

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



The Digital Leaders Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	33.658.620,36	94,06	6.473.485,35	81,67
Futures	0,00	0,00	229.467,33	2,89
Bankguthaben	2.237.745,35	6,25	1.345.822,99	16,98
Zins- und Dividendenansprüche	16.294,19	0,05	2.645,62	0,03
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-128.176,33	-0,36	-124.839,19	-1,57
Fondsvermögen	<u>35.784.483,57</u>	100,00	<u>7.926.582,10</u>	100,00

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Im Jahr 2019 das Fondsmanagement hat die Investitionsquote sukzessive hochgefahren und diese stabil über 90 Prozent gehalten. Die internationalen Aktienmärkte waren mit Ausnahme der Sommermonate im Performancerausch. Dank der Zinswende in den USA und historisch niedrigen Zinsen. Auch The Digital Leaders Fund hat im Kalenderjahr 2019 davon profitiert. Gerade in den ersten Monaten 2019 sind die Aktien vieler Wachstumsunternehmen, insbesondere in der Kategorie Digital Enabler, beflügelt von guten Zahlen und der Zinswende überproportional gestiegen. Zum Ende des ersten Halbjahres hat bei den Investoren jedoch ein Stilwechsel hin zu Substanzwerten mit solidem Wachstum stattgefunden. Das Fondsmanagement hat innerhalb der Portfoliotitel die Gewichtung zugunsten attraktiver bewerteter Titel adjustiert. Dennoch hat der Abverkauf vieler Cloud-Werte den Fonds stärker belastet als den breiten Index. Viele dieser Werte haben sich allerdings gegen Ende des Jahres wieder erholen können. Auch das Fondsvolumen hat sich sehr erfreulich entwickelt. Der Fonds hatte das Jahr 2019 mit einem Volumen von circa 8 Millionen Euro gestartet. Heute verwaltet das Fondsmanagement knapp 36 Millionen Euro.

Auch im Jahr 2019 wurden Liquiditätsrisiken mit der Auswahl der Titel weitgehend vermieden, da das Fondsmanagement nur in Unternehmen über 1 Milliarde USD Marktkapitalisierung investierte. Im Schnitt haben die Werte der investierten Titel eine Marktkapitalisierung von über 100 Milliarden Euro. Auch Bonitätsrisiken hält das Fondsmanagement im Fonds relativ klein, da fast ausschließlich in Unternehmen investiert wird, die bereits einen positiven Cash-Flow erwirtschaften. Die besten Performer der im Fonds enthaltenen Einzelwerte waren auf Gesamtjahressicht 2019 The Trade Desk (+127%), Match Group (+97%), Alteryx (+70%), Mastercard (+60%) und Tsmc (+59%).

Aber auch die Aktien von Alibaba, Facebook, Microsoft und MongoDB haben jeweils über 50 Prozent zulegen können. Die schlechteste Performance lieferten Nutanix (-27%), Baidu (-22%), BMW (-10%), Arista (-1%).

Allerdings hat der Fonds mit Nutanix kein Geld verloren. Nach dem zwischenzeitlichen Crash der Aktie hat das Fondsmanagement bei Kursen unter 20 USD zugegriffen. Ähnliches gilt für Baidu, wo die Position zu attraktiven Kursen aufgestockt wurde.

In 2019 hatte das Fondsmanagement etwas mehr Bewegung im Portfolio als noch ein Jahr zuvor. Bei so extremen Marktbewegungen ist das allerdings auch notwendig. 2019 wurden neu ins Portfolio aufgenommen:

- DocuSign
- Pluralsight
- Opera
- Pure Storage
- Straumann Holding
- Zscaler
- Etsy
- Square
- Hubspot

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

Im Jahresverlauf hat sich das Fondsmanagement von folgenden Aktien getrennt:

- EasyJet
- Klöckner
- ING
- Sailpoint
- Green Dot
- Twilio
- Wix
- Microsoft

Microsoft und Wix hat das Fondsmanagement mit deutlichen Gewinnen verkauft. Beide Unternehmen hält das Fondsmanagement aktuell für nicht mehr attraktiv bewertet, so auch Twilio. Die Aktien von EasyJet, ING und Klöckner sind hingegen günstig bewertet, allerdings will sich das Fondsmanagement noch radikaler an Unternehmen orientieren, deren Digitalstrategie maßgeblich zu den Umsätzen beiträgt. Nennenswerte Verluste hat der Fonds bei Green Dot und vor allem Sailpoint realisiert.

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.

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.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)¹

Anteilklasse R: +27,59 %

Anteilklasse I: +8,47 % (seit Auflegung 20. März 2019, Benchmark² +14,68 %)

Benchmark²: +30,93 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1. April 2019 werden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

Zum 6. November 2019 wurde die Ertragsverwendung Anteilklasse R des Sondervermögens „The Digital Leaders Fund“ von „Thesaurierend“ in „Ausschüttend“ geändert. Erstmals wurden die Erträge für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr ausgeschüttet.

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.

² MSCI World NDR (EUR)

**Jahresbericht
The Digital Leaders Fund**

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.912.983,77	100,36
1. Aktien	33.658.620,36	94,06
Bundesrep. Deutschland	2.262.358,67	6,32
Kaimaninseln	3.965.440,33	11,08
Niederlande	800.357,08	2,24
Schweden	375.798,53	1,05
Schweiz	927.988,21	2,59
Singapur	776.610,60	2,17
Spanien	1.227.641,42	3,43
Südkorea	1.242.635,24	3,47
Taiwan	1.050.719,60	2,94
USA	21.029.070,68	58,77
2. Bankguthaben	2.237.745,35	6,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände	16.618,06	0,05
II. Verbindlichkeiten	-128.500,20	-0,36
III. Fondsvermögen	35.784.483,57	100,00

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	33.658.620,36	94,06
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.658.620,36	94,06
Aktien							EUR	33.658.620,36	94,06
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	1.060	1.060	0	CHF 950,400	927.988,21	2,59
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	245.283	178.000	0	EUR 5,005	1.227.641,42	3,43
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	19.515	16.500	0	EUR 55,050	1.074.300,75	3,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	17.828	11.450	0	EUR 66,640	1.188.057,92	3,32
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	18.800	13.500	0	HKD 383,200	825.890,47	2,31
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	48.100	36.100	0	SEK 81,560	375.798,53	1,05
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701		STK	45.400	34.500	0	SGD 25,830	776.610,60	2,17
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.050	3.600	0	USD 212,910	959.824,58	2,68
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	923	625	0	USD 1.339,710	1.103.867,46	3,08
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035		STK	10.700	6.000	1.512	USD 99,130	946.876,45	2,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	480	420	0	USD 1.846,890	791.382,97	2,21
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	3.894	2.900	0	USD 203,130	706.113,39	1,97
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	9.650	9.650	0	USD 126,290	1.087.929,39	3,04
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	10.500	15.500	5.000	USD 73,750	691.282,81	1,93
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914		STK	14.000	14.000	0	USD 64,040	800.357,08	2,24
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	23.000	23.000	0	USD 44,470	913.060,17	2,55
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	10.150	7.850	0	USD 204,410	1.852.134,89	5,18
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	3.000	3.000	0	USD 158,240	423.781,47	1,18
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.376	1.105	0	USD 591,320	726.349,15	2,03
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005		STK	16.600	16.600	0	USD 50,710	751.460,45	2,10
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	3.811	2.575	0	USD 297,720	1.012.864,60	2,83
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068		STK	6.884	0	0	USD 82,980	509.939,58	1,43
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066		STK	9.077	6.200	0	USD 128,930	1.044.722,02	2,92
Nutanix Inc. Reg. Shares Cl.A o.N.	US67059N1081		STK	42.826	47.000	15.000	USD 30,630	1.171.005,52	3,27
Opera Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US68373M1071		STK	131.792	131.792	0	USD 9,280	1.091.795,89	3,05
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.850	6.500	0	USD 107,970	1.045.772,63	2,92
Pluralsight Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,0001	US72941B1061		STK	42.500	42.500	0	USD 16,700	633.592,22	1,77
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027		STK	80.000	80.000	0	USD 16,930	1.209.069,81	3,38

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	1.160	976	0	USD 1.200,000	1.242.635,24	3,47
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	15.500	15.500	0	USD 61,800	855.115,16	2,39
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	20.346	15.400	0	USD 57,850	1.050.719,60	2,94
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	8.239	5.950	1.250	USD 252,720	1.858.739,58	5,19
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	15.854	11.450	0	USD 143,770	2.034.752,35	5,69
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	18.000	18.000	0	USD 46,500	747.188,00	2,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	33.658.620,36	94,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.237.745,35	6,25
Bankguthaben							EUR	2.237.745,35	6,25
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	626.869,10			% 100,000	626.869,10	1,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	191.696,74			% 100,000	224.442,97	0,63
			SEK	15.964,69			% 100,000	1.529,30	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	8.704,47			% 100,000	8.018,12	0,02
			HKD	49.432,75			% 100,000	5.667,01	0,02
			SGD	69.709,60			% 100,000	46.165,30	0,13
			USD	1.484.324,99			% 100,000	1.325.053,55	3,70
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.618,06	0,05
Zinsansprüche			EUR	410,29				410,29	0,00
Dividendenansprüche			EUR	14.600,83				14.600,83	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	1.606,94				1.606,94	0,00

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-128.500,20	-0,36
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-323,87				-323,87	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-113.033,65				-113.033,65	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.181,16				-6.181,16	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.985,96				-7.985,96	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-975,56				-975,56	0,00
Fondsvermögen							EUR	35.784.483,57	100,00 1)
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	130,43	
Ausgabepreis							EUR	134,34	
Rücknahmepreis							EUR	130,43	
Anzahl Anteile							STK	187.326	
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	108,16	
Ausgabepreis							EUR	108,16	
Rücknahmepreis							EUR	108,16	
Anzahl Anteile							STK	104.949	

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 30.12.2019	
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7229000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5100000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 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 (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

EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	0	15.597	
Green Dot Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US39304D1028	STK	0	2.500	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	61.500	88.041	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	134.500	162.626	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.200	6.797	
SailPoint Technologies Hldgs Registered Shares DL -,0001	US78781P1057	STK	22.100	22.100	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	3.150	5.748	
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780	STK	1.000	2.961	
Yext Inc. Registered Shares DL 0,001	US98585N1063	STK	23.975	32.640	
YY Inc. Reg.Shs A(sp.ADRs)/1 DL-,00001	US98426T1060	STK	2.700	2.700	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	ANT	0	2.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

**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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
SGD/EUR

EUR

102

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

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	82.077,06	0,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	201.840,12	1,08
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	6.791,18	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	6.495,69	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-12.311,55	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-22.830,33	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	262.062,17	1,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.018,82	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-318.779,94	-1,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-318.779,94		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.134,42	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.191,25	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-162.528,75	-0,87
- Depotgebühren	EUR	-6.181,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-148.969,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.378,57		
Summe der Aufwendungen		EUR	-505.653,18	-2,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-243.591,01	-1,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	703.618,69	3,76
2. Realisierte Verluste		EUR	-466.611,93	-2,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	237.006,76	1,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-6.584,25	-0,03

Jahresbericht The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.944.268,84	15,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	147.262,49	0,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.091.531,33	16,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.084.947,08	16,48

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.926.582,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-71.183,88
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	13.446.260,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.795.911,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.349.651,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	46.617,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.084.947,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.944.268,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	147.262,49
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.433.222,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	458.866,83	2,45
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.584,25	-0,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	465.451,08	2,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	387.682,95	2,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	387.682,95	2,07
III. Gesamtausschüttung	EUR	71.183,88	0,38
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	71.183,88	0,38
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.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

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

*) Auflegedatum 15.03.2018

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	37.769,56	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	82.337,28	0,78
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	2.436,66	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	932,56	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-5.665,43	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.013,63	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	104.797,00	1,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-601,14	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-58.944,49	-0,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.944,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.881,00	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.563,11	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.707,74	-0,30
- Depotgebühren	EUR	-1.755,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-27.588,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.363,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-98.697,48	-0,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	6.099,52	0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	212.198,98	2,02
2. Realisierte Verluste		EUR	-190.917,77	-1,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	21.281,21	0,20
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	27.380,73	0,26

Jahresbericht The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.004.678,49	9,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-412.909,46	-3,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	591.769,03	5,64
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	619.149,76	5,90

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-32.534,19
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.733.401,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.743.311,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.909,45
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	31.243,47
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	619.149,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.004.678,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-412.909,46
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.351.260,62

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	218.029,17	2,08
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	27.380,73	0,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	190.648,44	1,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	185.494,98	1,77
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	185.494,98	1,77
III. Gesamtausschüttung	EUR	32.534,19	0,31
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	32.534,19	0,31
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.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019 *)	Stück	104.949	EUR	11.351.260,62	EUR	108,16

*) Auflegedatum 20.03.2019

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

The Digital Leaders Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		119.846,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		284.177,40
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		9.227,84
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		7.428,25
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-17.976,98
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-35.843,96
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		366.859,17
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.619,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-377.724,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-377.724,43	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.015,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.754,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-194.236,49
- Depotgebühren	EUR	-7.936,56	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-176.557,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.742,01	
Summe der Aufwendungen	EUR		-604.350,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-237.491,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		915.817,67
2. Realisierte Verluste	EUR		-657.529,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		258.287,97
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		20.796,48

Jahresbericht The Digital Leaders Fund

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		3.948.947,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-265.646,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		3.683.300,36
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		3.704.096,84

Entwicklung des Sondervermögens

			2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 7.926.582,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR -103.718,07
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 24.179.662,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.539.222,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.359.560,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 77.860,67
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 3.704.096,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.948.947,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-265.646,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 35.784.483,57

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	3,000	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I	100.000	0,000	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 %)		94,06
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	130,43
Ausgabepreis	EUR	134,34
Rücknahmepreis	EUR	130,43
Anzahl Anteile	STK	187.326

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	108,16
Ausgabepreis	EUR	108,16
Rücknahmepreis	EUR	108,16
Anzahl Anteile	STK	104.949

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

1,66 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,22 %

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,04 %

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

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.

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN

IE00B14X4S71

0,070

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 57.036,60

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr 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 **55,3**

davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,3

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR **3,8**

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,1

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,7

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 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 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.

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 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.

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 6. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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	0,07 % p.a.
Anteilklasse I	0,07 % 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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 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