

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



The Digital Leaders Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	85.477.975,29	96,61	33.658.620,36	94,06
Bankguthaben	6.468.240,95	7,31	2.237.745,35	6,25
Zins- und Dividendenansprüche	41.734,12	0,05	16.294,19	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-3.511.533,85	-3,97	-128.176,33	-0,36
Fondsvermögen	<u>88.476.416,51</u>	100,00	<u>35.784.483,57</u>	100,00

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Das „Coronajahr“ 2020 wird kollektiv in Erinnerung bleiben. Weltweit ist die Zahl der an Covid-19 erkrankten und verstorbenen Menschen auf knapp zwei Millionen angestiegen. Die USA hat nun mit über 320.000 mehr Todesopfer unter US-Bürgern durch Corona zu beklagen als durch den Ersten Weltkrieg und den Vietnam-Krieg zusammen. Doch an den Börsen ist der Jahrhundert-Crash ausgeblieben. Stattdessen kam es zu einer spektakulären Aktienrallye bei Digitalunternehmen. Noch im Februar glaubten viele Investoren, dass Corona ähnlich wie SARS ein beherrschbares und regionales Problem sei. Die Börsen zeigten sich völlig unbeeindruckt. The Digital Leaders Fund kletterte auf neue Allzeithochs und die Performance war seit Jahresbeginn zweistellig im Plus. Anfang März war es dann vorbei mit der Sorglosigkeit. Am 23. März hatte der MSCI World knapp 30 Prozent und der Nasdaq 100 knapp 20 Prozent seit Jahresbeginn verloren.

Auch der Digital Leaders Fund geriet deutlich unter Druck. Dabei wurde der Absturz von vermeintlich stabilen traditionellen Werten wie Disney, Straumann, Intuitive Surgical u.a., aber vor allem durch Finanztitel im Fonds, beschleunigt, so dass der Fonds mit über 20 Prozent noch mehr verlor als der Nasdaq 100. Doch das Fondsmanagement war mitten in der Pandemie überzeugt, dass die Krise ein Push für digitale Geschäftsmodelle ist. Wie schnell Digitalunternehmen von Crash auf Rallye schalteten, war faszinierend zu beobachten. Die Kapitalmärkte standen vor einem Abgrund. Das Jahrhundertereignis Corona-Pandemie hätte zu einem Jahrhundert-Crash führen können. Dass es nicht so weit kam, haben wir vor allem den Notenbanken zu verdanken. Dem schnellsten Crash aller Zeiten folgten nun die schnellsten und stärksten Maßnahmen der Notenbanken und Regierungen in der Geschichte. Insbesondere die US- Notenbank pumpte massiv Liquidität in den Markt und kaufte in einem historisch einmaligen Ausmaß nicht nur Staatsanleihen und Corporate Bonds, sondern auch Unternehmensanleihen mit zweifelhafter Bonität. Bereits am 1. Mai war der Nasdaq 100 wieder auf positivem Terrain seit Jahresbeginn, und Mitte Mai markierte der Index auch schon wieder ein All-Time-High.

Am 3. November wurde Donald Trump abgewählt. Lange stand das Wahlergebnis nicht fest, doch die Börsen feierten. Nur wenige Tage später ließen Pfizer und BioNTech mit der Ankündigung zur Wirksamkeit ihres Impfstoffs die Welt aufatmen. An der Börse löste das eine heftige Branchenrotation aus. Allerdings rotierten Anleger nicht aus Technologie heraus. Die Underperformer waren plötzlich die nichtzyklischen Konsumgüter, Versorger und vor allem Gold, also die sogenannten „Safe Havens“.

In dieser Phase zogen die „Digital Transformation Leader“ im Fonds wie BBVA, Disney, DBS, Goldman Sachs, aber auch attraktiv bewertete Technologie-Aktien wie Nutanix, Pure Storage und Baidu deutlich an. Auch die Highflyer im Depot wie Peloton, Square, TheTradeDesk, Pinterest und Sea setzten im November und Dezember noch mal zu einem Jahresendspurt an.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Aktien Ausland.

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

Anteilklasse R: +44,45 %

Anteilklasse I: +45,29 %

Wichtiger Hinweis

Zum 17. Februar 2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 2 (Anlagegrenzen) geändert.

Zum 4. November 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Kreissparkasse Köln, Köln. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

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 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	91.991.372,57	103,97
1. Aktien	85.477.975,29	96,61
Bundesrep. Deutschland	4.813.766,40	5,44
Frankreich	1.326.608,36	1,50
Kaimaninseln	5.023.785,67	5,68
Niederlande	1.807.707,94	2,04
Schweiz	1.766.982,87	2,00
Singapur	2.205.158,47	2,49
Spanien	4.951.062,94	5,60
Taiwan	2.421.318,32	2,74
USA	58.858.404,87	66,52
Zypern	2.303.179,45	2,60
2. Bankguthaben	6.468.240,95	7,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	45.156,33	0,05
II. Verbindlichkeiten	-3.514.956,06	-3,97
III. Fondsvermögen	88.476.416,51	100,00

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	85.477.975,29	96,61
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	85.477.975,29	96,61
Aktien							EUR	85.477.975,29	96,61
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	1.860	1.100	300	CHF	1.031,500	1.766.982,87	2,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	8.600	8.600	0	EUR	297,900	2.561.940,00	2,90
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	1.215.283	970.000	0	EUR	4,074	4.951.062,94	5,60
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	93.128	93.128	0	EUR	14,245	1.326.608,36	1,50
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	39.926	49.926	27.828	EUR	56,400	2.251.826,40	2,55
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	142.151	96.751	0	SGD	25,230	2.205.158,47	2,49
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	7.650	2.600	0	USD	238,390	1.482.790,06	1,68
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.223	300	0	USD	1.736,250	1.726.509,27	1,95
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	STK	16.000	12.600	7.300	USD	123,820	1.610.797,63	1,82
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	500	320	300	USD	3.285,850	1.335.819,99	1,51
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	12.894	9.000	0	USD	288,960	3.029.392,83	3,42
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	15.350	5.700	0	USD	219,630	2.741.133,83	3,10
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	6.500	9.500	3.000	USD	210,290	1.111.378,97	1,26
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	7.000	11.300	14.800	USD	225,900	1.285.714,29	1,45
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914	STK	15.000	4.000	3.000	USD	148,220	1.807.707,94	2,04
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	18.000	18.000	23.000	USD	183,180	2.680.900,89	3,03
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	17.950	10.000	2.200	USD	271,870	3.967.856,33	4,48
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	11.900	11.900	0	USD	259,450	2.510.330,11	2,84
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	2.900	2.500	2.600	USD	395,210	931.871,70	1,05
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44891N1090	STK	32.000	32.000	0	USD	187,480	4.877.925,03	5,51
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.576	700	500	USD	815,300	1.044.729,49	1,18
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	5.311	1.500	0	USD	355,550	1.535.349,26	1,74
Match Group Inc	US57667L1070	STK	11.115	11.116	1	USD	152,000	1.373.672,66	1,55
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	101.326	94.000	35.500	USD	32,300	2.661.053,58	3,01
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	15.000	45.000	30.000	USD	154,960	1.889.909,75	2,14
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	45.000	77.000	32.000	USD	67,140	2.456.541,18	2,78
Pluralsight Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,0001	US72941B1061	STK	52.999	34.000	23.501	USD	20,940	902.349,02	1,02
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	STK	180.000	115.000	15.000	USD	22,930	3.355.882,59	3,79
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	13.000	13.000	0	USD	119,730	1.265.541,91	1,43
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	5.000	10.000	5.000	USD	196,750	799.861,78	0,90

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026	STK	110.000	110.000	0	0 USD	42,330	3.785.917,55	4,28	
Sonos Inc. Registered Shares o.N.	US83570H1086	STK	70.000	70.000	0	0 USD	23,440	1.334.092,20	1,51	
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	5.000	10.800	21.300	USD	221,040	898.609,64	1,02	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	27.346	13.000	6.000	USD	108,900	2.421.318,32	2,74	
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	STK	89.078	89.078	0	0 USD	31,800	2.303.179,45	2,60	
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	2.368	2.368	0	0 USD	203,570	391.945,49	0,44	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	2.039	0	6.200	USD	818,000	1.356.128,14	1,53	
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	57.000	57.000	0	0 USD	54,330	2.517.936,42	2,85	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	23.000	23.000	0	0 USD	144,180	2.696.267,99	3,05	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	29.354	20.500	7.000	USD	181,170	4.323.980,96	4,89	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	85.477.975,29	96,61	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.468.240,95	7,31	
Bankguthaben							EUR	6.468.240,95	7,31	
EUR - Guthaben bei:										
Kreissparkasse Köln		EUR	2.814.574,17				%	100,000	2.814.574,17	3,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
		SEK	14.688.413,52				%	100,000	1.459.138,08	1,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
		CHF	20.003,67				%	100,000	18.422,98	0,02
		GBP	191.689,33				%	100,000	212.163,07	0,24
		HKD	18.273.921,26				%	100,000	1.916.650,54	2,17
		SGD	18.356,91				%	100,000	11.286,84	0,01
		USD	44.282,88				%	100,000	36.005,27	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	45.156,33	0,05	
Dividendenansprüche		EUR	39.035,17					39.035,17	0,04	
Quellensteueransprüche		EUR	6.121,16					6.121,16	0,01	

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.514.956,06	-3,97
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.532,97				-3.532,97	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-231.795,93				-231.795,93	-0,26
Performance Fee			EUR	-3.261.169,32				-3.261.169,32	-3,69
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.318,54				-7.318,54	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.163,74				-10.163,74	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-975,56				-975,56	0,00
Fondsvermögen							EUR	88.476.416,51	100,00 1)
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	188,40	
Ausgabepreis							EUR	194,05	
Rücknahmepreis							EUR	188,40	
Anzahl Anteile							STK	282.026	
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	157,15	
Ausgabepreis							EUR	157,15	
Rücknahmepreis							EUR	157,15	
Anzahl Anteile							STK	224.884	

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 30.12.2020	
CHF	(CHF)	1,0858000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9035000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,5343000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,0665000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6264000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 1 EUR (EUR)

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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	US00851L1035	STK	20.648	20.648	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	0	19.515	
GrubHub Inc. Registered Shares DL -,0001	US4001101025	STK	16.000	16.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	10.000	10.000	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	0	16.600	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.000	5.000	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	0	9.077	
Opera Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US68373M1071	STK	90.000	221.792	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	10.850	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	0	1.160	
Sprout Social Inc. Registered Shares DL -,0001	US85209W1099	STK	45.000	45.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	92.000	140.100	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	15.000	33.800	
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	12.820	30.820	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Livongo Health Inc. Registered Shares DL -,001	US5391831030	STK	4.000	4.000	
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068	STK	0	6.884	

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 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	253.998,38	0,90
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	1.461,57	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-33.935,75	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	221.524,20	0,79
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.061,20	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.505.144,34	-8,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.505.144,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.085,53	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.667,63	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-588.452,38	-2,09
- Depotgebühren	EUR	-25.792,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-548.925,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.734,54		
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.123.411,08	-11,08
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-2.901.886,89	-10,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.454.473,90	26,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.012.945,61	-3,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	6.441.528,29	22,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.539.641,40	12,55

Jahresbericht The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.433.759,62	44,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.344.689,56	-4,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.089.070,06	39,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.628.711,46	51,87

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	24.433.222,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	14.939.443,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.407.489,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.468.046,04
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-866.372,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.628.711,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.433.759,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.344.689,56
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	53.135.004,76

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.063.529,98	17,95
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	583.671,43	2,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.539.641,40	12,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	940.217,16	3,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.063.529,98	17,95
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.063.529,98	17,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	77.321	EUR	7.926.582,10	EUR	102,52
2019	Stück	187.326	EUR	24.433.222,95	EUR	130,43
2020	Stück	282.026	EUR	53.135.004,76	EUR	188,40

*) Auflegedatum 15.03.2018

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	168.050,61	0,75
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	965,65	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-22.443,27	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	146.572,99	0,65
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.273,39	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.422.947,37	-6,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.422.947,37		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.502,55	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.047,73	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-438.946,32	-1,95
- Depotgebühren	EUR	-14.535,59		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-416.141,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.269,53		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.879.717,37	-8,36
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.733.144,38	-7,71
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.939.755,12	21,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-674.130,41	-3,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.265.624,71	18,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.532.480,33	11,26

Jahresbericht The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.724.553,03	38,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.529.180,40	-6,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.195.372,63	32,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.727.852,96	43,26

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.351.260,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	15.123.150,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.246.393,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.123.242,95
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-860.852,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.727.852,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.724.553,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.529.180,40
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	35.341.411,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.555.849,38	15,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	397.476,50	1,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.532.480,33	11,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	625.892,54	2,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.555.849,38	15,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.555.849,38	15,81
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

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 20.03.2019

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	422.048,99
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	2.427,21
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	-56.379,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	368.097,18
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.334,59
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.928.091,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.928.091,71	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-33.588,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.715,36
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.027.398,71
- Depotgebühren	EUR	-40.328,20	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-965.066,44	
- Sonstige Kosten	EUR	-22.004,07	
Summe der Aufwendungen		EUR	-5.003.128,45
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-4.635.031,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	12.394.229,02
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.687.076,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	10.707.153,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.072.121,74

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	21.158.312,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.873.869,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	18.284.442,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	24.356.564,43

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	35.784.483,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	30.062.593,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	44.653.882,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.591.288,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.727.225,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	24.356.564,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	21.158.312,65	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.873.869,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	88.476.416,51

**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	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	188,40
Ausgabepreis	EUR	194,05
Rücknahmepreis	EUR	188,40
Anzahl Anteile	STK	282.026

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	157,15
Ausgabepreis	EUR	157,15
Rücknahmepreis	EUR	157,15
Anzahl Anteile	STK	224.884

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.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,67 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 6,14 %

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,07 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 6,36 %

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.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 118.323,87

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR **60,1**
davon feste Vergütung in Mio. EUR 51,6
davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG 658
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR **4,6**
davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,1
davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,6

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2021

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Vergleichsmaßstab MSCI World® NDR (EUR)
Anteilklasse I	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Vergleichsmaßstab 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

* Die Verwahrstellenvergütung 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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: € 1,614 Mrd. (Stand: 31.12.2018)

3. Beratungsgesellschaft

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

Haftendes Unternehmen

NFS Netfonds Financial Service GmbH

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon: 040 / 8222838-0
www.nfs-netfonds.de

Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Pyfore Capital GmbH

Postanschrift:

Am Weiherbach 9
91074 Herzogenaurach

Telefon: 0176 / 1173 6260