

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## China Digital Leaders

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



# Jahresbericht China Digital Leaders

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in liquide chinesische 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 Branchenaufteilung geachtet. Die Anlagestrategie wurde zum 27.01.2022 fundamental geändert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	2.545.122,91	99,97	3.163.657,06	96,93
Bankguthaben	36.982,53	1,45	116.767,99	3,58
Zins- und Dividendenansprüche	1.124,54	0,04	3.663,25	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-37.412,66</b>	<b>-1,47</b>	<b>-20.400,22</b>	<b>-0,62</b>
Fondsvermögen	2.545.817,32	100,00	3.263.688,08	100,00

## Jahresbericht China Digital Leaders

Chinas Wirtschaft wuchs in den 12 Monaten bis zum 31. Dezember 2022 um 3,0 Prozent, obwohl sie in diesem Zeitraum mit mehreren Herausforderungen konfrontiert war. Insbesondere die „Null-COVID“-Politik der Regierung führte zu strengen Ausgangssperren, um Ausbrüche des Virus einzudämmen. Das Wachstum beschleunigte sich im ersten Quartal 2022 zwar vorerst auf 4,8 Prozent, ging jedoch im zweiten Quartal mit 0,4 Prozent Wachstum angesichts anhaltender COVID-Infektionen, schwacher Binnennachfrage und einer Straffung der Geldpolitik im Ausland auf ein historisch schlechtes Wachstumstempo deutlich zurück. Insbesondere ist hier der Lockdown im März und April in Shanghai zu erwähnen, der nicht nur die einheimischen sondern auch die internationalen Lieferketten zum Erliegen brachte.

Im Gegensatz zu den meisten anderen Zentralbanken der Schwellen- und Industrieländer senkte die People's Bank of China (PBOC) ihren Referenzzinssatz für Kredite im Berichtszeitraum dreimal, um das Wachstum angesichts des COVID-bedingten Gegenwinds, geringer Inflation (CPI) und eines Abschwungs auf dem Immobilienmarkt anzukurbeln. Trotz dieser Kürzungen war die PBOC während der Pandemie im Vergleich zu ihren Kollegen in Industrieländern zurückhaltender bei der Anwendung geldpolitischer Stimulierungsmaßnahmen, und im Juni 2022 gab die chinesische Regierung eine Erklärung heraus, in der sie vor übermäßigen Stimulierungsmaßnahmen warnte.

Chinesische Aktien gaben im Berichtszeitraum erheblich nach. Neue Vorschriften für Internet-, Bildungs- und Immobilienunternehmen, die im Rahmen der Regierungskampagne „gemeinsamer Wohlstand“ erlassen wurden, belasteten die Aktien weiterhin. Die Anlegerstimmung wurde auch durch eine Schuldenkrise bei einem großen chinesischen Immobilienentwickler, neue Beschränkungen der US-Regierung für Investitionen in chinesische Unternehmen, die weltweite Verbreitung von COVID-Varianten und die russische Invasion in der Ukraine im Februar 2022 beeinträchtigt. Im zweiten Quartal 2022 wurden bescheidene Gewinne verzeichnet, ausgelöst durch besser als erwartete makroökonomische Daten und Anzeichen dafür, dass sowohl COVID-Beschränkungen als auch Vorschriften für die Technologie gelten.

Der Fonds ist wie im Vorjahreszeitraum in chinesische Technologiewerte in Hong Kong und in den USA gelistete Technologieaktien (ADRs) aus China investiert. Der Hang Seng Tech Index gab im Jahr 2022 um 28 Prozent nach. Durch die weiterhin belasteten Beziehungen zwischen den Vereinigten Staaten und China, insbesondere die Auswirkungen des „Holding Foreign Companies Accountable Act“ und natürlich auch das oben beschriebene negative Geschäftsumfeld in China haben sich die ADRs entsprechend schlecht entwickelt. Der Nasdaq Golden Dragon Index schloss das Jahr mit -24 Prozent. Das Fondsmanagement hat auch dieses Jahr das Ziel verfolgt, von jeder Möglichkeit Gebrauch zu machen, amerikanische ADRs in Hong Kong Shares umzuwandeln, wo dies durch ein „Secondary Listing“ in Hong Kong ermöglicht wurde. Letztlich endete das Jahr 2022 mit einer positiven Note: Die PCAOB und SEC waren in der Lage, die ersten Audits von chinesischen Unternehmen in Hong Kong vorzunehmen und so vorerst das Drohszenario des Delisting von chinesischen ADRs wieder in die Ferne rücken zu lassen.

# Jahresbericht China Digital Leaders

## 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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

### 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.

### Währungsrisiken

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

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)<sup>1</sup>.

Anteilklasse P: -23,44%

Anteilklasse I: -22,89%

## Wichtiger Hinweis

Zum 13. Mai 2022 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der UBS Europe SE, Frankfurt am Main, zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main.

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

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.583.229,98</b>	<b>101,47</b>
1. Aktien	2.545.122,91	99,97
Brit. Jungfern-Inseln	19.863,18	0,78
China	115.628,45	4,54
Hongkong	397.585,37	15,62
Kaimaninseln	2.012.045,91	79,03
2. Bankguthaben	36.982,53	1,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.124,54	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.412,66</b>	<b>-1,47</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.545.817,32</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.545.122,91</b>	<b>99,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.455.721,73</b>	<b>96,46</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.455.721,73</b>	<b>96,46</b>
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	12.000	15.000	3.000	HKD	86,800	125.066,04	4,91
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	11.700	5.000	3.000	HKD	86,250	121.166,73	4,76
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG040111059	STK	8.000	8.000	0	HKD	102,300	98.266,17	3,86
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	8.000	3.000	4.800	HKD	111,700	107.295,52	4,21
Bilibili Inc. Registered Shares DL -,0001	KYG1098A1013	STK	1.500	0	700	HKD	186,800	33.643,92	1,32
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	5.000	0	4.000	HKD	192,600	115.628,45	4,54
China Resources Beer(Hldgs)Co. Registered Shares o.N.	HK0291001490	STK	10.000	10.000	0	HKD	54,550	65.498,78	2,57
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	47.000	0	19.000	HKD	11,400	64.334,09	2,53
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	2.000	2.000	0	HKD	337,200	80.975,94	3,18
Hua Hong Semiconductor Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000218211	STK	15.000	15.000	0	HKD	27,250	49.079,05	1,93
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	7.132	4.133	4.501	HKD	220,200	188.567,60	7,41
Kuaishou Technology Registered Shares Cl.B o.N.	KYG532631028	STK	5.000	5.000	0	HKD	71,050	42.655,25	1,68
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	100.000	100.000	0	HKD	6,410	76.965,56	3,02
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	10.000	4.100	0	HKD	174,700	209.764,18	8,24
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022	STK	8.400	0	0	HKD	114,500	115.484,37	4,54
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	90.000	90.000	0	HKD	4,940	53.383,60	2,10
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.085	2.000	2.300	HKD	334,000	123.720,04	4,86
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	40.000	0	28.000	HKD	10,940	52.543,11	2,06
Xpeng Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	KYG982AW1003	STK	17.500	14.000	5.500	HKD	38,350	80.582,70	3,17
360 DigiTech Inc. Reg.Shs(Spon.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018	STK	6.400	0	8.000	USD	20,360	122.110,39	4,80
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	US1347481020	STK	20.500	0	0	USD	2,060	39.574,55	1,55
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.	US26853E1029	STK	7.000	0	0	USD	8,580	56.283,38	2,21
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	STK	1.950	2.500	5.250	USD	40,650	74.283,10	2,92
GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N	US36165L1089	STK	1.000	1.000	1.000	USD	20,620	19.323,40	0,76
Kingsoft Cloud Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/15 o.N.	US49639K1016	STK	2.900	0	0	USD	3,830	10.408,58	0,41
Luokung Technology Corp. Registered Shares o.N.	VGG569811067	STK	140.000	0	0	USD	0,151	19.863,18	0,78
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061	STK	13.000	11.000	0	USD	9,750	118.779,87	4,67
Niu Technologies Rg.Sh.(ADR)/2 Cl.A DL-,0001	US65481N1000	STK	3.000	2.000	3.000	USD	5,230	14.703,40	0,58
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	2.300	1.000	500	USD	81,550	175.770,78	6,90

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>89.401,18</b>	<b>3,51</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>89.401,18</b>	<b>3,51</b>
DiDi Global Inc. Reg. Shares(Sp.ADRs)/0,25 o.N.	US23292E1082		STK	30.000	30.000	0 USD	3,180	89.401,18	3,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.545.122,91</b>	<b>99,97</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>36.982,53</b>	<b>1,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>36.982,53</b>	<b>1,45</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	17.361,50		%	100,000	17.361,50	0,68
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	154.688,56		%	100,000	18.573,62	0,73
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.117,69		%	100,000	1.047,41	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.124,54</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			EUR	1.124,54				1.124,54	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-37.412,66</b>	<b>-1,47</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.556,15				-23.556,15	-0,93
Verwahrstellenvergütung			EUR	-756,51				-756,51	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-12.600,00				-12.600,00	-0,49
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.545.817,32</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>China Digital Leaders - P EUR</b>									
Anteilwert							EUR	66,15	
Ausgabepreis							EUR	68,13	
Rücknahmepreis							EUR	66,15	
Anzahl Anteile							STK	17.993	
<b>China Digital Leaders - I EUR</b>									
Anteilwert							EUR	54,95	
Ausgabepreis							EUR	54,95	
Rücknahmepreis							EUR	54,95	
Anzahl Anteile							STK	24.671	

### Fußnoten:

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



# Jahresbericht China Digital Leaders

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
HKD	(HKD)	8,3284000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht China Digital Leaders

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000001B33	STK	20.000	20.000	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	2.000	2.000	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	0	420	
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	2.000	2.000	
UP Fintech Holding Ltd. Registered Shares(Sp.ADRs)A	US91531W1062	STK	0	20.000	
Xunlei Ltd. R.Shs (Sp.ADR)CL.A/3 DL-,00025	US98419E1082	STK	0	10.000	
Yeahka Ltd. Registered Shs DL-,000025	KYG9835C1087	STK	0	30.800	
Yidu Tech Inc. Registered Shares DL-,00002	KYG9845C1069	STK	40.000	40.000	
Zepp Health Corp. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/4 o.N.	US98945L1052	STK	0	15.000	
Zhongnan Online P & C Insurance Registered Shares YC1	CNE100002QY7	STK	0	8.000	

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

## China Digital Leaders - P EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		17.812,03	0,98
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		458,48	0,03
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		-81,12	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>18.189,40</b>	<b>1,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-460,23	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-40.370,11	-2,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-40.370,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.510,19	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.843,20	-0,27
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		18.054,80	1,00
- Depotgebühren	EUR	-482,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.788,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.251,61		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-665,64		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-29.128,92</b>	<b>-1,62</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-10.939,52</b>	<b>-0,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		159.835,90	8,88
2. Realisierte Verluste	EUR		-548.624,39	-30,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-388.788,48</b>	<b>-21,61</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		271.575,19	15,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-386.062,60	-21,46

# Jahresbericht

## China Digital Leaders - P EUR

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-114.487,41	-6,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-514.215,42	-28,59

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>2.504.081,07</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-653.208,90
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.499.006,18
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.152.215,08
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-146.461,36
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-514.215,42
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	271.575,19
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-386.062,60
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.190.195,39</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>386.350,54</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	248.817,81
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-399.728,01
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	537.260,74
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>386.350,54</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	207.821,23
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	178.529,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>0,00</b>
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	0,00

# Jahresbericht China Digital Leaders - P EUR

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	27.986	EUR	3.904.095,36	EUR	139,50
2021	Stück	27.162	EUR	2.504.081,07	EUR	92,19
2022	Stück	17.993	EUR	1.190.195,39	EUR	66,15

\*) Auflegedatum 30.03.2020

# Jahresbericht

## China Digital Leaders - I EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		20.124,18	0,81
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		517,33	0,02
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		-91,55	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>20.549,97</b>	<b>0,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-304,19	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-11.690,24	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-11.690,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-673,77	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.497,89	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.498,85	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-328,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.112,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.057,47		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-275,63		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-21.664,95</b>	<b>-0,88</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.114,98</b>	<b>-0,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		180.189,72	7,30
2. Realisierte Verluste	EUR		-618.027,72	-25,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-437.838,00</b>	<b>-17,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-438.952,98	-17,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		91.924,95	3,73
	EUR		-154.824,82	-6,28

## Jahresbericht China Digital Leaders - I EUR

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-62.899,87	-2,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-501.852,85	-20,35

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 759.607,01</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.079.990,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.550.128,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-470.138,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	17.877,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-501.852,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	91.924,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-154.824,82		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 1.355.621,93</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-438.952,98	-17,80
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	438.952,98	17,80
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr			EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>				<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht China Digital Leaders - I EUR

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück	12.388	EUR	1.398.190,90	EUR 112,87
2021	Stück	9.992	EUR	759.607,01	EUR 76,02
2022	Stück	24.671	EUR	1.355.621,93	EUR 54,95

\*) Auflegedatum 15.09.2020



# Jahresbericht China Digital Leaders

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	37.936,21
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	975,82
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	-172,67
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>38.739,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-764,42
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-52.060,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-52.060,35	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.183,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.341,09
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.555,95
- Depotgebühren	EUR	-810,53	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.675,57	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.309,08	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-275,63	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-50.793,87</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-12.054,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	340.025,62
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.166.652,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-826.626,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	363.500,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-540.887,42

# Jahresbericht China Digital Leaders

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-177.387,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.016.068,27

## Entwicklung des Sondervermögens

2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>3.263.688,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	426.781,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.049.135,10		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.622.353,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-128.584,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.016.068,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	363.500,14		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-540.887,42		
		0,00		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>2.545.817,32</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>China Digital Leaders - P EUR</b>	keine	3,00	1,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>China Digital Leaders - I EUR</b>	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>99,97</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.03.2020 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	4,17 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,40 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,97**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Hang Seng Tech Index Net Return (HKD) (Bloomberg: HSTECH INDEX) in EUR	90,00 %
MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (Bloomberg: NE106803 INDEX)	10,00 %

## Sonstige Angaben

### China Digital Leaders - P EUR

Anteilwert	EUR	66,15
Ausgabepreis	EUR	68,13
Rücknahmepreis	EUR	66,15
Anzahl Anteile	STK	17.993

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### China Digital Leaders - I EUR

Anteilwert	EUR	54,95
Ausgabepreis	EUR	54,95
Rücknahmepreis	EUR	54,95
Anzahl Anteile	STK	24.671

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### China Digital Leaders - P EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,12 %

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.

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### China Digital Leaders - I EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### China Digital Leaders - P EUR

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### China Digital Leaders - I EUR

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 13.506,06

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

## **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>.



# **Jahresbericht China Digital Leaders**

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht China Digital Leaders

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens China Digital Leaders - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

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

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

## Jahresbericht China Digital Leaders

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht China Digital Leaders

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse P EUR	30. März 2020
Anteilklasse I EUR	15. September 2020

### Erstausgabepreise

Anteilklasse P EUR	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I EUR	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P EUR	derzeit 3,00%
Anteilklasse I EUR	derzeit 0,00%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse P EUR	keine
Anteilklasse I EUR	100.000 EUR

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P EUR	derzeit 1,75% p.a.
Anteilklasse I EUR	derzeit 1,00% p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse P EUR	derzeit 0,06% p.a.
Anteilklasse I EUR	derzeit 0,06% p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P EUR und I EUR	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 8 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
------------------------------	---

### Währung

Anteilklasse P EUR	EUR
Anteilklasse I EUR	e

### Ertragsverwendung

Anteilklasse P EUR	Ausschüttung
Anteilklasse I EUR	Thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P EUR	A2PS21 / DE000A2PS212
Anteilklasse I EUR	A2PS22 / DE000A2PS220

\*Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

# Jahresbericht China Digital Leaders

## 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

#### Geschäftsführer:

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

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Daniel F. Just, München  
Janet Zirlewagen

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Asset Management Gesellschaft

Baader Bank AG

#### Postanschrift:

Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0  
Telefax +49 89 5150 1111  
www.baaderbank.de

### 4. Vertrieb

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

#### Vertrieb

Pyfore Capital GmbH

#### Postanschrift:

Am Weiherbach 9  
91074 Herzogenaurach