03.25 EUREX		185	USD	Anzahl 175				-7.587,43	-0,01

Jahresbericht
The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-512,70	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-512,70	0,00
Offene Positionen									
USD/EUR 0,1 Mio.		OTC						-512,70	0,00

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	202.085,83	0,33
Bankguthaben							EUR	202.085,83	0,33
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	1.350,72			% 100,000	1.350,72	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			SEK	281,60			% 100,000	24,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			CHF	281,69			% 100,000	299,38	0,00
Kreissparkasse Köln			GBP	472,95			% 100,000	570,16	0,00
Kreissparkasse Köln			HKD	5.179,07			% 100,000	642,81	0,00
Kreissparkasse Köln			JPY	861,00			% 100,000	5,28	0,00
Kreissparkasse Köln			SGD	1,87			% 100,000	1,33	0,00
Kreissparkasse Köln			USD	206.740,94			% 100,000	199.191,58	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	55.823,45	0,09
Zinsansprüche			EUR	491,44				491,44	0,00
Dividendenansprüche			EUR	26.918,82				26.918,82	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	20.825,75				20.825,75	0,03
Variation Margin			EUR	7.587,44				7.587,44	0,01

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-371.567,76	-0,60
Verwaltungsvergütung			EUR	-216.614,26			-216.614,26	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.662,47			-7.662,47	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00			-8.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Variation Margin			EUR	-138.891,03			-138.891,03	-0,22
Fondsvermögen						EUR	61.958.652,45	100,00 1)
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R								
Anteilwert						EUR	206,32	
Ausgabepreis						EUR	212,51	
Rücknahmepreis						EUR	206,32	
Anzahl Anteile						STK	251.349	
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	176,02	
Ausgabepreis						EUR	176,02	
Rücknahmepreis						EUR	176,02	
Anzahl Anteile						STK	57.386	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4108000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
AI6	New York - NYSE Arca Op.

OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	US00827B1061	STK	15.000	15.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	130.000	230.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	5.000	10.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800	800	
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	60.000	175.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	256.400	297.721	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	980.730	980.730	
Bilibili Inc. Reg.Sh(sp.ADRs)/1CL.Z DL-,0001	US0900401060	STK	40.000	40.000	
BuzzFeed Inc. Reg. Shares Cl.A NEW	US12430A3005	STK	300.000	300.000	
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	5.000	84.000	
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	US1717793095	STK	14.578	14.578	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	30.000	30.000	
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076	STK	22.000	22.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	60.000	60.000	
Compass Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US20464U1007	STK	250.000	575.000	
Confluent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US20717M1036	STK	22.000	22.000	
ContextLogic Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US21077C3051	STK	130.000	130.000	
Core Scientific Inc. New Reg. Shares New o.N.	US21874A1060	STK	159.589	159.589	
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097	STK	0	85.000	
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044	STK	337.000	337.000	
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	5.000	5.000	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	6.000	6.000	
Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	US26603R1068	STK	4.350	4.350	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	30.000	30.000	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	15.000	16.998	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	5.500	5.500	
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	STK	0	30.460	
Galaxy Digital Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG370921069	STK	130.000	130.000	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	3.500	3.500	
Grindr Inc. Registered Shares o.N.	US39854F1012	STK	300.000	300.000	
HashiCorp. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000015	US4181001037	STK	60.000	60.000	

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	40.000	40.000	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	200.000	200.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	30.000	30.000	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	0	90.000	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	9.000	9.000	
LendingClub Corp. Registered Shares DL -,01	US52603A2087	STK	70.000	70.000	
Life360 Inc. Registered Shares o.N.	US5322061095	STK	32.500	32.500	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	0	54.115	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	2.000	2.000	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	12.500	12.500	
MicroStrategy Inc. Reg. Shares Class A New DL -,001	US5949724083	STK	0	3.000	
Monday.com Ltd. Registered Shares	IL0011762130	STK	3.000	3.000	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	1.200	1.200	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	30.000	30.000	
NetEase Inc. Reg. Shs (Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	0	9.000	
Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US6837121036	STK	450.000	750.000	
Pagaya Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011858912	STK	0	651.850	
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	125.000	125.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	20.000	
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	10.500	10.500	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	110.000	110.000	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	45.000	45.000	
PubMatic Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US74467Q1031	STK	0	90.142	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	14.000	
Riot Platforms Inc. Registered Shares DL -,001	US7672921050	STK	10.000	60.000	
Rumble Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US78137L1052	STK	175.000	175.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	6.000	
Samsara Inc. Registered Shares A DL -,0001	US79589L1061	STK	15.000	15.000	
Sea Ltd. Reg. Shs Cl.A(ADR)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	0	75.000	
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	3.600	3.600	
SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US83406F1021	STK	200.000	200.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	25.000	25.000	
Soundhound AI Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,001	US8361001071	STK	200.000	200.000	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.100	2.100	
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADR)/1/3o.N.	US8740801043	STK	80.000	80.000	

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	120.000	120.000	
UP Fintech Holding Ltd. Registered Shares(Sp.ADRs)A	US91531W1062	STK	180.000	180.000	
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	35.000	35.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	23.000	23.000	
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US98459U1034	STK	0	382.457	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

DiDi Global Inc. Reg. Shares(Sp.ADRs)/0,25 o.N.	US23292E1082	STK	150.000	150.000	
Lilium N.V. Aandelen op naam Cl.A EO 0,01	NL0015000F41	STK	251.819	251.819	
Northern Data AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SMU87	STK	14.000	14.000	
SoftBank Group Corp. Reg. Shs (Unsp.ADRs) 1/2/o.N.	US83404D1090	STK	25.000	25.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	1.500	8.500	
Luminar Technologies Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US5504241051	STK	400.000	400.000	

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, MSCI CHINA NR USD, NASDAQ-100, RUSSELL 2000)

EUR

244.207,25

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100, RUSSELL 2000)

EUR

62.742,79

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

HKD/EUR

EUR

1.102

HKD/USD

EUR

973

JPY/EUR

EUR

686

SEK/EUR

EUR

193

SEK/USD

EUR

764

USD/EUR

EUR

12.712

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

HKD/EUR

EUR

306

HKD/USD

EUR

920

JPY/USD

EUR

767

SEK/USD

EUR

1.065

USD/EUR

EUR

6.206

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CADENCE DESIGN SYS DL-,01, EBAY INC. DL-,001, GITLAB CL.A DL-,0000025, GRINDR INC., HASHICORP. INC.A -,000015, HELLOFRESH SE INH O.N., HEWLETT PACKARD ENT., LULULEMON ATHLETICA INC., MERCADOLIBRE INC. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PDD HOLDINGS SP.ADR/4, SOFI TECHNOLOGIES, TELADOC HEALTH INC.DL-001, WAYFAIR INC. CL.A DL -001)	EUR	4.578,86
--	-----	----------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): AFFIRM HLDGS A DL-,00001, BLOCK INC. A, CARVANA CO., NEBIUS GROUP CL.A DL-,01, PURE STORAGE CL.A DL-0001, ROBINH.MKTS CL.A DL-,0001)	EUR	986,79
---	-----	--------

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.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		409.436,57	1,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.035,89	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-22.335,60	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,90	0,00
Summe der Erträge	EUR		389.137,76	1,55
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-13.051,95	-0,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-715.672,48	-2,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-715.672,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.479,85	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.096,46	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		67.387,01	0,27
- Depotgebühren	EUR	-9.115,79		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	77.287,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-784,28		
Summe der Aufwendungen	EUR		-699.913,73	-2,79
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-310.775,97	-1,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		28.746.133,50	114,37
2. Realisierte Verluste	EUR		-16.552.590,06	-65,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		12.193.543,44	48,51

Jahresbericht The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.882.767,47	47,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.010.784,44	4,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	628.890,56	2,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.639.675,00	6,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.522.442,47	53,79

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	49.542.354,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-12.162.913,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.671.481,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.834.395,01
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	955.421,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.522.442,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.010.784,44
davon nicht realisierte Verluste	EUR	628.890,56
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	51.857.304,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	26.753.675,17	106,44
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.810.839,19	23,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.882.767,47	47,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	9.060.068,51	36,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	26.753.675,17	106,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	18.975.079,52	75,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.778.595,65	30,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	422.582	EUR	94.029.812,68	EUR	222,51
2022	Stück	362.983	EUR	48.796.761,02	EUR	134,43
2023	Stück	321.444	EUR	49.542.354,70	EUR	154,12
2024	Stück	251.349	EUR	51.857.304,39	EUR	206,32

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		79.444,32	1,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		396,48	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.331,65	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		0,18	0,00
Summe der Erträge	EUR		75.509,32	1,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.760,11	-0,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-94.080,86	-1,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-94.080,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.333,71	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.554,34	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		19.837,21	0,35
- Depotgebühren	EUR	-2.002,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.999,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-159,95		
Summe der Aufwendungen	EUR		-85.891,82	-1,50
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-10.382,50	-0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.563.251,24	96,94
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.194.953,94	-55,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.368.297,30	41,27

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.357.914,80	41,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-513.129,07	-8,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	838.142,37	14,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	325.013,30	5,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.682.928,10	46,76

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		16.607.528,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-9.542.417,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.328.812,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.871.230,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		353.308,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.682.928,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-513.129,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	838.142,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		10.101.348,06

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.223.083,27	91,01
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.125.635,16	19,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.357.914,80	41,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.739.533,30	30,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.223.083,27	91,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.707.881,06	64,61
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.515.202,21	26,40
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	323.745	EUR	60.396.130,03	EUR	186,55
2022	Stück	205.846	EUR	23.348.645,70	EUR	113,43
2023	Stück	127.000	EUR	16.607.528,75	EUR	130,77
2024	Stück	57.386	EUR	10.101.348,06	EUR	176,02

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		488.880,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.432,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-26.667,25
11. Sonstige Erträge	EUR		1,08
Summe der Erträge	EUR		464.647,08
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-15.812,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-809.753,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-809.753,34	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-38.813,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.650,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		87.224,22
- Depotgebühren	EUR	-11.118,55	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	99.287,00	
- Sonstige Kosten	EUR	-944,23	
Summe der Aufwendungen	EUR		-785.805,55
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-321.158,47
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		34.309.384,74
2. Realisierte Verluste	EUR		-19.747.544,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		14.561.840,74

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.240.682,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	497.655,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.467.032,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.964.688,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	16.205.370,57

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	66.149.883,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-21.705.331,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.000.293,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.705.625,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.308.730,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	16.205.370,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	497.655,37	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.467.032,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	61.958.652,45

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R	keine	3,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I	100.000	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **35.605.586,24**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE
Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB
Kreissparkasse Köln (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,78**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **4,40**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.03.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,74 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,94 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,29**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Hang Seng Tech Index Net Return (HKD) (ID: XFI000003652 BB: HSTECH) in EUR	25,00 %
MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (ID: XFIMARKT0077 BB: NE106803)	25,00 %
NASDAQ 100 Technology Kursindex (USD) (ID: XFI000001688 BB: NDXT) in EUR	50,00 %

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	206,32
Ausgabepreis	EUR	212,51
Rücknahmepreis	EUR	206,32
Anzahl Anteile	STK	251.349

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	176,02
Ausgabepreis	EUR	176,02
Rücknahmepreis	EUR	176,02
Anzahl Anteile	STK	57.386

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,55 %

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

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,98 %

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

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

EUR

0,00

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG - eigene Investmentanteile

EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9	1,000
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

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

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

The Digital Leaders Fund - 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	582.441,38
--------------------	-----	------------

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

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
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. 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens The Digital Leaders Fund - 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.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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.

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

- 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 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	15. März 2018
Anteilklasse I	20. März 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	100.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,90 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

*Unterliegt einer Staffelung

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert MSCI World® NDR (EUR)
----------------------	---

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2H7N2 / DE000A2H7N24
Anteilklasse I	A2PB6M / DE000A2PB6M5

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01

Telefax: 0221 / 227 - 3920

www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.716 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Baader Bank Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0

Telefax +49 89 5150 1111

www.baaderbank.de

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

Pyfore Capital GmbH für Rechnung und unter Haftung von
NFS Netfonds Financial Service GmbH

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon +49 40 8222838-0

www.nfs-netfonds.de

Pyfore Capital GmbH

Postanschrift:

Am Weiherbach 9
91074 Herzogenaurach

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
The Digital Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900SW5VGS1Z0KU004

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fokus der Nachhaltigkeitsanalyse des Fonds lag auf den Themenbereichen Klimaschutz und Klimawandel. Das mögliche Investmentuniversum des Fonds ergibt sich aus den Holdings des MSCI World. In einer vorgelagerten Überprüfung des Investmentuniversums wurden Unternehmen exkludiert, die einen bestimmten Anteil ihres Geschäftsumsatzes mit Fossilen Energien oder Atomkraft generieren. Zudem wurden Unternehmen exkludiert, die gegen die Grundprinzipien des UN Global Compact verstoßen. Diese Prinzipien umfassen bspw. Aktivitäten mit negativem Umwelteinfluss, Menschen- & Arbeitsrechtsverstöße oder Korruption. Des Weiteren wurden Unternehmen mit Tätigkeiten bei der Produktion von Massenvernichtungswaffen und kontroverser Waffen vom Investmentuniversum ausgeschlossen. Zur Erstellung des Nachhaltigkeitsbewertungen wurden Daten von ESG Screen17 GmbH ("Screen17") verwendet. Screen17 ist ein Metadatenanbieter, der Nachhaltigkeitsdaten verschiedener ESG-Ratingagenturen verwendet. Für die Berechnung der in die Titelsektion dieses Fonds inkludierten Klimadaten und Ausschlusskriterien, verarbeitet Screen17 ESG Rohdaten von drei verschiedenen ESG-Ratingagenturen: Refinitiv, ISS ESG und MSCI.

Zur Bewertung einzelner Emittenten wird der Screen17 Indikator Carbon Intensity Percentile Sector Score sowie der Screen17 Reduction Efforts Score herangezogen. Unternehmen, die einen Carbon Intensity Percentile Sector Score <25 haben, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Sollte ein Unternehmen einen Reduction Efforts Score >3 haben, kann es sich aufgrund positiver Zukunftsaussichten trotz eines Carbon Intensity Percentile Sector Score <25 für ein Investment qualifizieren. Vor jeder Investmententscheidung wird geprüft, ob die festgelegten Nachhaltigkeitskriterien vom Emittenten eingehalten werden. Eine detaillierte Auflistung der angewandten Ausschlusskriterien können Sie unter (www.thedlf.de) einsehen. Diese umfassen neben Themenbereichen des UN Global Compact, die Themengebiete Fossile Energien und Atomkraft sowie unlautere Geschäftsgebaren.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Dieser Fonds berücksichtigt in seiner Nachhaltigkeitsstrategie weder die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) noch die Ausschlusskriterien auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Eine Darstellung in tabellarischer Form mit Vergleich zum Vorjahr ist an dieser Stelle deshalb nicht möglich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	Financials	7,65	Kasachstan
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	Information Technology	6,30	Taiwan
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	Financials	5,69	Kaimaninseln
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Communication Services	5,18	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	4,28	USA
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	Aktienfonds	3,68	Deutschland
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	2,96	USA
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	Financials	2,38	USA
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	Information Technology	2,27	Kaimaninseln
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	Information Technology	2,20	Niederlande
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	Communication Services	2,02	USA
SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	Information Technology	1,98	USA
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.	Industrials	1,92	Kaimaninseln
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	Communication Services	1,86	Kaimaninseln
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	Information Technology	1,85	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

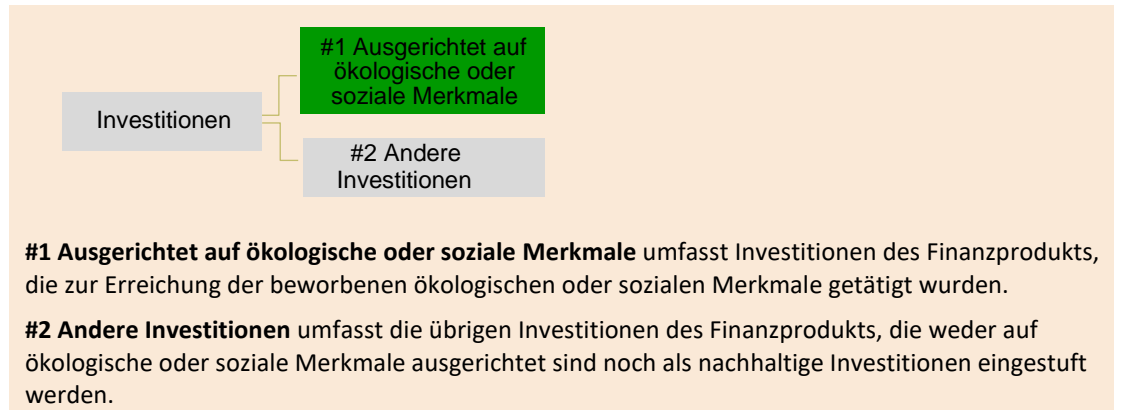
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 57,12 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 91,84 % in Aktien und zu 3,94 % in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (4,22 %).



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 41,74 %,
- Financials 24,20 %,
- Communication Services 19,71 %,
- Industrials 5,19 % und
- Consumer Discretionary 0,78 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 investiert in

- Aktienfonds 100 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 0,00 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

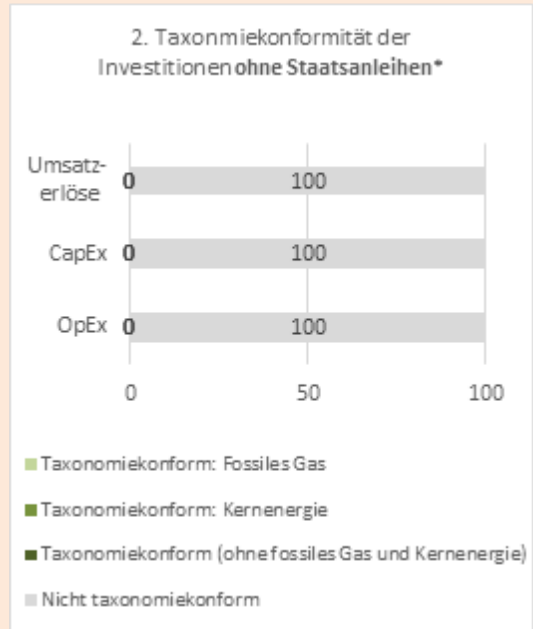
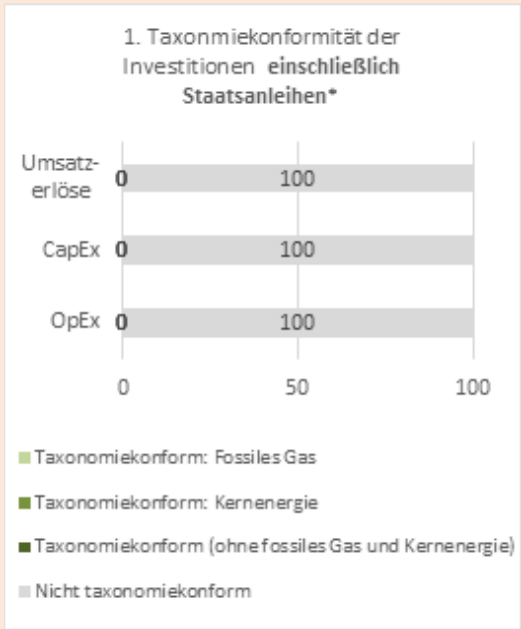
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen

berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.