

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

DUI Wertefinder

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht DUI Wertefinder

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist als vermögensverwaltender Fonds konzipiert. Die Anlage erfolgt vorwiegend in Aktien, Unternehmensanleihen und Fremdwährungsanleihen. Dabei wird ein dreistufiger Auswahlprozess verfolgt. In der ersten Stufe werden Sektoren und Länder selektiert, die auf Basis nachhaltiger Trends langfristig Erfolg versprechen. In der zweiten Stufe werden Unternehmen selektiert, die aufgrund gesunder Bilanzen und stabiler Erträge auch volatile Märkte gut meistern. An die Unternehmen werden kritische Maßstäbe angelegt (Dritte Stufe): Hohe Wertschöpfung (Ertragskraft), hohe Werthaltigkeit (Produkt) und angemessene Bewertung (Markt). Die Investitionsentscheidungen basieren auf den nachhaltigen Erträgen der Unternehmen, die für mindestens 10 Jahre bewiesen sein müssen. Zur Steuerung der Risiken wird ein striktes Limitsystem für Sektoren, Währungen und Einzelwerte angewendet. Die Zusammensetzung des Fondsportfolios wird auf Basis einer Varianz-/Kovarianzmatrix nach Ertrag und Risiko optimiert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2019	% Anteil	31.12.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	6.565.248,15	41,58	6.661.626,99	40,74
Aktien	5.460.667,06	34,59	8.805.408,88	53,84
Zertifikate	434.960,00	2,75	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.000.000,00	6,33	0,00	0,00
Bankguthaben	2.301.592,73	14,58	811.047,07	4,96
Zins- und Dividendenansprüche	192.855,69	1,22	152.898,54	0,93
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-166.330,18	-1,05	-76.569,34	-0,47
Fondsvermögen	15.788.993,45	100,00	16.354.412,14	100,00

## **Jahresbericht**

### **DUI Wertefinder**

Nach den starken Kurseinbrüchen am Aktienmarkt Ende 2018 wurde die Aktienquote erhöht. Insbesondere im Technologiesektor wurden die niedrigen Kurse genutzt, um interessante Zukunftswerte zu kaufen. Nach den starken Kursanstiegen im Laufe des Jahres 2019 wurden dann teilweise wieder Gewinne mitgenommen. Die hohe Fokussierung auf den Technologiesektor wurde jedoch beibehalten.

Das Portfolio in Fremdwährungsanleihen wurde relativ konstant weitergeführt. Die hohe laufende Verzinsung und die durch die weltweite Diversifizierung erreichte niedrige Volatilität sind ein stabiler Ertragsfaktor.

### **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.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### 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.

## **Jahresbericht**

### **DUI Wertefinder**

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

#### 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +21,75 % (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)

Anteilklasse R: + 1,45 % (22. November 2019 bis 31. Dezember 2019)

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

# Jahresbericht DUI Wertefinder

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.956.591,19</b>	<b>101,06</b>
1. Aktien	5.460.667,06	34,59
Australien	29.986,88	0,19
Bundesrep. Deutschland	1.339.498,00	8,48
Frankreich	190.600,00	1,21
Großbritannien	510.303,24	3,23
Indien	224.745,58	1,42
Irland	282.056,78	1,79
Kaimaninseln	112.738,80	0,71
Niederlande	289.626,37	1,83
Portugal	57.000,00	0,36
Schweden	90.715,76	0,57
Schweiz	255.171,23	1,62
USA	2.078.224,42	13,16
2. Anleihen	6.565.248,15	41,58
< 1 Jahr	540.597,90	3,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.589.327,77	16,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.071.408,69	13,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.000.794,95	6,34
>= 10 Jahre	363.118,84	2,30
3. Zertifikate	434.960,00	2,75
EUR	434.960,00	2,75
4. Bankguthaben	3.301.592,73	20,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	194.123,25	1,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-167.597,74</b>	<b>-1,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.788.993,45</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.460.875,21</b>	<b>78,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.710.271,22</b>	<b>74,17</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.345.223,90</b>	<b>33,85</b>
Brainchip Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BRN8	STK	1.000.000	1.000.000	0	0 AUD	0,048	29.986,88	0,19
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	750	500	1.750	1.750 CHF	307,600	212.509,21	1,35
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	3.000	9.500	6.500	6.500 EUR	39,830	119.490,00	0,76
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.000	1.700	3.200	3.200 EUR	218,400	218.400,00	1,38
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.000	5.000	10.000	10.000 EUR	67,350	134.700,00	0,85
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	5.000	0	0	0 EUR	11,400	57.000,00	0,36
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	10.000	0	20.000	20.000 EUR	6,917	69.170,00	0,44
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	10.000	5.000	15.000	15.000 EUR	16,410	164.100,00	1,04
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	5.000	8.000	10.000	10.000 EUR	50,180	250.900,00	1,59
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008115106	STK	3.824	0	0	0 EUR	47,000	179.728,00	1,14
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	2.000	0	3.000	3.000 EUR	25,480	50.960,00	0,32
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006292006	STK	500	500	0	0 EUR	310,000	155.000,00	0,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.000	4.000	7.000	7.000 EUR	116,540	116.540,00	0,74
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	2.000	5.500	3.500	3.500 EUR	95,300	190.600,00	1,21
Steinhoff Internatl Hldgs N.V. Aandelen op naam EO -,50	NL0011375019	STK	1.000.000	200.000	700.000	700.000 EUR	0,054	53.800,00	0,34
IP Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B128J450	STK	250.000	250.000	0	0 GBP	0,709	207.528,39	1,31
Morgan Advanced Materials PLC Registered Shares LS -,25	GB0006027295	STK	50.000	50.000	0	0 GBP	3,200	187.331,69	1,19
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	5.000	10.000	25.000	25.000 SEK	189,400	90.715,76	0,57
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.500	1.500	0	0 USD	210,640	282.056,78	1,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	200	100	100	100 USD	1.336,140	238.553,83	1,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	100	200	200	200 USD	1.846,890	164.871,45	1,04
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	1.000	0	0	0 USD	126,290	112.738,80	0,71
Brooks Automation Inc. Registered Shares DL -,01	US1143401024	STK	3.000	5.500	2.500	2.500 USD	42,100	112.747,72	0,71
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	US2254471012	STK	1.500	5.000	3.500	3.500 USD	46,460	62.212,10	0,39
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	2.500	5.000	2.500	2.500 USD	50,270	112.189,79	0,71
Everspin Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US30041T1043	STK	30.000	30.000	0	0 USD	5,280	141.403,32	0,90
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	4.000	4.000	2.000	2.000 USD	62,940	224.745,58	1,42

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	750	1.250	1.000 USD	328,140	219.697,38	1,39
Inseego Corp. Registered Shares DL -,001	US45782B1044		STK	10.000	10.000	0 USD	7,480	66.773,79	0,42
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.000	2.800	5.100 USD	132,810	118.559,19	0,75
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK	500	250	0 USD	143,420	64.015,35	0,41
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	500	1.500	1.000 USD	178,370	79.615,25	0,50
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	500	1.000	1.500 USD	232,320	103.695,77	0,66
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	1.000	3.000	3.000 USD	116,210	103.740,40	0,66
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.000	0	2.000 USD	88,430	78.941,26	0,50
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	500	1.500	1.000 USD	139,100	62.087,13	0,39
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	500	0	500 USD	95,580	42.662,02	0,27
Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	US91347P1057		STK	250	0	1.250 USD	207,820	46.380,11	0,29
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.000	0	1.000 USD	143,770	128.343,15	0,81
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015		STK	2.000	3.000	3.000 USD	97,680	174.397,43	1,10
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK	3.000	2.000	4.000 USD	43,440	116.336,37	0,74

### Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	5.930.087,32	37,56
3,3500 % Apple Inc. AD-Notes 2016(24)	AU3CB0237899		AUD	100	0	0 %	106,466	66.512,15	0,42
4,2500 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1580125026		AUD	400	0	0 %	105,937	264.726,68	1,68
3,5880 % Ford Motor Credit Co. LLC AD-Notes 2016(20)	XS1423777561		AUD	200	0	0 %	100,557	125.641,28	0,80
3,6620 % Sumitomo Mitsui Financ. Group AD-Bonds 2017(22)	XS1572743927		AUD	100	0	0 %	103,740	64.809,15	0,41
4,3750 % Westpac Banking Corp. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1097953050		AUD	100	0	0 %	104,708	65.413,88	0,41
8,2500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1760804424		BRL	400	400	0 %	109,206	96.955,65	0,61
6,7500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956121963		BRL	1.200	1.200	0 %	106,043	282.442,40	1,79
2,8500 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2010(20)	HK0000071412		CNY	1.000	0	0 %	99,950	127.685,94	0,81
2,9000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958237403		CNY	1.500	1.500	0 %	100,173	191.955,27	1,22
2,7000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-Med.Term Nts. v.19(22)	XS2036825227		CNY	2.000	2.000	0 %	100,031	255.578,83	1,62
4,7500 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1757831216		COP	1.100.000	1.100.000	0 %	99,960	299.580,26	1,90
9,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1327550783		IDR	700.000	0	0 %	103,059	46.264,64	0,29
6,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1650060970		IDR	5.000.000	0	0 %	100,667	322.791,68	2,04
7,4000 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2019(22)Reg.S	XS1937029889		IDR	1.500.000	1.500.000	0 %	103,049	99.128,89	0,63
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	20.000	0	30.000 %	99,302	248.617,98	1,57
5,9000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1640903537		INR	8.000	8.000	0 %	98,727	98.871,85	0,63
6,3000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US45950VEM46		INR	31.500	6.500	0 %	99,689	393.099,36	2,49

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,4900 % Bank of America Corp. MN-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0320690885	MXN	2.000	2.000	0	0 %	100,038	94.704,26	0,60
Deutsche Bank AG, London Br. MN-Zero MTN v.13(15.05.43)	XS0931961121	MXN	20.000	20.000	0	0 %	11,213	106.146,81	0,67
4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1342860167	MXN	2.000	2.000	0	0 %	98,250	93.011,59	0,59
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145	MXN	1.500	1.500	1.500	0 %	104,066	73.887,77	0,47
8,3500 % General Electric Co. MN-Medium-Term Notes 2007(22)	XS0319509294	MXN	2.000	2.000	0	0 %	101,646	96.226,05	0,61
7,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land MN-Med.T.LSA v.07(27)	XS0302236673	MXN	2.000	2.000	0	0 %	100,748	95.376,40	0,60
4,5000 % Danske Bank AS ND-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1200105143	NZD	200	200	0	0 %	100,550	120.875,16	0,77
5,1250 % National Australia Bank Ltd. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1108346757	NZD	50	50	0	0 %	102,040	30.666,59	0,19
3,7500 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1851228756	PEN	2.200	2.200	2.200	0 %	101,960	604.486,58	3,83
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	1.200	1.200	1.200	0 %	103,922	293.040,70	1,86
9,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. RL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1348965580	RUB	10.000	10.000	0	0 %	103,117	148.575,87	0,94
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1555164299	RUB	13.000	13.000	13.000	0 %	102,285	191.590,21	1,21
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547	RUB	9.000	9.000	0	0 %	73,884	95.809,37	0,61
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0945575347	RUB	5.000	5.000	0	0 %	104,113	75.005,48	0,48
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1793259265	RUB	10.500	10.500	10.500	0 %	100,581	152.167,97	0,96
17,0000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1861204938	TRY	1.700	1.700	1.700	0 %	112,600	287.810,67	1,82
5,7500 % Banque PSA Finance S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USF0819HE459	USD	20	20	0	0 %	104,166	18.597,66	0,12
6,3750 % Embraer Overseas Ltd. DL-Notes 2009(09/20)	US29081YAC03	USD	20	20	0	0 %	100,000	17.853,95	0,11
2,6500 % EMC Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US268648AQ50	USD	30	30	0	0 %	100,000	26.780,93	0,17
Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo Med.-Term Notes 2014(34)	XS1069928783	ZAR	10.000	10.000	0	0 %	24,918	158.038,94	1,00
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1167524922	ZAR	1.500	1.500	1.500	0 %	104,439	99.358,47	0,63
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>434.960,00</b>	<b>2,75</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	10.000	10.000	30.000	20.000 EUR	43,496	434.960,00	2,75



# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>750.603,99</b>	<b>4,75</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>115.443,16</b>	<b>0,73</b>
IQE PLC Registered Shares LS -,01	GB0009619924		STK	200.000	300.000	100.000	GBP 0,493	115.443,16	0,73
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>635.160,83</b>	<b>4,02</b>
4,7000 % Goldman Sachs Group Inc., The AD-Notes 2014(21)	AU3CB0223741		AUD	100	0	0 %	104,979	65.583,18	0,42
0,5000 % African Development Bank MN-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0814612791		MXN	5.000	0	0 %	41,802	98.933,09	0,63
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935		MXN	2.000	0	0 %	97,124	91.945,62	0,58
5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1		NZD	200	0	0 %	114,824	138.034,84	0,87
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2012(23) Ser.1023	PL0000107264		PLN	770	770	0 %	108,233	195.834,69	1,24
3,2000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2015(15/20)	US37045XAY22		USD	50	0	0 %	100,436	44.829,41	0,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.460.875,21</b>	<b>78,92</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.301.592,73</b>	<b>20,91</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.301.592,73</b>	<b>20,91</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung							EUR	2.235.331,41	14,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	10.378,18		%	100,000	12.151,01	0,08
			NOK	74.438,37		%	100,000	7.569,18	0,05
			PLN	24.939,18		%	100,000	5.860,32	0,04
			SEK	47,20		%	100,000	4,52	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	14.036,43		%	100,000	8.768,93	0,06
			CHF	2.927,18		%	100,000	2.696,37	0,02

# Jahresbericht DUI Wertefinder

## 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			CNY	257,36		%	100,000	32,88	0,00
			MXN	59.506,42		%	100,000	2.816,69	0,02
			NZD	800,02		%	100,000	480,87	0,00
			RUB	58.422,21		%	100,000	841,77	0,01
			USD	18.286,90		%	100,000	16.324,67	0,10
			ZAR	137.395,34		%	100,000	8.714,11	0,06
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V) Tagesgeld			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	6,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>194.123,25</b>	<b>1,23</b>
Zinsansprüche			EUR	172.050,48				172.050,48	1,09
Dividendenansprüche			EUR	565,52				565,52	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	21.507,25				21.507,25	0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-167.597,74</b>	<b>-1,06</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.267,56				-1.267,56	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.369,21				-14.369,21	-0,09
Performance Fee			EUR	-103.344,25				-103.344,25	-0,65
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.628,82				-3.628,82	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-38.117,90				-38.117,90	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-6.300,00				-6.300,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-570,00				-570,00	0,00

**Jahresbericht  
DUI Wertefinder**

**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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.788.993,45</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>DUI Wertefinder Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	70,91	
Ausgabepreis							EUR	70,91	
Rücknahmepreis							EUR	70,91	
Anzahl Anteile							STK	222.436	
<b>DUI Wertefinder Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	101,45	
Ausgabepreis							EUR	101,45	
Rücknahmepreis							EUR	101,45	
Anzahl Anteile							STK	150	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
AUD	(AUD)	1,6007000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	4,5054000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,8278000	= 1 EUR (EUR)
COP	(COP)	3670,3353000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	15593,1840000	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	79,8828000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,1264000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6637000	= 1 EUR (EUR)
PEN	(PEN)	3,7108000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2556000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	69,4036000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	6,6509000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,7670000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht DUI Wertefinder

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	5.000	5.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	2.000	
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	5.000	10.000	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	0	5.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	5.000	
Continental AG	DE0005439004	STK	0	1.000	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.000	11.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	15.000	
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	10.000	10.000	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005790406	STK	0	5.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	15.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	2.000	4.000	
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	5.000	15.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	15.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	5.000	5.000	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	0	1.000	
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	250	250	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	7.000	10.000	
Mellanox Technologies Ltd. Registered Shares IS -,0175	IL0011017329	STK	0	1.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	30.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.000	2.000	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	0	2.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	0	1.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	15.000	25.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	30.000	30.000	
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	81	81	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	3.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	2.500	12.500	

## Jahresbericht DUI Wertefinder

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,3750 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20)	US03512TAA97	USD	0	50	
6,9500 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(20)	XS1387763524	INR	0	10.000	
4,2500 % BMW Finance N.V. YC-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1701435742	CNY	0	2.000	
5,1300 % Citigroup Inc. ND-Notes 2014(19)	XS1135556378	NZD	0	200	
5,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MN-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0937589355	MXN	0	5.000	
4,8000 % Daimler Intl Finance B.V. YC-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1801767051	CNY	0	1.000	
Deutsche Bank AG RC-Zero Notes 1997(27) Reg.S	XS0076085603	ZAR	0	5.000	
7,3750 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2014(19)	XS1090177442	IDR	0	50.000	
23,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1879224373	TRY	1.200	1.200	
7,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1748439533	BRL	800	800	
6,9500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2015(20)Reg.S	XS1180306216	IDR	0	6.200.000	
8,2500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(21)	US45950VDB99	INR	0	10.000	
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	XS1558635790	MXN	0	5.000	
5,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2011(21)	US71645WAR25	USD	0	20	
8,9900 % RZD Capital PLC RL-Ln Prt.Nts 17(24)Rus.Railw.	XS1574787294	RUB	0	20.000	
Svensk Exportkredit, AB RC-Zero Med.-Term Nts 1997(27)	XS0076717411	ZAR	0	10.000	
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AH91	USD	0	50	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

Maxwell Technologies Inc. Registered Shares DL-,01	US5777671067	STK	0	20.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

## Jahresbericht DUI Wertefinder

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2014(19)	XS1075312204	MXN	0	2.000	
3,6000 % Apple Inc. AD-Notes 2016(26)	AU3CB0237881	AUD	0	200	
4,8750 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU42314AA95	USD	0	50	
7,1250 % Lexmark International Inc. DL-Notes 2013(13/20)	US529772AF23	USD	0	50	
5,0000 % Morgan Stanley AD-Medium-Term Nts 2014(21)	XS1115524016	AUD	0	250	
3,2500 % Wells Fargo & Co. AD-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1602312891	AUD	0	90	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % Daimler AG ND-Medium Term Notes v.15(19)	XS1212617663	NZD	0	300	
7,5000 % European Bank Rec. Dev. RL/EO-Medium-Term Nts 2016(19)	XS1527357823	RUB	0	10.000	
6,6000 % European Investment Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(19)	XS1374303631	INR	0	10.000	
8,4460 % Federal Grid Finance DAC RL-M.-T.LPN12(19)Fed.Set.Komp.	XS0863439161	RUB	0	5.000	
2,7000 % Marathon Oil Corp. DL-Notes 2015(15/20)	US565849AN67	USD	0	20	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/19)	US71654QBQ47	USD	0	50	
8,3000 % RZD Capital PLC RL/DL L.Prt.Nts12(19)Rus.Rail.	XS0764253455	RUB	0	5.000	

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

## Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse I

### DUI Wertefinder Anteilklasse I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	78.982,04	0,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	58.646,94	0,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	45.469,28	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	549.636,96	2,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.967,15	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	-11.847,29	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-42.252,72	-0,19
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>681.602,36</b>	<b>3,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-85,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-299.193,58	-1,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.294,86		
- Beratungsvergütung	EUR	-253.898,72		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.334,70	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.506,67	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.637,32	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-1.201,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.527,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.963,46		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.844,31		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-329.757,61</b>	<b>-1,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>351.844,75</b>	<b>1,58</b>



## Jahresbericht

### DUI Wertefinder Anteilklasse I

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.319.434,67	5,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.047.495,44	-4,71

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

	EUR	<b>271.939,23</b>	<b>1,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>623.783,98</b>	<b>2,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	429.690,47	1,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.057.934,88	9,25

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	<b>2.487.625,35</b>	<b>11,18</b>
--	-----	---------------------	--------------

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	<b>3.111.409,33</b>	<b>13,98</b>
--	-----	---------------------	--------------

## Entwicklung des Sondervermögens

**2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>16.354.412,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-403.563,60
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.254.494,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.186.574,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.441.069,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-33.986,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.111.409,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	429.690,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.057.934,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>15.773.776,46</b>

**Jahresbericht**  
**DUI Wertefinder Anteilklasse I**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>2.572.654,41</b>	<b>11,57</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	908.932,42	4,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	623.783,98	2,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.039.938,01	4,68
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>2.218.981,17</b>	<b>9,98</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.218.981,17	9,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>353.673,24</b>	<b>1,59</b>
1. Endausschüttung	EUR	353.673,24	1,59

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

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder Anteilklasse I

### DUI Wertefinder Anteilklasse I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016	Stück	199.368	EUR	13.037.519,81	EUR 65,39
2017	Stück	275.365	EUR	18.310.718,94	EUR 66,50
2018	Stück	273.954	EUR	16.354.412,14	EUR 59,70
2019	Stück	222.436	EUR	15.773.776,46	EUR 70,91

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder Anteilklasse R

### DUI Wertefinder Anteilklasse R

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 22.11.2019 bis zum 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2,02	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3,64	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	34,02	0,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,16	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	-0,64	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>39,20</b>	<b>0,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-40,96	-0,27
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4,46		
- Beratungsvergütung	EUR	-36,50		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1,55	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-0,78	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1,58	-0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-1,58		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1,58		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-44,87</b>	<b>-0,30</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-5,67</b>	<b>-0,04</b>

## Jahresbericht

### DUI Wertefinder Anteilklasse R

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	57,20	0,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-32,71	-0,22

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

	EUR	<b>24,49</b>	<b>0,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>18,82</b>	<b>0,12</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	370,10	2,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-171,93	-1,15

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	<b>198,17</b>	<b>1,32</b>
--	-----	---------------	-------------

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	<b>216,99</b>	<b>1,44</b>
--	-----	---------------	-------------

## Entwicklung des Sondervermögens

**2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	15.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	216,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	370,10		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-171,93		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>15.216,99</b>

**Jahresbericht**  
**DUI Wertefinder Anteilklasse R**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>49,72</b>	<b>0,33</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	18,82	0,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	30,90	0,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>49,72</b>	<b>0,33</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	49,72	0,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. 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 DUI Wertefinder Anteilklasse R

### DUI Wertefinder Anteilklasse R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2019 *)	Stück	150	EUR	15.216,99	EUR 101,45

\*) Auflagdatum 22.11.2019

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### DUI Wertefinder

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	78.982,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	58.648,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	45.472,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	549.670,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.967,31
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	-11.847,29
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-42.253,36
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>681.641,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-85,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-299.234,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.299,32
- Beratungsvergütung	EUR	-253.935,22
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.336,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.507,45
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.638,90
- Depotgebühren	EUR	-1.201,58
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.527,72
- Sonstige Kosten	EUR	-7.965,04
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.845,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-329.802,48</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>351.839,08</b>



## Jahresbericht DUI Wertefinder

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR		1.319.491,87
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.047.528,15

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 271.963,72

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 623.802,80

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		430.060,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.057.762,95

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.487.823,52

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.111.626,32

## Entwicklung des Sondervermögens

2019

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>16.354.412,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-403.563,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.239.494,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.201.574,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.441.069,49		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-33.986,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.111.626,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	430.060,57		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.057.762,95		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>15.788.993,45</b>

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
DUI Wertefinder Anteilklasse I	keine	0,000	0,275	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
DUI Wertefinder Anteilklasse R	keine	0,000	0,275	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht DUI Wertefinder

## 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 %)		78,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.02.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.  
Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,99 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,56 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,85

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate (FactSet: LHMN2000)	25,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	75,00 %

# Jahresbericht DUI Wertefinder

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### DUI Wertefinder Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	70,91
Ausgabepreis	EUR	70,91
Rücknahmepreis	EUR	70,91
Anzahl Anteile	STK	222.436

#### DUI Wertefinder Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	101,45
Ausgabepreis	EUR	101,45
Rücknahmepreis	EUR	101,45
Anzahl Anteile	STK	150

### 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.

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

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### DUI Wertefinder Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,48 %

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

0,69 %

###### DUI Wertefinder Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,35 %

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

1,21 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

## Jahresbericht DUI Wertefinder

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### DUI Wertefinder Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	-7.963,46
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.844,31

##### DUI Wertefinder Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	-1,58
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1,58

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

Transaktionskosten	EUR	33.080,13
--------------------	-----	-----------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
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 DUI Wertefinder**

### **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DUI Wertefinder - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 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 Geschäftsjahr 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.



## Jahresbericht DUI Wertefinder

### *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.

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.

## Jahresbericht DUI Wertefinder

- 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 DUI Wertefinder

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	13. März 2008
Anteilklasse R	22. November 2019

### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 50
Anteilklasse R	€ 100

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,25 % p.a.
Anteilklasse R	0,25 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,09 % p.a.
Anteilklasse R	0,09 % p.a.

### Asset Management-Vergütung

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I & R	10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % p.a. als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 3 % des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode.
--------------------	--

### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

### ISIN:

Anteilklasse I	DE000A0NEBA1
Anteilklasse R	DE000A2PMX85

# Jahresbericht

## DUI Wertefinder

### 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](http://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 Schöll, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FV Frankfurter Vermögen AG

##### Postanschrift:

Rombergweg 25a  
61462 Königstein im Taunus

Telefon 06174 95594 0

#### 4. Anlageausschuss

Jürgen Brückner, Wertefinder Vermögensverwaltung GmbH, Bad Homburg

Thomas Köhler, UBS Europe SE, Frankfurt am Main

Willi Ufer, Wertefinder Vermögensverwaltung GmbH, Bad Homburg

Heiko Weber, UBS Europe SE, Frankfurt am Main