

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## EM Digital Leaders

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht EM Digital Leaders

## Tätigkeitsbericht

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden diskretionär auf Basis des nachfolgend beschriebenen konsistenten Investmentprozesses identifiziert („aktives Management“). Das mögliche Investmentuniversum des Fonds ergibt sich aus den Aktien, deren Emittenten ihren Firmensitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Emerging Markets haben und wird einmal im Monat einer Überprüfung auf Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien unterzogen. Als Emerging Markets werden alle diejenigen Länder definiert, die im MSCI Emerging Markets Index berücksichtigt.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.243.404,04	97,31	16.107.324,07	95,83
Fondsanteile	167.730,00	1,98	0,00	0,00
Bankguthaben	88.992,46	1,05	756.243,95	4,50
Zins- und Dividendenansprüche	11.011,79	0,13	7.798,41	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-39.624,24</b>	<b>-0,47</b>	<b>-63.537,89</b>	<b>-0,38</b>
Fondsvermögen	8.471.514,05	100,00	16.807.828,54	100,00

## Jahresbericht EM Digital Leaders

2022 war ein schwieriges Jahr für Anleger weltweit. Die meisten Anlageklassen mussten Verluste wegstecken: Aktien, Anleihen und Krypto. Wachstumstitel und hier vor allem Digitalunternehmen waren am stärksten betroffen. Der Emerging Markets Digital Leaders Fonds musste 2022 einen Verlust von 36,31 Prozent hinnehmen. Mehrere Faktoren haben dazu beigetragen.

Die Zinswende hat in der ersten Jahreshälfte 2022 Growth-Unternehmen hart erwischt. Wachstumsunternehmen haben in den vergangenen Jahren von den niedrigen Zinsen profitiert. Die Zinserhöhungen, die von der US-Notenbank ihren Ausgang nahmen, hat die Aussicht auf die Refinanzierung stark wachsender Unternehmen, die noch keine Gewinne schreiben, verschlechtert. Zudem geben in einem Umfeld steigender Zinsen Anlegern Cashflow-starken Unternehmen Cash-hungrigen Unternehmen den Vorzug. Das hatten wir Anfang 2022 antizipiert und u.a. stärker auf digitalisierungsstarke Banken gesetzt, die von höheren Zinsen profitieren.

Allerdings wurden auch Financials durch die russische Aggression getroffen. Neben einem krisenbedingten Sell-off führten die stark steigenden Energiepreise zu einer hohen Inflation sowie zu einer Verschlechterung der Stimmung und der Konjunkturerwartungen. Die Zero-Covid-Strategie in China hatte ebenfalls Schock-Wirkungen auf die Weltwirtschaft zur Folge, wobei zudem der Druck auf die Lieferketten eine inflationstreibende Wirkung zeigte.

Dazu kamen dramatische politische Stürme. Es fing mit Unruhen in Kasachstan an. Dann folgte der Überfall Russlands auf die Ukraine, der russische Aktien über Nacht wertlos machte. Ein Top Favorit im EMDL blieb trotz wiederholter Turbulenzen stark - die Kaspi Aktie. Die digitale Spur der monatlichen Nutzer zeigte kontinuierlich aufwärts, obwohl schon über die Hälfte der Bevölkerung des zentralasiatischen Landes zu den monatlich wiederkehrenden Kunden gehört.

Wie wichtig es ist die Nerven zu behalten und den Fokus auf die Fundamentalien zu richten, zeigt der Kursverlauf. Nachdem die Kaspi Aktie von über 100 auf 40 US-Dollar abstürzte, kauften wir nach und wurden mit einer Verdopplung bis zum Jahresende belohnt.

Die Suspension der DIDI-App nach dem anscheinend nicht von politischer Seite befürworteten IPO führte zu einem Delisting mit Kursverfall um über 90 Prozent. Das führte zusammen mit dem sturen Festhalten an der Zero-Covid-Politik in Verbindung mit einer beispiellosen Regulierung der Digitalwirtschaft zu einem massiven Vertrauensverlust bei den Anlegern und einem Ausverkauf chinesischer Aktien.

Selten hat der chinesische Markt in seiner fast 30-jährigen Historie so lange unter Buchwert gehandelt. Das bot für uns eine historische Kaufgelegenheit. Zudem hat die chinesische Staatsführung deutlich kommuniziert, dass es kein Interesse an einer schwachen Börse hat, da nicht zuletzt ca. 200 Millionen Chinesen Aktionäre sind. Auch die Bedeutung prosperierende Digitalunternehmen für das allgemeine Wirtschaftswachstum am Jahresende stärker betont. Noch vor zehn Jahren machten Internetaktien nur fünf Prozent der Marktkapitalisierung aus, heute ist es knapp die Hälfte. Wir gehen daher davon aus, dass die aktuelle Kursschwäche im Langfristchart eher eine Delle als eine Kehrtwende sein wird.

Auch in Brasilien war 2022 ein schwieriges Jahr für Digitalunternehmen. Die Notenbank hat hat frühzeitig und drastisch die Zinsen angehoben. Wir waren den Abverkauf für den Einstieg bei Nu Holding und Mercadolibre genutzt.

## **Jahresbericht EM Digital Leaders**

2022 haben Anleger sich wieder an klassische Bewertungskennzahlen erinnert. Das Mantra der letzten Jahre war Blitzscaling und Welteroberung, koste es, was es wolle. Mit der Monetarisierung durfte man sich in einem Umfeld ohne Zinsen und Finanzierungskosten Zeit lassen. Das hat sich 2022 radikal geändert. Heute genügt es nicht mehr, die Umsätze zu steigern. Anleger wollen Gewinne sehen.

2023 sollte die wiederentdeckte Liebe der Anleger für KGV, operative Marge und positiver Cashflow den Unterschied zwischen Gewinnern und Verlierern ausmachen.

### **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.

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### 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.

## **Jahresbericht EM Digital Leaders**

### **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 R: -36,31%

Anteilklasse I: -35,80%

<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.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.511.138,29</b>	<b>100,47</b>
1. Aktien	8.243.404,04	97,31
China	185.005,52	2,18
Großbritannien	191.939,12	2,27
Hongkong	387.229,24	4,57
Indonesien	94.645,14	1,12
Jersey	214.712,51	2,53
Kaimaninseln	3.516.639,80	41,51
Kasachstan	830.849,97	9,81
Kolumbien	240.708,46	2,84
Mauritius	232.527,41	2,74
Niederlande	2.659,09	0,03
Polen	347.322,54	4,10
Rußland	2.909,35	0,03
Singapur	529.345,16	6,25
Südafrika	256.022,54	3,02
Südkorea	116.213,47	1,37
Thailand	319.340,97	3,77
Türkei	98.959,80	1,17
USA	673.457,03	7,95
Zypern	2.916,92	0,03
2. Investmentanteile	167.730,00	1,98
EUR	167.730,00	1,98
3. Bankguthaben	88.992,46	1,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.011,79	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.624,24</b>	<b>-0,47</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.471.514,05</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht EM 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>8.411.134,04</b>	<b>99,29</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.029.563,21</b>	<b>94,78</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.029.563,21</b>	<b>94,78</b>	
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307		STK	7.500	10.000	2.500	GBP	22,700	191.939,12	2,27
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90		STK	10.000	20.000	10.000	GBP	19,045	214.712,51	2,53
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	15.000	13.000	25.000	HKD	86,800	156.332,55	1,85
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048		STK	18.000	11.000	12.000	HKD	111,700	241.414,92	2,85
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	8.000	8.000	0	HKD	192,600	185.005,52	2,18
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065		STK	300.000	0	0	HKD	6,410	230.896,69	2,73
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	10.500	7.500	6.000	HKD	174,700	220.252,39	2,60
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013		STK	750.000	950.000	400.000	HKD	4,940	444.863,36	5,25
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025		STK	100.000	100.000	0	HKD	8,640	103.741,41	1,22
BUKALAPAK COM TBK, PT Registered Shares RP50	ID1000162001		STK	6.000.000	6.000.000	0	IDR	262,000	94.645,14	1,12
NCsoft Corp. Registered Shares SW 500	KR7036570000		STK	350	0	0	KRW	448.000,000	116.213,47	1,37
Datawalk S.A. Inhaber-Aktien B-H ZY -,10	PLPILAB00012		STK	4.000	1.000	0	PLN	91,350	78.080,26	0,92
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	PLSHPR000021		STK	50.000	0	20.000	PLN	25,200	269.242,28	3,18
Renaissance Insurance Grp.PJS Registered Shares RL -,01	RU000A0ZZM04		STK	150.000	0	0	RUB	0,405	787,90	0,01
Sankt-Peterburgskaya Birzh.OAO Registered Shares RL 3,75	RU000A0JQ9P9		STK	9.454	0	30.546	RUB	4,195	514,27	0,01
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540		STK	100.000	210.000	400.000	RUB	1,207	1.565,00	0,02
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701		STK	12.000	5.000	23.000	SGD	33,920	284.464,32	3,36
iFast Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	SG1AF5000000		STK	60.000	0	0	SGD	5,840	244.880,84	2,89
Kasikornbank PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0016010017		STK	80.000	0	70.000	THB	147,500	319.340,97	3,77
360 DigiTech Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018		STK	12.000	19.000	18.000	USD	20,360	228.956,99	2,70
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	US00851L1035		STK	10.000	0	0	USD	3,910	36.641,36	0,43
Bancolumbia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026		STK	9.000	7.000	15.500	USD	28,540	240.708,46	2,84
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	US1347481020		STK	70.000	0	0	USD	2,060	135.132,60	1,60
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097		STK	10.000	0	0	USD	14,710	137.850,25	1,63
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044		STK	160.000	160.000	0	USD	0,660	98.959,80	1,17
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1/2 o.N.	US26853E1029		STK	8.000	0	0	USD	8,580	64.323,87	0,76
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	300	750	450	USD	327,740	92.139,44	1,09
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061		STK	4.500	5.000	7.500	USD	40,650	171.422,55	2,02
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)/1 EO-,002	US42207L1061		STK	2.500	0	0	USD	0,299	701,06	0,01
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058		STK	12.400	24.000	24.100	USD	71,500	830.849,97	9,81

# Jahresbericht EM Digital Leaders

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2022						
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013		STK	4.000	0	2.000	USD	44,260	165.907,60	1,96
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	MU0295S00016		STK	9.000	14.000	12.000	USD	27,570	232.527,41	2,74
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	350	150	0	USD	846,240	277.559,74	3,28
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061		STK	9.000	16.000	7.000	USD	9,750	82.232,22	0,97
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034		STK	165.000	260.000	95.000	USD	4,070	629.322,46	7,43
Pagseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	KYG687071012		STK	39.000	32.500	5.000	USD	8,740	319.426,48	3,77
XP Inc. Registered Shares LS -,00001	KYG982391099		STK	13.000	4.400	0	USD	15,340	186.880,33	2,21
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US98459U1034		STK	85.000	10.000	0	USD	3,500	278.792,99	3,29
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK	7.500	0	0	USD	0,378	2.659,09	0,03
Zenvia Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00005	KYG9889V1014		STK	150.000	105.000	0	USD	1,150	161.653,08	1,91
Capitec Bank Holdings Ltd. Registered Shares RC-,01	ZAE000035861		STK	2.500	0	1.000	ZAR	1.858,570	256.022,54	3,02
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>211.582,79</b>	<b>2,50</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>211.582,79</b>	<b>2,50</b>
DiDi Global Inc. Reg. Shares(Sp.ADRs)/0,25 o.N.	US23292E1082		STK	71.000	161.000	90.000	USD	3,180	211.582,79	2,50
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.258,04</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>2.258,04</b>	<b>0,03</b>
Cian PLC Reg.Shares (Spons.ADS)/1 o.N.	US83418T1088		STK	35.000	5.000	0	USD	0,068	2.215,86	0,03
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080		STK	25.000	75.000	50.000	USD	0,002	42,18	0,00
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>167.730,00</b>	<b>1,98</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>167.730,00</b>	<b>1,98</b>
China Digital Leaders Inhaber-Anteile AK I EUR o.N.	DE000A2PS220		ANT	3.000	3.000	0	EUR	55,910	167.730,00	1,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>8.411.134,04</b>	<b>99,29</b>

# Jahresbericht EM 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>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>88.992,46</b>	<b>1,05</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>88.992,46</b>	<b>1,05</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	11.440,36		%	100,000	11.440,36	0,14
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			PLN	1.234,10		%	100,000	263,71	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			RON	2.115,30		%	100,000	427,65	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	487,84		%	100,000	43,88	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	5.440,28		%	100,000	6.133,35	0,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	424.824,47		%	100,000	51.009,13	0,60
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	12.238,75		%	100,000	8.553,18	0,10
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	10.026,39		%	100,000	9.395,92	0,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	31.311,33		%	100,000	1.725,28	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>11.011,79</b>	<b>0,13</b>
Dividendenansprüche			EUR	10.200,49				10.200,49	0,12
Quellensteueransprüche			EUR	811,30				811,30	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-39.624,24</b>	<b>-0,47</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.933,97				-32.933,97	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.190,27				-1.190,27	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.471.514,05</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht EM 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>EM Digital Leaders - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	57,82	
Ausgabepreis							EUR	59,55	
Rücknahmepreis							EUR	57,82	
Anzahl Anteile							STK	76.080	
<b>EM Digital Leaders - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	586,33	
Ausgabepreis							EUR	586,33	
Rücknahmepreis							EUR	586,33	
Anzahl Anteile							STK	6.946	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht EM 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	
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,3284000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	16609,4115000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1349,2412000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6798000	= 1 EUR (EUR)
RON	(RON)	4,9463000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	77,1245000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4309000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	36,9511000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	18,1485000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht EM 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>					
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	14.000	38.000	
Bilibili Inc. Registered Shares DL -,0001	KYG1098A1013	STK	0	2.000	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	2.500	7.500	
dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002	KYG290181018	STK	10.000	10.000	
Evertec Inc. Registered Shares o.N.	PR30040P1032	STK	0	7.000	
Fondul Proprietatea S.A. Namens-Aktien LN 0,52	ROFPTAACNOR5	STK	1.035.678	1.035.678	
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	2.000	9.000	
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	10.000	25.000	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	380	380	
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	2.000	2.000	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	0	250	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	1.000	2.000	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	0	6.000	
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	STK	0	4.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	2.500	8.000	
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK	150.000	150.000	
Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAISTR91N2	STK	250.000	250.000	
XTB S.A. Inhaber-Aktien ZY -,05	PLXTRDM00011	STK	0	80.682	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Razer Inc. Registered Shares o.N.	KYG7397A1067	STK	0	1.000.000	
-----------------------------------	--------------	-----	---	-----------	--

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

## EM Digital Leaders - Anteilklasse R

### 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		143.133,74	1,88
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		1.417,25	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		-2.521,16	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>142.029,83</b>	<b>1,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.055,88	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-87.312,40	-1,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-87.312,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.928,40	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.681,70	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.383,53	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-10.457,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	253,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.179,10		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-459,76		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-108.361,92</b>	<b>-1,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>33.667,92</b>	<b>0,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		600.961,17	7,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.162.604,88	-15,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-561.643,71</b>	<b>-7,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-527.975,79	-6,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-331.281,19	-4,35
	EUR		-1.621.286,50	-21,31

## Jahresbericht EM Digital Leaders - Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.952.567,69	-25,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.480.543,48	-32,60

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>6.658.192,38</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	218.761,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.508.804,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.290.043,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.484,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.480.543,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-331.281,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.621.286,50	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>4.398.894,54</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>989.716,89</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	360.363,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-527.975,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.157.328,85
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>989.716,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	329.882,71
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	659.834,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00

# Jahresbericht

## EM Digital Leaders - Anteilklasse R

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	73.342	EUR	6.658.192,38	EUR 90,78
2022	Stück	76.080	EUR	4.398.894,54	EUR 57,82

\*) Auflegedatum 01.04.2021

# Jahresbericht

## EM Digital Leaders - Anteilklasse I

### 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		131.877,54	18,98
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		1.305,52	0,19
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		-2.313,98	-0,33
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>130.869,07</b>	<b>18,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.557,34	-0,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-72.180,44	-10,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-72.180,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.475,41	-1,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.844,60	-0,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		19.688,47	2,83
- Depotgebühren	EUR	-15.667,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	38.415,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.059,67		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-65.369,31</b>	<b>-9,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>65.499,76</b>	<b>9,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		549.979,23	79,18
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.067.046,95	-153,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-517.067,72</b>	<b>-74,44</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-451.567,96	-65,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-606.795,38	-87,36
	EUR		-2.368.646,88	-341,01

# Jahresbericht

## EM Digital Leaders - Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.975.442,26	-428,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.427.010,22	-493,38

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 10.149.636,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.405.353,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.893.099,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.298.453,25		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-244.652,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.427.010,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-606.795,38		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.368.646,88		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 4.072.619,51</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	-451.567,96	-65,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	451.567,96	65,01
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

## EM Digital Leaders - Anteilklasse I

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	11.114	EUR	10.149.636,16	EUR 913,23
2022	Stück	6.946	EUR	4.072.619,51	EUR 586,33

\*) Auflegedatum 01.04.2021

# Jahresbericht EM 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	275.011,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.722,77
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	-4.835,15
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>272.898,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.613,22
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-159.492,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-159.492,84	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.403,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.526,30
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	7.304,94
- Depotgebühren	EUR	-26.124,95	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	38.668,66	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.238,77	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-459,76	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-173.731,23</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>99.167,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.150.940,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.229.651,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.078.711,43</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-938.076,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.989.933,38

# Jahresbericht EM Digital Leaders

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.928.009,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.907.553,70

## Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	16.807.828,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.186.592,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.401.904,23		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.588.496,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-242.168,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-5.907.553,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-938.076,57		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.989.933,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	8.471.514,05

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,850 p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>EM Digital Leaders - Anteilklasse R</b>	keine	3,00	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>EM Digital Leaders - Anteilklasse I</b>	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht EM 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>99,29</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 01.04.2021 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	2,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,48 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEEEMN INDEX)	5,00 %
MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (Bloomberg: NE106803 INDEX)	95,00 %

## Sonstige Angaben

### EM Digital Leaders - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	57,82
Ausgabepreis	EUR	59,55
Rücknahmepreis	EUR	57,82
Anzahl Anteile	STK	76.080

# Jahresbericht EM Digital Leaders

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### EM Digital Leaders - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	586,33
Ausgabepreis	EUR	586,33
Rücknahmepreis	EUR	586,33
Anzahl Anteile	STK	6.946

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

#### **Gesamtkostenquote**

##### **EM Digital Leaders - Anteilklasse R**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,13 %

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

##### **EM Digital Leaders - Anteilklasse I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,39 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**KVG - eigene Investmentanteile**

China Digital Leaders Inhaber-Anteile AK I EUR o.N.	DE000A2PS220	1,000
---	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**EM Digital Leaders - Anteilklasse R**

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

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

**EM Digital Leaders - Anteilklasse I**

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

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

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	54.584,93
--------------------	-----	-----------

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
<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>.

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
EM Digital Leaders

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900NJQ9ZEASHFJ194

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

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

Klimaschutz und Klimawandel bilden den Schwerpunkt. Dabei wird gesonderter Fokus auf die CO2 Emissionen und CO2 Intensität potenzieller Investments gelegt und eine dedizierte Analyse der Klimaperformance durchgeführt. Neben der Status Quo Betrachtung der derzeitigen Klimaperformance werden zusätzliche, zukunftsgerichtete Metriken in die Analyse mit aufgenommen, die die Entwicklungen der CO2 Performance eines Unternehmens und dessen Zukunftsstrategien und Richtlinien bewerten.

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

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 – 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	Financials	9,55	Kasachstan
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	Sonstige	5,90	Kaimaninseln
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	Sonstige	4,38	Polen
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	Information Technology	4,20	Kaimaninseln
Kasikornbank PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	Financials	3,93	Thailand
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	Financials	3,42	Singapur
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	Industrials	3,06	Mauritius
Pageseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	Industrials	2,63	Kaimaninseln
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	Financials	2,59	Kolumbien
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	2,18	USA
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	Sonstige	2,18	Kaimaninseln
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	Communication Services	2,14	Kaimaninseln
360 DigiTech Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	Financials	2,01	Kaimaninseln
Capitec Bank Holdings Ltd. Registered Shares RC-,01	Financials	1,67	Südafrika
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	Financials	1,62	Kaimaninseln



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

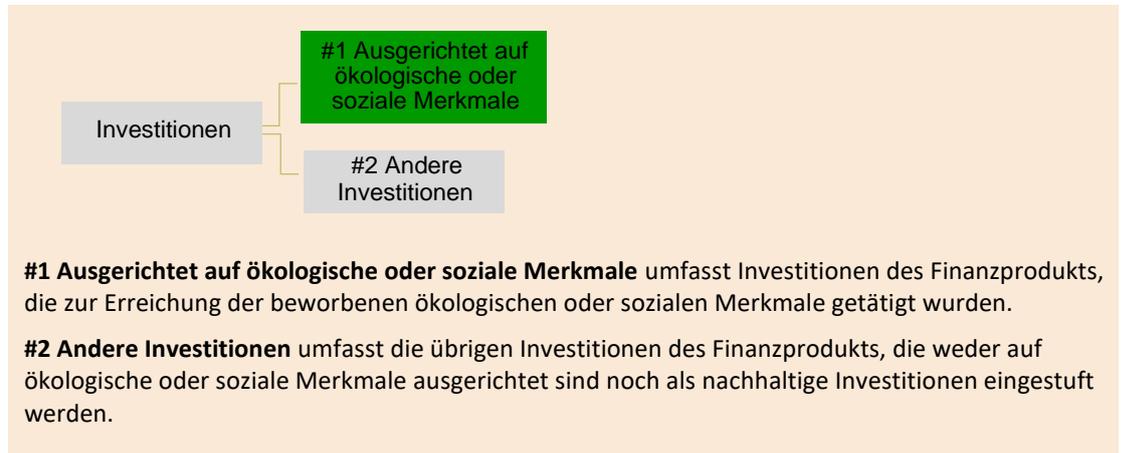
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 92,32% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 97,31% in Aktien und 1,98% in Fondsanteile investiert. Den Rest bildeten liquide Mittel.



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

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren Financials (35,50%), others (19,16%), Information Technology (17,89%) und Industrials (12,65%).

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

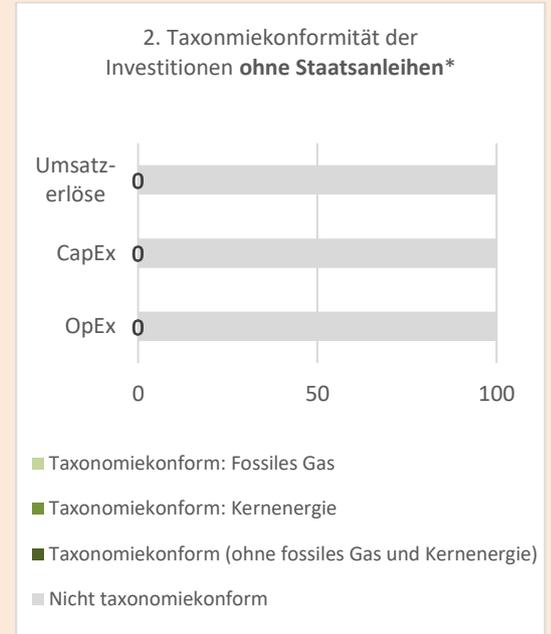
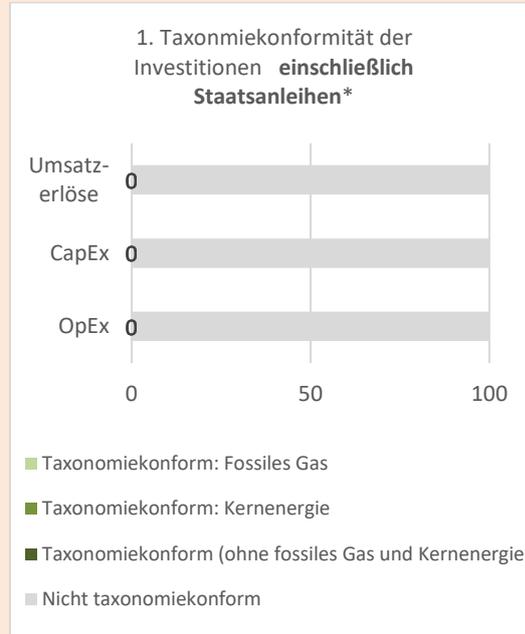
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

**Ermöglichende Tätigkeiten**

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

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

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

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



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

Im vorliegenden Fonds können Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anleger für geboten hält. Ebenso können Barmittel zur Liquiditätssteuerung gehalten werden. Darüber hinaus können Fremdwährungen gehalten werden.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht  
EM Digital Leaders**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht EM Digital Leaders

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EM 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 EM 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 12. April 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. April 2021
Anteilklasse I	1. April 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,06 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

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

### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2QK5J / DE000A2QK5J1
Anteilklasse I	A2QK5K / DE000A2QK5K9

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht EM 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 Str. 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 - 0  
Telefax (089) 5150 - 1111  
www.baaderbank.de

### 4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

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

#### Postanschrift:

Heidenkampsweg 73  
20097 Hamburg

Telefon +49 40 8222838-0  
www.nfs-netfonds.de

#### Vertrieb

Pyfore Capital GmbH

#### Postanschrift:

Am Weiherbach 9  
91074 Herzogenaurach