

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



The Digital Leaders Fund

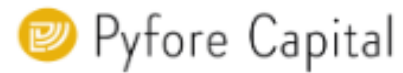
JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	70.160.273,69	97,25	150.317.629,85	97,34
Fondsanteile	2.150.696,00	2,98	2.258.425,00	1,46
Futures	-880,89	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	58.645,37	0,08	2.309.876,12	1,50
Zins- und Dividendenansprüche	39.834,69	0,06	79.216,07	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-263.162,14	-0,36	-539.204,33	-0,35
Fondsvermögen	72.145.406,72	100,00	154.425.942,71	100,00

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

2022 war ein schwieriges Jahr für Anleger weltweit. Die meisten Anlageklassen mussten Verluste hinnehmen: Aktien, Anleihen und Krypto. Wachstumstitel und hier vor allem Digitalunternehmen waren am stärksten betroffen. Der Digital Leaders Fund musste 2022 einen Verlust von 39,5 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 extrem 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 Anleger Cashflow-starken Unternehmen den Vorzug gegenüber Cash-hungrigen. 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 deutlich höheren Inflation sowie zu einer Verschlechterung der Stimmung und Konjunkturerwartungen. Die Zero-Covid-Strategie in China hatte ebenfalls Schock-Wirkungen auf die Weltwirtschaft zur Folge, wobei der Druck auf die Lieferketten eine inflationstreibende Wirkung zeigte.

Das Jahr 2022 war aus unserer Sicht ein zweigeteiltes. Nach dem Crash, der auf multiple Schocks zurückging, verlief die zweite Jahreshälfte deutlich ruhiger; zwischen Juni und Dezember konnte der The DLF den MSCI World leicht outperformen. Vor allem die Rally ab August hat geholfen, uns von der Konkurrenz abzuheben. Der Abverkauf von Digitalwerten am Jahresende hat wieder zu einer Underperformance geführt, sodass das gesamte Jahr eindeutig mit einer Moll-Note endete.

Neben gesamtmakrobedingten Faktoren sind uns einige taktische Fehlentscheidungen unterlaufen. Zu nennen sind das frühe und hohe Engagement in China Aktien und der zu frühe Verkauf einiger "Transformation Leaders" wie IBM, Walmart und Carrefour. Nach dem russischen Überfall auf die Ukraine kam die Inflation allerdings erst so richtig in Fahrt und wir sind leider mit überproportional vielen Wachstumsunternehmen in den Crash geraten. Die China-Rally kam wiederum zu spät im vergangenen Jahr, sodass wir in den wenigen Wochen zu wenig Boden wieder gut machen konnten. Das ist im laufenden Jahr anders.

Unsere Strategie basiert unverändert auch auf der Analyse der digitalen Spur von Unternehmen. Durch dieses Research gewinnen wir frühzeitig wertvolle Informationen zum Geschäftsverlauf von Unternehmen – noch bevor die Quartalszahlen dazu retrospektiv Aufschluss geben. Mit der Analyse der digitalen Spur konnten wir beispielsweise die stabilere Entwicklung der Nutzerzahlen bei Etsy und Zalando im Vergleich zu Wayfair erkennen.

Doch mit der Bewertungskorrektur für Wachstumswerte insgesamt kamen solide Wachstumstitel unter die Räder. Der Einbruch der Werbeumsätze bei Meta, Snap und Spotify konnte ebenfalls nur ungenügend vorhergesehen werden.

Daher haben wir Alternativansätze entwickelt, um Hinweise auf die Entwicklung der Profitabilität zu erhalten. Dazu gehört eine Erweiterung der Analyse der digitalen Spuren von Unternehmen sowie Ansätze, die alternativen Daten wie Werbeausgaben, Churn und Conversion berücksichtigen.

Das Portfolio wurde im zweiten Halbjahr robuster aufgestellt, um in Zukunft bessere Ergebnisse zu erzielen. Der größte negative Beitrag im Jahr 2022 kam von Upstart mit -4,94%, der größte positive Beitrag lieferte Kaspersky mit plus 2,38%.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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)¹

Anteilklasse R: -39,58%

Anteilklasse I: -39,20%

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

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	72.415.398,60	100,37
1. Aktien	70.160.273,69	97,25
Bundesrep. Deutschland	1.072.800,00	1,49
Canada	1.921.041,71	2,66
Frankreich	1.031.315,32	1,43
Israel	2.266.429,67	3,14
Kaimaninseln	15.844.747,30	21,96
Kasachstan	6.715.947,90	9,31
Kolumbien	1.314.508,91	1,82
Luxemburg	2.589.494,89	3,59
Niederlande	2.845.269,09	3,94
Schweden	412.672,71	0,57
Spanien	4.029.904,42	5,59
USA	30.116.141,77	41,74
2. Investmentanteile	2.150.696,00	2,98
EUR	2.150.696,00	2,98
3. Derivate	-880,89	0,00
4. Bankguthaben	65.273,39	0,09
5. Sonstige Vermögensgegenstände	40.036,41	0,06
II. Verbindlichkeiten	-269.991,88	-0,37
III. Fondsvermögen	72.145.406,72	100,00

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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
Bestandspositionen							EUR	72.310.969,69	100,23
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	70.160.273,69	97,25
Aktien							EUR	70.160.273,69	97,25
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	52.500	60.000	7.500	CAD	52,900	1.921.041,71	2,66
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	715.283	1.340.000	2.435.000	EUR	5,634	4.029.904,42	5,59
believe S.A. Actions Nominatives EO -,01	FR0014003FE9	STK	106.376	106.376	0	EUR	9,695	1.031.315,32	1,43
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	20.000	50.000	30.000	EUR	20,530	410.600,00	0,57
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	72.800	72.800	0	EUR	22,510	1.638.728,00	2,27
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	20.000	69.000	64.000	EUR	33,110	662.200,00	0,92
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	150.000	100.000	200.000	HKD	111,700	2.011.790,98	2,79
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	1.256.000	1.910.000	654.000	HKD	4,940	744.997,84	1,03
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	120.000	1.050.475	1.020.475	SEK	38,230	412.672,71	0,57
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	37.500	37.500	0	USD	64,770	2.276.145,63	3,15
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	12.000	13.000	56.000	USD	129,930	1.461.118,92	2,03
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	17.000	8.000	15.000	USD	121,350	1.933.230,25	2,68
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US0596811026	STK	49.149	80.000	30.851	USD	28,540	1.314.508,91	1,82
Bumble Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US12047B1052	STK	65.000	135.000	180.000	USD	21,050	1.282.213,48	1,78
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	STK	52.439	182.439	130.000	USD	15,240	748.917,96	1,04
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914	STK	25.000	44.000	29.000	USD	51,500	1.206.541,09	1,67
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	1.998	18.000	16.002	USD	264,960	496.101,66	0,69
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	12.414	20.500	42.500	USD	119,780	1.393.448,52	1,93
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	7.000	31.000	24.000	USD	87,600	574.641,55	0,80
Farfetch Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	KY30744W1070	STK	450.000	450.000	0	USD	4,730	1.994.658,42	2,76
FinVolution Group Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US31810T1016	STK	400.000	500.000	100.000	USD	4,960	1.859.244,68	2,58
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	STK	28.500	28.500	0	USD	29,140	778.268,20	1,08
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	STK	100.232	130.868	30.636	USD	71,500	6.715.947,90	9,31
LendingClub Corp. Registered Shares DL -,01	US52603A2087	STK	127.477	502.477	375.000	USD	8,800	1.051.258,18	1,46
Marqeta Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US57142B1044	STK	255.373	555.000	645.000	USD	6,110	1.462.214,44	2,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.500	4.000	13.811	USD	347,730	488.796,74	0,68
Match Group Inc	US57667L1070	STK	15.115	23.500	46.500	USD	41,490	587.687,52	0,81
Membership Collective Grp Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US5860011098	STK	133.768	258.768	125.000	USD	3,740	468.833,59	0,65
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	21.800	20.500	17.150	USD	120,340	2.458.450,00	3,41
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	8.000	8.000	0	USD	117,010	877.218,63	1,22

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034		STK	1.154.900	2.160.000	1.005.100	USD 4,070	4.404.875,83	6,11
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054		STK	10.000	17.000	7.000	USD 68,330	640.333,61	0,89
Pagseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	KYG687071012		STK	125.000	125.000	0	USD 8,740	1.023.802,83	1,42
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	32.500	66.000	33.500	USD 81,550	2.483.717,55	3,44
PubMatic Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US74467Q1031		STK	199.867	264.867	65.000	USD 12,810	2.399.303,04	3,33
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027		STK	60.000	88.414	28.414	USD 26,760	1.504.638,74	2,09
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	20.000	37.500	17.500	USD 40,700	762.815,11	1,06
SimilarWeb Ltd. Registered Shares ILS -,01	IL0011751653		STK	246.970	278.866	31.896	USD 6,430	1.488.161,47	2,06
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	370.000	571.000	201.000	USD 8,950	3.103.270,55	4,30
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	2.000	12.200	10.200	USD 283,270	530.915,57	0,74
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	35.000	50.000	35.000	USD 78,950	2.589.494,89	3,59
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071		STK	5.027	59.000	104.000	USD 13,220	62.278,08	0,09
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	26.500	20.000	47.500	USD 86,880	2.157.548,50	2,99
Warner Music Group Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US9345502036		STK	42.500	42.500	0	USD 35,020	1.394.761,50	1,93
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US98459U1034		STK	402.955	402.955	0	USD 3,500	1.321.659,17	1,83
Investmentanteile							EUR	2.150.696,00	2,98
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.150.696,00	2,98
China Digital Leaders Inhaber-Anteile AK I EUR o.N.	DE000A2PS220		ANT	12.500	12.500	0	EUR 55,910	698.875,00	0,97
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9		ANT	2.450	1.500	1.550	EUR 592,580	1.451.821,00	2,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	72.310.969,69	100,23

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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
Derivate							EUR	-880,89	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-880,89	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-880,89	0,00
FUTURE CBOE VIX 02.23 CFE		AD1	USD	Anzahl	200			-880,89	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	65.273,39	0,09
Bankguthaben							EUR	65.273,39	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			SEK	2.923,44			% 100,000	262,97	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			CHF	3.015,16			% 100,000	3.054,56	0,00
Kreissparkasse Köln			GBP	532,55			% 100,000	600,39	0,00
Kreissparkasse Köln			HKD	93,76			% 100,000	11,26	0,00
Kreissparkasse Köln			SGD	787,60			% 100,000	550,42	0,00
Kreissparkasse Köln			USD	64.873,06			% 100,000	60.793,79	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	40.036,41	0,06
Zinsansprüche			EUR	3.698,65				3.698,65	0,01
Dividendenansprüche			EUR	27.884,33				27.884,33	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	8.453,43				8.453,43	0,01

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-6.628,02	-0,01
EUR - Kredite			EUR	-6.628,02		% 100,000	-6.628,02	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-263.363,86	-0,37
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-201,72			-201,72	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-245.579,54			-245.579,54	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.182,60			-9.182,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00			-8.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	72.145.406,72	100,00 1)
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R								
Anteilwert						EUR	134,43	
Ausgabepreis						EUR	138,46	
Rücknahmepreis						EUR	134,43	
Anzahl Anteile						STK	362.983	
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	113,43	
Ausgabepreis						EUR	113,43	
Rücknahmepreis						EUR	113,43	
Anzahl Anteile						STK	205.846	

Fußnoten:

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

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,3284000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4309000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

AD1 CBOE Futures Exch. (CFE)

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
360 DigiTech Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018	STK	234.266	234.266	
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42	STK	148.272	198.587	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	41.000	41.000	
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	400.000	400.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	65.000	315.800	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	2.823	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	1.200	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	30.800	30.800	
Capitec Bank Holdings Ltd. Registered Shares RC-,01	ZAE000035861	STK	15.000	15.000	
Carvana Co. Registered Shares o.N.	US1468691027	STK	30.289	30.289	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	0	7.500	
Compass Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US20464U1007	STK	650.000	650.000	
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	125.000	375.000	
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	STK	40.000	40.000	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	0	20.000	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	0	13.000	
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	100.000	202.000	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	0	1.000	
Jamf Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US47074L1052	STK	30.000	174.043	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	3.176	3.176	
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	STK	0	61.000	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	0	128.100	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	2.000.000	2.000.000	
Nutanix Inc. Reg. Shares Cl.A o.N.	US67059N1081	STK	120.000	120.000	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	0	125.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	69.000	69.000	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	0	35.028	
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033	STK	0	10.000	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	103.613	103.613	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	201.537	201.537	
Sonos Inc. Registered Shares o.N.	US83570H1086	STK	0	90.100	

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	0	49.346	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	55.000	101.700	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	0	10.000	
Vimeo Inc. Registered Shares DL -,01	US92719V1008	STK	-1	1	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	0	50.000	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	0	5.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	100.000	100.000	
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	90.700	120.700	

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

China Digital Leaders Inhaber-Anteile AK P EUR o.N.	DE000A2PS212	ANT	13.000	13.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

EUR

83.692,38

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

EUR

3.224,59

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		36.689,97	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.004.601,35	2,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.872,55	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-5.503,49	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-53.675,55	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		984.984,83	2,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10.922,83	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-905.184,60	-2,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-905.184,60		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.694,04	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.357,52	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		17.776,02	0,05
- Depotgebühren	EUR	-11.866,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	41.486,32		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.843,50		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.168,78		
Summe der Aufwendungen	EUR		-935.382,98	-2,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		49.601,85	0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		13.957.505,47	38,45
2. Realisierte Verluste	EUR		-32.572.760,97	-89,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-18.615.255,50	-51,29

Jahresbericht The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-18.565.653,65	-51,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-8.534.760,87	-23,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-6.881.958,00	-18,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-15.416.718,87	-42,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-33.982.372,52	-93,62

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	94.029.812,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-10.883.181,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.583.369,24		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.466.550,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-367.497,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-33.982.372,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.534.760,87		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.881.958,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	48.796.761,02

Jahresbericht
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	24.946.532,81	68,72
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.115.253,89	33,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.565.653,65	-51,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	31.396.932,57	86,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	24.946.532,81	68,72
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	17.627.018,66	48,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.319.514,15	20,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	187.326	EUR	24.433.222,95	EUR	130,43
2020	Stück	282.026	EUR	53.135.004,76	EUR	188,40
2021	Stück	422.582	EUR	94.029.812,68	EUR	222,51
2022	Stück	362.983	EUR	48.796.761,02	EUR	134,43

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		17.469,38	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		478.705,32	2,32
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		1.371,18	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.620,41	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-25.541,87	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		469.383,61	2,28
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.594,67	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-308.565,50	-1,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-308.565,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.884,19	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.048,82	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		55.874,29	0,27
- Depotgebühren	EUR	-6.871,12		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	69.239,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.494,06		
Summe der Aufwendungen	EUR		-281.218,88	-1,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		188.164,73	0,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.618.419,11	32,15
2. Realisierte Verluste	EUR		-15.489.936,30	-75,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-8.871.517,19	-43,10

Jahresbericht The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.683.352,46	-42,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-5.600.703,20	-27,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-4.307.060,55	-20,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-9.907.763,75	-48,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-18.591.116,21	-90,32

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	60.396.130,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-17.436.237,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.476.488,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-34.912.725,64		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.020.130,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-18.591.116,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.600.703,20		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.307.060,55		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	23.348.645,70

Jahresbericht
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	12.012.494,50	58,35
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.760.232,25	27,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.683.352,46	-42,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	14.935.614,71	72,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.012.494,50	58,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	8.510.197,64	41,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.502.296,85	17,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	104.949	EUR	11.351.260,62	EUR	108,16
2020	Stück	224.884	EUR	35.341.411,75	EUR	157,15
2021	Stück	323.745	EUR	60.396.130,03	EUR	186,55
2022	Stück	205.846	EUR	23.348.645,70	EUR	113,43

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		54.159,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.483.306,67
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		4.243,73
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		-8.123,90
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-79.217,41
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.454.368,44
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-17.517,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.213.750,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.213.750,10	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-49.578,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.406,34
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		73.650,31
- Depotgebühren	EUR	-18.737,92	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	110.725,79	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.494,06	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.216.601,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		237.766,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		20.575.924,58
2. Realisierte Verluste	EUR		-48.062.697,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-27.486.772,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-14.135.464,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-11.189.018,55

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-25.324.482,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-52.573.488,73

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 154.425.942,71
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR -28.319.418,65
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 31.059.857,71	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -59.379.276,35	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.387.628,62
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -52.573.488,73
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR -14.135.464,07	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -11.189.018,55	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 72.145.406,72

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R	keine	3,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I	100.000	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

4.600.374,85

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

100,23

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

4,18 %

größter potenzieller Risikobetrag

6,83 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

5,38 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,03

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Hang Seng Tech Index Net Return (HKD) (Bloomberg: HSTECH INDEX) in EUR

25,00 %

MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (Bloomberg: NE106803 INDEX)

25,00 %

NASDAQ 100 Technology Kursindex (USD) (Bloomberg: NDXT INDEX) in EUR

50,00 %

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	134,43
Ausgabepreis	EUR	138,46
Rücknahmepreis	EUR	134,43
Anzahl Anteile	STK	362.983

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	113,43
Ausgabepreis	EUR	113,43
Rücknahmepreis	EUR	113,43
Anzahl Anteile	STK	205.846

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,55 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,97 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
China Digital Leaders Inhaber-Anteile AK I EUR o.N.	DE000A2PS220	1,000
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9	1,000

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile

China Digital Leaders Inhaber-Anteile AK P EUR o.N.	DE000A2PS212
---	--------------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 393.711,22

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

The Digital Leaders Fund

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: The Digital Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SW5VGS1Z0KU004

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 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 bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fokus der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds lag auf den Themenbereichen Klimaschutz und Klimawandel. 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.

Das mögliche Investmentuniversum des Fonds ergab sich aus den Holdings des MSCI World.

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 negativen Umwelteinflüssen, Menschen- & Arbeitsrechtsverstöße oder Korruption. Des Weiteren werden Unternehmen ausgeschlossen, die Massenvernichtungswaffen und kontroverser Waffen produzieren.

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.

Zur Bewertung einzelner Emittenten wird der Screen17-Indikator „Carbon Intensity Percentile Sector Score“ sowie der Screen17 „Reduction Efforts Score“ herangezogen. Unternehmen, die einen Carbon Intensity Percentile Sector Score < 25 haben, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Sollte ein Unternehmen einen Reduction Efforts Score > 3 haben, kann es sich aufgrund positiver Zukunftsaussichten trotz eines Carbon Intensity Percentile Sector Score < 25 für ein Investment qualifizieren. Vor jeder Investmententscheidung wird geprüft, ob die festgelegten Nachhaltigkeitskriterien vom Emittenten eingehalten werden.

Eine detaillierte Auflistung der angewandten Ausschlusskriterien können Sie unter (www.thedlf.de) einsehen. Diese umfassen neben Themenbereichen des UN Global Compact, die Themengebiete Fossile Energien und Atomkraft sowie unlautere Geschäftsgebaren.

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	7,19	Kasachstan
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	Financials	6,85	Spanien
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	Sonstige	5,14	Kaimaninseln
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	Information Technology	4,16	Luxemburg
PubMatic Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	Communication Services	3,34	USA
LendingClub Corp. Registered Shares DL -,01	Financials	3,10	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Communication Services	2,55	USA
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	Communication Services	2,23	USA
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	Communication Services	2,09	USA
Marqeta Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	Information Technology	2,05	USA
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	Communication Services	2,02	Kaimaninseln
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	1,61	USA
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	1,57	USA
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	Consumer Discretionary	1,40	USA
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	Materials	1,34	Canada



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 71,57% in Investments laut Positivliste laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 97,25% in Aktien und zu 2,98% in Fondsanteile investiert. Den Rest bildeten Futures und liquide Mittel.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

Die Aktieninvestitionen wurden hauptsächlich in folgenden Sektoren getätigt: Information Technology (28,48%), Communication Services (24,85%), Financials (21,43%), und Consumer Discretionary (10,32%).

Eine Zuordnung der Fondsanteile in MSCI-Sektoren ist nicht darstellbar.

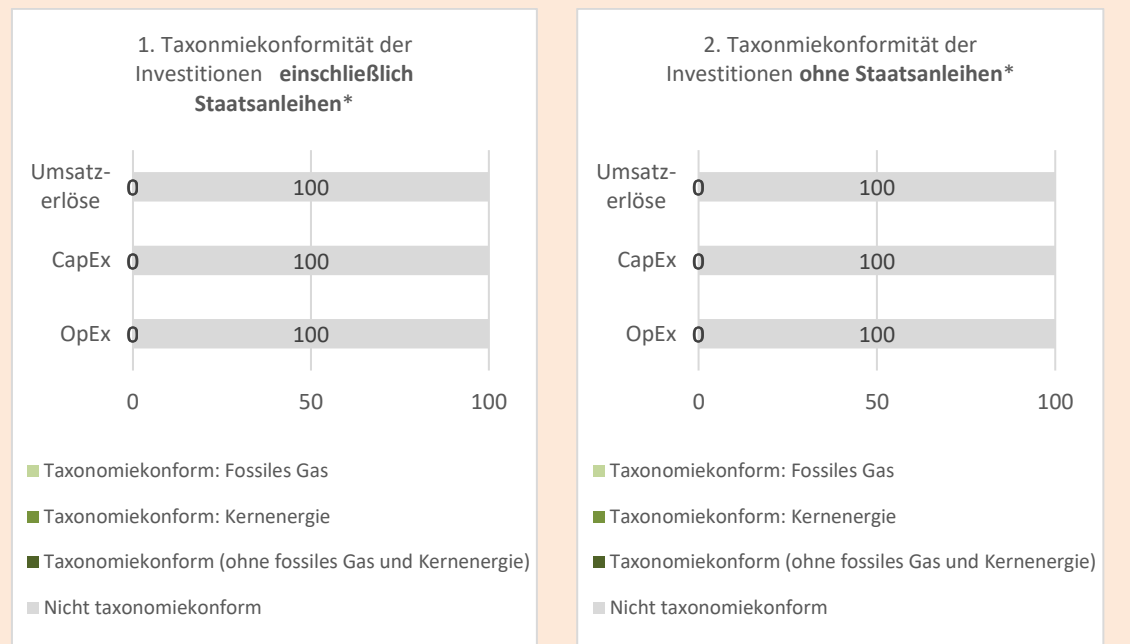
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

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 Fonds fielen Derivate und Barmittel unter „Andere Investitionen“. Derivate werden zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt (soweit dies im Interesse der Anleger). Barmittel werden zur Liquiditätssteuerung gehalten. 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
The Digital Leaders Fund

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens The Digital Leaders Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 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 The Digital Leaders Fund

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 The Digital Leaders Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	100.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

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

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	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2H7N2 / DE000A2H7N24
Anteilklasse I	A2PB6M / DE000A2PB6M5

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01
Telefax: 0221 / 227 - 3920
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.713 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Baader Bank Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

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

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

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

Pyfore Capital GmbH

Postanschrift:

Am Weiherbach 9
91074 Herzogenaurach