

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



DUI Wertefinder

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht DUI Wertefinder

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist als vermögensverwaltender Fonds konzipiert. Die Anlage erfolgt vorwiegend in Aktien, Unternehmensanleihen und Fremdwährungsanleihen. Dabei wird ein dreistufiger Auswahlprozess verfolgt. In der 1. Stufe werden Sektoren und Länder selektiert, die auf Basis nachhaltiger Trends langfristig Erfolg versprechen. In der 2. Stufe werden Unternehmen selektiert, die aufgrund gesunder Bilanzen und stabiler Erträge auch volatile Märkte gut meistern. An die Unternehmen werden kritische Maßstäbe angelegt (3. Stufe): hohe Wertschöpfung (Ertragskraft), hohe Werthaltigkeit (Produkt) und angemessene Bewertung (Markt). Die Investitionsentscheidungen basieren auf den erwarteten nachhaltigen Erträgen der Unternehmen. Zur Steuerung der Risiken wird ein striktes Limitsystem für Sektoren, Währungen und Einzelwerte angewendet. Darüber hinaus berücksichtigt der Fondsberater in Zusammenarbeit mit der Firma Sustainalytics innerhalb der Anlagestrategie Kriterien der Nachhaltigkeit und inwieweit die Anlagen ethischen, ökologischen und sozialen Grundsätzen entsprechen und damit in der Titelauswahl bevorzugt werden können.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2020	% Anteil	31.12.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	6.534.940,04	26,08	6.565.248,15	41,58
Aktien	12.311.763,49	49,14	5.460.667,06	34,59
Zertifikate			434.960,00	2,75
Festgelder/Termingelder/Kredite	4.000.000,00	15,96	1.000.000,00	6,33
Bankguthaben	2.260.725,10	9,02	2.301.592,73	14,58
Zins- und Dividendenansprüche	189.102,63	0,75	192.855,69	1,22
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-238.476,02	-0,95	-166.330,18	-1,05
Fondsvermögen	<u>25.058.055,24</u>	100,00	<u>15.788.993,45</u>	100,00

Jahresbericht DUI Wertefinder

Nach den starken Kursanstiegen in 2019 haben wir die nach unseren Modellen überbewerteten Aktien verkauft und somit die Aktienquote kontinuierlich bis zum März 2020 auf 32% reduziert. Den coronabedingten Kurssturz im März haben wir dann konsequent genutzt und die Aktienquote durch Käufe in unterbewerteten Aktien in Sektoren, die von Corona kaum betroffen sind oder sogar profitieren, auf circa 60% aufgebaut. In der Anfangsphase haben wir dabei insbesondere auf große etablierte Firmen wie Amazon, Alphabet und Apple gesetzt. Nachdem diese Aktien dann von der breiten Masse der Anleger im Laufe des Jahres auch stark gekauft wurden und diese Aktien dann nach unserer Bewertung auf zu hohe Kurse getrieben wurden, haben wir diese Gewinne mitgenommen und uns für eine Strategie entschieden, die zum einen auf Qualitätsaktien setzt, die auch in 2020 kaum Ertragseinbußen erlitten haben und zum anderen auf ausgewählte Wachstumsaktien im Technologiesektor. Gleichzeitig haben wir zum Ende des Jahres die Aktienquote auf circa 50% reduziert.

Unsere Strategie in Fremdwährungsanleihen erstklassiger Emittenten haben wir auch in 2020 kontinuierlich fortgeführt und mit der damit verbundenen laufenden Verzinsung von über 5% einen guten Beitrag zu den ordentlichen Erträgen des Fonds geleistet.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht DUI Wertefinder

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit 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 Aktiengeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)¹

Anteilklasse I: +11,03 %

Anteilklasse R: +11,38 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 und 01.10.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

¹ 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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.299.276,26	100,96
1. Aktien	12.311.763,02	49,13
Australien	664.062,50	2,65
Bundesrep. Deutschland	4.617.364,76	18,43
Finnland	156.450,00	0,62
Frankreich	270.600,00	1,08
Großbritannien	616.624,24	2,46
Japan	537.008,53	2,14
Niederlande	338.055,98	1,35
Österreich	260.800,00	1,04
Schweden	105.995,13	0,42
Schweiz	1.070.928,56	4,27
USA	3.673.873,32	14,66
2. Anleihen	6.534.940,04	26,08
< 1 Jahr	755.511,27	3,02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.807.359,44	7,21
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.134.318,00	8,52
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.469.165,99	5,86
>= 10 Jahre	368.585,34	1,47
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,47	0,00
EUR	0,47	0,00
4. Bankguthaben	6.260.725,10	24,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	191.847,63	0,77
II. Verbindlichkeiten	-241.221,02	-0,96
III. Fondsvermögen	25.058.055,24	100,00

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.846.703,53	75,21
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.396.814,69	73,42
Aktien							EUR	12.231.298,16	48,81
Brainchip Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BRN8		STK	2.500.000	1.500.000	0	AUD 0,425	664.062,50	2,65
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000	3.000	2.000	CHF 104,260	96.021,37	0,38
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	2.500	2.250	500	CHF 310,000	713.759,44	2,85
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.003	1.003	0	CHF 230,000	212.460,86	0,85
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	3.000	20.000	20.000	EUR 36,610	109.830,00	0,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.000	4.000	2.000	EUR 135,300	270.600,00	1,08
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.000	9.250	6.250	EUR 200,700	802.800,00	3,20
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	50.000	60.000	10.000	EUR 14,955	747.750,00	2,98
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	20.000	25.000	10.000	EUR 37,840	756.800,00	3,02
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	1.000	9.500	8.500	EUR 78,850	78.850,00	0,31
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	5.000	13.000	10.000	EUR 25,120	125.600,00	0,50
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	1.111	5.111	4.000	EUR 71,160	79.058,76	0,32
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006292006		STK	617	500	383	EUR 278,000	171.526,00	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.000	11.000	4.000	EUR 107,220	750.540,00	3,00
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	20.000	100.000	80.000	EUR 3,595	71.900,00	0,29
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	7.000	20.500	14.500	EUR 117,520	822.640,00	3,28
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	5.000	10.000	5.000	EUR 41,980	209.900,00	0,84
Steinhoff Internatl Hldgs N.V. Aandelen op naam EO -,50	NL0011375019		STK	1.000.000	0	0	EUR 0,059	58.700,00	0,23
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 15,645	156.450,00	0,62
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	10.000	23.000	13.000	EUR 26,080	260.800,00	1,04
IP Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B128J450		STK	400.000	150.000	0	GBP 0,987	436.967,35	1,74
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.000	2.000	0	GBP 44,810	99.192,03	0,40
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001		STK	5.000	5.000	0	JPY 9.320,000	367.037,22	1,46
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009		STK	20.000	30.000	10.000	JPY 1.079,000	169.971,31	0,68
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227		STK	5.000	20.000	20.000	SEK 213,400	105.995,13	0,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	200	250	250	USD 1.739,520	282.871,78	1,13
Brooks Automation Inc. Registered Shares DL -,01	US1143401024		STK	1.000	0	2.000	USD 73,720	59.939,83	0,24
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	10.000	10.000	0	USD 50,550	411.009,03	1,64
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043		STK	1.000	0	1.500	USD 96,370	78.355,96	0,31
Everspin Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US30041T1043		STK	74.718	45.000	282	USD 4,600	279.455,89	1,12

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	10.000	10.000	0 USD	58,560	476.136,27	1,90
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.000	750	500 USD	364,090	296.032,20	1,18
Inseego Corp. Registered Shares DL -,001	US45782B1044		STK	5.000	20.000	25.000 USD	15,765	64.090,58	0,26
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	2.000	10.000	8.000 USD	48,750	79.274,74	0,32
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.000	3.000	2.000 USD	124,340	202.195,30	0,81
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK	500	0	0 USD	224,290	91.182,21	0,36
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000	3.000	0 USD	156,050	380.640,70	1,52
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	1.000	2.000	1.000 USD	131,240	106.707,86	0,43
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	500	1.000	1.000 USD	260,150	105.760,63	0,42
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	1.000	2.000	2.000 USD	167,370	136.084,23	0,54
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	500	0	0 USD	256,910	104.443,45	0,42
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	500	0	0 USD	119,760	48.686,89	0,19
Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	US91347P1057		STK	250	0	0 USD	231,080	46.971,30	0,19
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	10.000	10.000	0 USD	58,140	472.721,36	1,89
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK	3.000	4.000	4.000 USD	69,500	169.525,98	0,68

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	6.165.516,53	24,60
3,3500 % Apple Inc. AD-Notes 2016(24)	AU3CB0237899		AUD	100	0	0 %	108,724	67.952,50	0,27
3,6620 % Sumitomo Mitsui Financ. Group AD-Bonds 2017(22)	XS1572743927		AUD	100	0	0 %	103,735	64.834,38	0,26
4,3750 % Westpac Banking Corp. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1097953050		AUD	100	0	0 %	102,653	64.158,13	0,26
8,2500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1760804424		BRL	400	0	0 %	108,780	68.333,44	0,27
6,7500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956121963		BRL	1.200	0	0 %	106,302	200.330,42	0,80
2,9000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958237403		CNY	5.000	5.000	1.500 %	101,619	632.549,02	2,52
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	100	0 %	108,187	108.187,00	0,43
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	50	50	0 %	100,618	50.309,00	0,20
6,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1650060970		IDR	5.000.000	0	0 %	103,102	298.538,39	1,19
5,6000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1759584797		IDR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,278	299.048,01	1,19
7,4000 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2019(22)Reg.S	XS1937029889		IDR	3.500.000	2.000.000	0 %	103,387	209.554,54	0,84
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	20.000	0	0 %	104,441	231.700,57	0,92
5,9000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1640903537		INR	8.000	0	0 %	102,119	90.619,70	0,36
6,5000 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2019(23)	XS2092952451		INR	20.000	20.000	0 %	103,820	230.322,89	0,92
6,3000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US45950VEM46		INR	30.000	42.000	43.500 %	103,723	345.161,54	1,38
8,4900 % Bank of America Corp. MN-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0320690885		MXN	2.000	0	0 %	108,350	88.543,67	0,35
Deutsche Bank AG, London Br. MN-Zero MTN v.13(15.05.43)	XS0931961121		MXN	20.000	0	0 %	12,560	102.640,37	0,41
4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1342860167		MXN	2.000	0	0 %	99,935	81.666,93	0,33

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145		MXN	4.500	3.000	0 %	110,507	203.189,33	0,81
8,3500 % General Electric Co. MN-Medium-Term Notes 2007(22)	XS0319509294		MXN	2.000	0	0 %	103,796	84.822,14	0,34
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1753775730		MXN	5.000	5.000	0 %	113,943	232.785,67	0,93
7,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land MN-Med.T.LSA v.07(27)	XS0302236673		MXN	2.000	0	0 %	107,303	87.688,06	0,35
3,7500 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1851228756		PEN	2.200	0	0 %	101,161	500.076,85	2,00
9,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1348965580		RUB	10.000	0	0 %	100,228	109.609,36	0,44
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1555164299		RUB	13.000	0	0 %	104,085	147.975,58	0,59
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	29.000	20.000	0 %	80,154	254.203,63	1,01
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0945575347		RUB	5.000	0	0 %	106,160	58.048,30	0,23
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793259265		RUB	10.500	0	0 %	102,871	118.124,73	0,47
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1783240986		RUB	10.000	10.000	0 %	102,446	112.034,96	0,45
6,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398		RUB	10.000	10.000	0 %	109,064	119.272,41	0,48
International Finance Corp. RL-Zo Med.-Term Notes 2020(30)	XS2228199209		RUB	20.000	20.000	0 %	64,812	141.756,82	0,57
17,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1898197576		TRY	2.000	2.000	0 %	113,367	250.476,68	1,00
21,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890137364		TRY	2.000	2.000	0 %	113,306	250.341,91	1,00
Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo Med.-Term Notes 2014(34)	XS1069928783		ZAR	10.000	0	0 %	30,104	167.666,40	0,67
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1167524922		ZAR	1.500	0	0 %	111,311	92.993,20	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	449.888,37	1,80
Aktien							EUR	80.464,86	0,32
IQE PLC Registered Shares LS -,01	GB0009619924		STK	100.000	0	100.000	GBP 0,727	80.464,86	0,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	369.423,51	1,47
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	50	50	0 %	104,275	52.137,50	0,21
0,5000 % African Development Bank MN-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0814612791		MXN	5.000	0	0 %	48,105	98.278,57	0,39
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935		MXN	2.000	0	0 %	102,052	83.396,94	0,33
5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1		NZD	200	0	0 %	115,730	135.610,50	0,54

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,47	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	0,47	0,00
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2		STK	1	1.000	999	EUR 0,467	0,47	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.846.703,53	75,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.260.725,10	24,98
Bankguthaben							EUR	6.260.725,10	24,98
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE							EUR 100,000	1.842.491,38	7,35
DZ Bank AG Frankfurt (V)							EUR 100,000	4.000.000,00	15,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
							DKK 100,000	2.493,30	0,01
							NOK 100,000	7.090,11	0,03
							PLN 100,000	53,77	0,00
							SEK 100,000	303,67	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
							AUD 100,000	15.543,35	0,06
							CHF 100,000	50.468,05	0,20
							CNY 100,000	50,67	0,00
							GBP 100,000	222.004,38	0,89
							JPY 100,000	11.488,95	0,05
							MXN 100,000	11.622,85	0,05
							NZD 100,000	3.607,35	0,01
							RUB 100,000	801,82	0,00
							USD 100,000	78.032,53	0,31
							ZAR 100,000	14.672,92	0,06

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	191.847,63	0,77
Zinsansprüche			EUR	174.738,31			174.738,31	0,70
Dividendenansprüche			EUR	21,34			21,34	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	17.087,98			17.087,98	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-241.221,02	-0,96
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.745,00			-2.745,00	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.091,58			-26.091,58	-0,10
Performance Fee			EUR	-122.433,30			-122.433,30	-0,49
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.507,99			-5.507,99	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-71.509,15			-71.509,15	-0,29
Prüfungskosten			EUR	-11.917,50			-11.917,50	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.016,50			-1.016,50	0,00
Fondsvermögen						EUR	25.058.055,24	100,00 1)
DUI Wertefinder Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	77,02	
Ausgabepreis						EUR	77,02	
Rücknahmepreis						EUR	77,02	
Anzahl Anteile						STK	323.605	
DUI Wertefinder Anteilklasse R								
Anteilwert						EUR	113,00	
Ausgabepreis						EUR	118,65	
Rücknahmepreis						EUR	113,00	
Anzahl Anteile						STK	1.198	

Fußnoten:

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

Jahresbericht DUI Wertefinder

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2020	
AUD	(AUD)	1,6000000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	6,3676000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0858000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	8,0325000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4387000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9035000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17267,7960000	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	90,1517000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	126,9626000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	24,4738000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,4989000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7068000	= 1 EUR (EUR)
PEN	(PEN)	4,4504000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6016000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	91,4411000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,0665000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	9,0521000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,9547000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht DUI Wertefinder

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					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.000	3.500	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	10.000	10.000	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	100	200	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.000	1.000	
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	0	1.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	250.000	250.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	32.500	34.500	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	12.500	12.500	
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	3.000	3.000	
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	0	5.000	
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	US2254471012	STK	0	1.500	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.500	10.500	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	10.000	20.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.000	2.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.000	15.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	30.000	30.000	
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	0	4.000	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008115106	STK	176	4.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.000	3.000	
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	3.000	3.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000	2.000	
Morgan Advanced Materials PLC Registered Shares LS -,25	GB0006027295	STK	25.000	75.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	2.000	2.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	500	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	2.000	2.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	1.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.000	9.000	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	15.000	15.000	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	9.000	11.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	20.000	20.000	

Jahresbericht DUI Wertefinder

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
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	3.000	4.000	
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	500	2.500	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	5.000	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Banque PSA Finance S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USF0819HE459	USD	0	20	
4,2500 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1580125026	AUD	0	400	
17,0000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1861204938	TRY	667	2.367	
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	0	1.200	
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698	PLN	700	700	
4,7500 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1757831216	COP	0	1.100.000	
2,7000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-Med.Term Nts. v.19(22)	XS2036825227	CNY	0	2.000	
5,1250 % National Australia Bank Ltd. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1108346757	NZD	0	50	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	10.000	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009S5	STK	50.000	50.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,7000 % Goldman Sachs Group Inc., The AD-Notes 2014(21)	AU3CB0223741	AUD	0	100	
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2012(23) Ser.1023	PL0000107264	PLN	0	770	

**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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	8.500	8.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8500 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2010(20)	HK0000071412	CNY	0	1.000	
4,5000 % Danske Bank AS ND-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1200105143	NZD	0	200	
6,3750 % Embraer Overseas Ltd. DL-Notes 2009(09/20)	US29081YAC03	USD	0	20	
2,6500 % EMC Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US268648AQ50	USD	0	30	
9,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1327550783	IDR	0	700.000	
3,5880 % Ford Motor Credit Co. LLC AD-Notes 2016(20)	XS1423777561	AUD	0	200	
3,2000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2015(15/20)	US37045XAY22	USD	0	50	

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 DUI Wertefinder Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		108.491,39	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		121.548,80	0,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		27.888,25	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		93.944,48	0,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.604,21	0,00
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		-16.273,69	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-288,56	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		336.914,87	1,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-103,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-375.799,15	-1,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.157,00		
- Beratungsvergütung	EUR	-317.642,15		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.834,63	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.966,82	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-85.437,48	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-928,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-64.198,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-20.310,25		
Summe der Aufwendungen	EUR		-494.142,02	-1,53
III. Ordentlicher Nettoertrag *)	EUR		-157.227,15	-0,49
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.092.205,43	9,56
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.112.140,82	-3,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften *)	EUR		1.980.064,60	6,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.334.960,59	4,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-528.674,66	-1,63

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres *)	EUR	806.285,93	2,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres *)	EUR	2.629.123,39	8,12

*) Aufgrund einer zeitlich begrenzten geänderten Logik im Vorjahr (reziproke Lieferung des Devisenkurses) der Verwahrstelle bei Ertragszahlungen in Fremdwährungen wurde im Vorjahr ein um 236.432,05 Euro erhöhtes ordentliches Ergebnis, ein um 130.757,32 Euro reduziertes realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften sowie eine um 103.997,19 reduzierte Nettoveränderung aus nicht realisierten Gewinnen und Verlusten ausgewiesen. Das Ergebnis des Geschäftsjahres wurde um 1.677,54 Euro zu hoch ausgewiesen. Die Korrektur erfolgte im Geschäftsjahr. Eine Auswirkung auf den Anteilwert ergab sich nicht.

Entwicklung des Sondervermögens

			2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		15.773.776,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-353.841,78
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		7.090.361,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.980.487,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-890.126,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-216.740,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.629.123,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.334.960,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-528.674,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		24.922.678,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		6.151.020,67	19,01
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		3.228.224,75	9,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.822.837,46	5,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		1.099.958,46	3,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		5.617.072,42	17,36
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		1.878.670,63	5,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		3.738.401,79	11,54
III. Gesamtausschüttung	EUR		533.948,25	1,65
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		533.948,25	1,65

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse I

DUI Wertefinder 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
2017	Stück	275.365	EUR	18.310.718,94	EUR 66,50
2018	Stück	273.954	EUR	16.354.412,14	EUR 59,70
2019	Stück	222.436	EUR	15.773.776,46	EUR 70,91
2020	Stück	323.605	EUR	24.922.678,60	EUR 77,02

Jahresbericht

DUI Wertefinder Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		587,36	0,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		659,50	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		185,89	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.888,45	1,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8,64	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		-88,10	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-144,53	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.097,20	2,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.549,91	-1,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-228,29		
- Beratungsvergütung	EUR	-1.321,62		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-68,77	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-59,13	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-857,67	-0,72
- Depotgebühren	EUR	-2,88		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-768,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-86,12		
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.535,76	-2,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		561,43	0,47
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		16.855,85	14,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.853,91	-5,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		10.001,94	8,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		11.673,77	9,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-5.769,02	-4,82

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.904,75	4,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.468,12	13,74

Entwicklung des Sondervermögens

		2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		15.216,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		105.973,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	105.973,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.281,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		16.468,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.673,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.769,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		135.376,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.735,75	14,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	397,10	0,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.563,37	8,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.775,28	5,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.759,05	13,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.759,05	13,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.976,70	1,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.976,70	1,65

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

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse R

DUI Wertefinder Anteilklasse R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019 *)	Stück	150	EUR	15.216,99	EUR	101,45
2020	Stück	1.198	EUR	135.376,64	EUR	113,00

*) Auflegedatum 22.11.2019

Jahresbericht DUI Wertefinder

DUI Wertefinder Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	109.078,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	122.208,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	28.074,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	95.832,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.612,85
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	-16.361,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-433,10
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	340.012,07
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-104,22
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-377.349,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.385,29	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	-318.963,77	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.903,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.025,95
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-86.295,15
- Depotgebühren	EUR	-931,73	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-64.967,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-20.396,37	
Summe der Aufwendungen		EUR	-496.677,78
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-156.665,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.109.061,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.118.994,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.990.066,54

Jahresbericht DUI Wertefinder

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.833.400,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.346.634,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-534.443,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	812.190,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.645.591,51

Entwicklung des Sondervermögens

			2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 15.788.993,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -353.841,78
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 7.196.334,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.086.460,16	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-890.126,05	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -219.022,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.645.591,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.346.634,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-534.443,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 25.058.055,24

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
DUI Wertefinder Anteilklasse I	keine	0,00	0,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
DUI Wertefinder Anteilklasse R	keine	5,00	0,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		75,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.02.2011 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	1,17 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,71 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,07 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,81

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate (FactSet: LHMN2000)	25,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	75,00 %

Jahresbericht DUI Wertefinder

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

DUI Wertefinder Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	77,02
Ausgabepreis	EUR	77,02
Rücknahmepreis	EUR	77,02
Anzahl Anteile	STK	323.605

DUI Wertefinder Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	113,00
Ausgabepreis	EUR	118,65
Rücknahmepreis	EUR	113,00
Anzahl Anteile	STK	1.198

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.

Jahresbericht DUI Wertefinder

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

DUI Wertefinder Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,56 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,61 %

DUI Wertefinder Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,58 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,71 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

DUI Wertefinder Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

DUI Wertefinder Anteilklasse R

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	59.930,44

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	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobehaftet, 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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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>.

Jahresbericht DUI Wertefinder

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DUI Wertefinder - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht DUI Wertefinder

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	13. März 2008
Anteilklasse R	22. November 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100
Anteilklasse R	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,25 % p.a.
Anteilklasse R	0,25 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,09 % p.a.
Anteilklasse R	0,09 % p.a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I	1,00 % p.a.
Anteilklasse R	1,30 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I & R	10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % p.a. als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 3 % des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode.
--------------------	--

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

ISIN:

Anteilklasse I	DE000A0NEBA1
Anteilklasse R	DE000A2PMX85

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 3.918.468.969,61 (Stand: 31. Dezember 2019)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FV Frankfurter Vermögen AG

Postanschrift:

Rombergweg 25a
61462 Königstein im Taunus

Telefon 06174 95594 0

4. Anlageausschuss

Jürgen Brückner
FV Frankfurter Vermögen AG, Königstein im Taunus

Thomas Köhler
UBS Europe SE, Frankfurt am Main

Willi Ufer, FV Frankfurter Vermögen AG, Königstein im Taunus
FV Frankfurter Vermögen AG, Königstein im Taunus

Heiko Weber
UBS Europe SE, Frankfurt am Main