

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EM Digital Leaders

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht EM Digital Leaders

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.594.302,21	101,45	7.472.893,30	97,70
Futures	-541,96	-0,01	0,00	0,00
Bankguthaben	-40.793,45	-0,39	169.951,32	2,22
Zins- und Dividendenansprüche	24.740,84	0,24	40.299,05	0,53
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-134.976,10	-1,29	-34.172,62	-0,45
Fondsvermögen	10.442.731,54	100,00	7.648.971,05	100,00

Jahresbericht EM Digital Leaders

In einem für Schwellenländer-Aktien enttäuschenden Jahr hat der Emerging Markets Digital Leaders 2024 Index und Konkurrenz deklassiert. Wir erläutern, wie die herausragende Performance zustande kam und wagen einen Ausblick auf die Trends, die 2025 die Schlagzeilen bestimmen könnten.

Das Börsenjahr 2024 verlief für Aktienanleger insgesamt erfreulich, aber nicht überall und gleichermaßen. Emerging Markets enttäuschten erneut. Auf Indexebene sah es so aus: Der MSCI World konnte auf Euro-Basis um knapp 27 Prozent zulegen. Der MSCI Emerging Markets Index verzeichnete indes einen Anstieg von nur 14,7 Prozent. Damit enttäuschten Schwellenländer erneut – Anleger investieren in Aktien aus Emerging Markets, weil sie hoffen, dass sich das höhere Wirtschaftswachstum in Gestalt von überdurchschnittlichen Renditen auszahlt. Doch die Underperformance der Aktien einiger Schwellenländer und dabei vor allem China-Aktien haben vielen einen Strich durch die Rechnung gemacht.

Aber wer sich abseits von ETFs bewegte, konnte durchaus Erfolge mit Emerging Markets-Aktien feiern. Wer im Emerging Markets Digital Leaders investiert war, profitierte davon, dass wir auf stark wachsende und bilanzstarke Digital-Champion setzen. Im insgesamt herausfordernden Umfeld konnte der EM Digital Leaders Fonds wie auch 2023 im vergangenen Jahr seine Stärken ausspielen. Die Anteilsklasse für Privatanleger legte um 38,8 Prozent zu, während die Anteilsklasse für Institutionen eine Performance von 39,1 Prozent erzielte. Damit übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Index deutlich. Er zählt damit zu den besten Emerging-Markets-Fonds in den vergangenen 12 und 24 Monaten in Europa. Gemäß Morningstar-Daten war unser Emerging Markets Digital Leaders sogar unter 742 Fonds der Beste für Schwellenländer-Aktien in Europa im vergangenen Jahr.

Performance der Schwellenländer-Märkte

Im Jahr 2024 zeigten die Schwellenmärkte eine sehr heterogene Performance, getrieben von geopolitischen, wirtschaftlichen und währungstechnischen Faktoren.

Der MSCI China, der mehrere Aktiensegmente Chinas repräsentiert, verzeichnete ein starkes Plus von 20 Prozent, die allerdings vorwiegend im dritten Quartal erzielt wurden. Sonst ist in China Katzenjammer angesagt angesichts des schwachen Wachstums und der offenen Frage, ob die KPC das Land einer Deflationsspirale ersparen kann. (Alle Performance-Zahlen in Euro). Die Performance wurde durch Maßnahmen zur wirtschaftlichen Stabilisierung und Stärkung des Konsums gestützt. Indien konnte mit einem beeindruckenden Plus von 12 Prozent beim MSCI India von einer robusten Inlandsnachfrage und einer positiven politischen Entwicklung profitieren. Südafrika, gemessen am MSCI South Africa Index, erzielte ein Plus von 7 Prozent.

Brasilien hingegen verzeichnete einen Rückgang von 29 Prozent, gemessen am MSCI Brazil Index. Die schwache chinesische Wirtschaft und die Stärke des US-Dollars wirkten sich negativ auf brasilianische Aktien aus. Mexiko wurde ebenfalls stark von Währungsabwertungen und Unsicherheiten getroffen, was zu einem Minus von 27 Prozent führte.

In Südostasien gehört Taiwan zu den Gewinnern – dank der globalen Nachfrage nach Technologieprodukten legte der MSCI Taiwan um bemerkenswerte 35 Prozent zu.

Indes brach der MSCI Korea um gut 23 Prozent ein.

Im europäischen Raum enttäuschte Polen. Der MSCI Poland trat mit einem leichten Minus auf der Stelle.

Argentinien überraschte 2024 im Zuge der wirtschaftlichen Neuausrichtung des Landes mit einer außergewöhnlichen Marktpformance. Der MSCI Argentina Index legte um beeindruckende 117 Prozent zu.

China, Singapur und Brasilien waren 2024 die größten Märkte im EM Digital Leaders, der also keinen Rückenwind durch die Länderallokation bekam. Die beeindruckende Performance des EM Digital Leaders in diesem Umfeld ist also weniger auf geographische Faktoren als vor allem auf die Aktienausswahl zurückzuführen. Wir bewegen uns in unserem Fonds weitab vom Universum des MSCI Emerging Markets und nutzen unsere Flexibilität aus und investieren auch in Frontier-Märkte und Aktien, die ETF-Anleger in ihren Indexportfolios selten vorfinden.

Jahresbericht EM Digital Leaders

Highlights zu den größten Positionen

Der Star im Portfolio dieses Jahr ist Sea Limited. Zuletzt hatte die Aktie einen Anteil von 6,5 Prozent am Fondsvermögen. Die Aktie legte um sensationelle 165 Prozent zu (die Performance der Einzelwerte ist in Dollar angegeben). Treiber waren das anhaltende Wachstum im E-Commerce und Gaming sowie eine den Markt positiv überraschende Profitabilität. Wir haben im Laufe des Jahres bereits Gewinne mitgenommen.

Stark war auch die Entwicklung bei Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, auch ein Top-Wert bei 6,1 Prozent Portfolioanteil. Das Plus bei TSMC lag bei 93 Prozent. Das Unternehmen profitierte von der steigenden Nachfrage nach Chips für KI-Anwendungen. TMC gehört nach wie vor zu den "Schaufel-Produzenten" des KI-Booms. Eine Verschnaufpause gab es bei Kaspi.kz (5,1 Prozent Gewicht): +4 Prozent. Nach einem guten Start ins Jahr 2024 lastete zunächst ein Short Seller Report auf der Aktie. Kaum hatte sich das Papier davon erholt, kam die Währung unter Druck, und die Zentralbank reagierte mit Zinssteigerungen: Das dürfte sich auf das Wachstum bei Kaspi im Jahr 2025 auswirken. Die Aktie verdaut das aktuell, langfristig bleibt das Geschäftsmodell attraktiv. Wir hatten nach dem Short Seller Report aufgestockt, unsere Position dann aber wieder bei höheren Kursen reduziert.

Von der starken Dynamik in Argentinien profitierte unser Favorit Mercadolibre (4,8 Prozent). Das Plus in 2024 lag bei 10 Prozent. Das Geschäft brummte sowohl im E-Commerce als auch im Fintech.

Die Nubank (4,3 Prozent) performte dagegen in einer eigenen Liga: +28 Prozent. Brasiliens führendes Fintech überzeugte mit beeindruckendem Kundenwachstum und einer anziehenden Profitabilität. Im Laufe des Jahres haben wir hier Gewinne mitgenommen.

Performance und Strategie

Das Thema Künstliche Intelligenz (KI) prägte 2024 die strategische Entwicklung vieler Unternehmen. Der Emerging Markets Digital Leaders profitierte von der Performance der Unternehmen, die KI erfolgreich in ihre Geschäftsmodelle integrieren. Diese Vorteile sind unserer Einschätzung nachhaltig und versprechen langfristig großes Wachstumspotenzial. Wir haben im Bereich KI eine größere Position in Nebius Group N.V. (6,2 Prozent) aufgebaut. Das Unternehmen baut spezielle Rechenzentren für künstliche Intelligenz auf. Im vergangenen Jahr haben wir neu ins Portfolio aufgenommen:

Canaan Inc. (6,8 Prozent). Die Aktie des Herstellers von Bitcoin Mining Equipment ist nach wie vor ausgebombt. Das Geschäft brummt jetzt aber wieder, und das Unternehmen dürfte 2025 mit einer Rückkehr in die Profitabilität überraschen.

Waterdrop Inc. (4,2 Prozent). Wir haben bereits ausführlich vor wenigen Wochen das Geschäftsmodell dieses chinesischen Digital-Unternehmens berichtet. Das innovative Versicherungsmodell gibt es zudem aufgrund der niedrigen Bewertung zurzeit zum Nulltarif.

Grab Holdings (2,9 Prozent). Das schnell wachsende „Uber“ Südostasiens überraschte hinsichtlich der Profitabilität. Die Aktie liegt noch weit unter dem Emissionspreis.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit 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.

Jahresbericht EM Digital Leaders

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse R: +38,76%

Anteilklasse I: +39,14%

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.644.123,36	101,93
1. Aktien	10.594.302,21	101,45
Argentinien	91.771,85	0,88
China	532.611,80	5,10
Hongkong	150.094,95	1,44
Indien	210.685,03	2,02
Jersey	51.428,57	0,49
Kaimaninseln	4.918.773,36	47,10
Kasachstan	527.218,42	5,05
Luxemburg	187.496,37	1,80
Mauritius	109.837,17	1,05
Niederlande	648.424,70	6,21
Polen	471.235,76	4,51
Rußland	2,65	0,00
Singapur	327.881,35	3,14
Südafrika	200.838,15	1,92
Südkorea	309.391,08	2,96
Taiwan	637.139,42	6,10
Thailand	219.736,43	2,10
Türkei	213.731,57	2,05
USA	711.764,14	6,82
Zypern	74.239,44	0,71
2. Derivate	-541,96	-0,01
3. Bankguthaben	24.900,48	0,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.462,63	0,24

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-201.391,82	-1,93
III. Fondsvermögen	10.442.731,54	100,00

Jahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.594.302,21	101,45
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.329.670,26	98,92
Aktien							EUR	10.329.670,26	98,92
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	6.000	6.000	0	EUR	16,240	97.440,00	0,93
Theon International PLC Namens-Aktien CY1	CY0200751713	STK	5.892	5.892	0	EUR	12,600	74.239,20	0,71
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	3.000	0	4.500	GBP	14,220	51.428,57	0,49
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	11.000	0	0	HKD	56,300	76.865,79	0,74
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	8.000	8.000	16.000	HKD	82,000	81.420,89	0,78
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	18.000	6.000	0	HKD	83,800	187.218,41	1,79
Bilibili Inc. Registered Shares DL -,0001	KYG1098A1013	STK	5.000	5.000	0	HKD	145,000	89.984,98	0,86
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	16.000	8.500	0	HKD	268,200	532.611,80	5,10
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	2.000	2.000	0	HKD	295,000	73.229,16	0,70
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	10.000	3.500	0	HKD	152,800	189.651,11	1,82
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	474.000	474.000	0	HKD	3,150	185.319,42	1,77
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	3.000	3.000	0	KRW	53.200,000	104.478,90	1,00
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	KR7000660001	STK	1.800	1.800	0	KRW	173.900,000	204.912,18	1,96
Datawalk S.A. Inhaber-Aktien B-H ZY -,10	PLPILAB00012	STK	4.000	0	0	PLN	56,600	52.957,83	0,51
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	8.000	0	0	PLN	59,760	111.828,96	1,07
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	PLSHPR000021	STK	33.000	0	7.000	PLN	39,700	306.448,97	2,93
Zabka Group S.A. Actions Nom. o.N.	LU2910446546	STK	20.000	20.000	0	PLN	19,250	90.056,37	0,86
Renaissance Insurance Grp.PJS Registered Shares RL -,01	RU000A0ZZM04	STK	150.000	0	0	RUB	0,000	0,14	0,00
Sankt-Peterburgskaya Birzh.OAO Registered Shares RL 3,75	RU000A0JQ9P9	STK	9.454	0	0	RUB	0,000	0,01	0,00
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	100.000	0	0	RUB	0,000	0,09	0,00
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	5.500	500	3.000	SGD	43,850	170.949,11	1,64
iFast Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	SG1AF5000000	STK	30.000	0	10.000	SGD	7,380	156.932,24	1,50
Kasikornbank PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0016010017	STK	50.000	0	0	THB	155,500	219.736,43	2,10
Banco BBVA Argentina S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs)/3 AP 1	US0589341009	STK	5.000	5.000	0	USD	19,050	91.771,85	0,88
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	US1347481020	STK	333.171	283.171	95.000	USD	2,220	712.630,91	6,82
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097	STK	10.000	0	0	USD	22,220	214.086,14	2,05
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044	STK	70.200	0	130.000	USD	3,160	213.731,57	2,05
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1/2 o.N.	US26853E1029	STK	28.000	28.000	5.000	USD	15,655	422.333,56	4,04
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	STK	1.500	0	2.000	USD	80,520	116.369,59	1,11
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	KYG4124C1096	STK	65.000	65.000	0	USD	4,760	298.101,94	2,85

Jahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	2.000	2.000	0	USD	64,140	123.595,72	1,18
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)1/ EO-,002	US42207L1061	STK	2.500	0	0	USD	0,000	0,24	0,00
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	3.000	3.000	0	USD	30,130	87.089,31	0,83
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	STK	5.700	8.200	5.150	USD	96,000	527.218,42	5,05
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	MU0295S00016	STK	1.000	0	3.000	USD	114,000	109.837,17	1,05
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	300	100	50	USD	1.721,800	497.678,00	4,77
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	25.000	17.500	0	USD	26,920	648.424,70	6,21
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	STK	43.600	10.000	40.300	USD	10,650	447.384,14	4,28
Pageseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	KYG687071012	STK	16.000	0	13.000	USD	6,190	95.423,45	0,91
Pony AI Inc. Reg.Shares A (Sp.ADRs)/1 o.N.	US7329081084	STK	7.000	7.000	0	USD	15,250	102.851,91	0,98
Qifu Technology Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018	STK	5.000	0	4.000	USD	37,720	181.713,07	1,74
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)s/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	6.500	0	6.000	USD	107,480	673.109,16	6,45
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	3.300	2.000	500	USD	200,390	637.139,42	6,10
Waterdrop Inc. Reg.Shares (ADS)/10 Cl.A o.N.	US94132V1052	STK	381.755	381.755	0	USD	1,180	434.021,49	4,16
XP Inc. Registered Shares LS -,00001	KYG982391099	STK	6.500	0	6.000	USD	11,780	73.773,97	0,71
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US98459U1034	STK	20.549	0	44.451	USD	4,020	79.590,50	0,76
Zenvia Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00005	KYG9889V1014	STK	136.102	30.000	193.898	USD	2,160	283.245,32	2,71
Capitec Bank Holdings Ltd. Registered Shares RC-,01	ZAE000035861	STK	1.250	0	500	ZAR	3.129,910	200.838,15	1,92

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 264.629,54 2,53

Aktien

EUR 264.629,54 2,53

DiDi Global Inc. Reg. Shares(Sp.ADRs)/0,25 o.N.

US23292E1082 STK 60.900 40.900 0 USD 4,510 264.629,54 2,53

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 2,41 0,00

Aktien

EUR 2,41 0,00

Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3

US80585Y3080 STK 25.000 0 0 USD 0,000 2,41 0,00

Summe Wertpapiervermögen

EUR 10.594.302,21 101,45

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-541,96	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-541,96	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-541,96	-0,01
FUTURE MSCI CHINA USD FUT 21.03.25 EUREX		185	USD	Anzahl	15			-541,96	-0,01

Jahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	24.900,48	0,24
Bankguthaben							EUR	24.900,48	0,24
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	18.937,86		%	100,000	18.937,86	0,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			PLN	2.311,86		%	100,000	540,77	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			RON	219,34		%	100,000	44,10	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	519,11		%	100,000	45,29	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	2.290,19		%	100,000	2.760,93	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	3.249,75		%	100,000	403,35	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	3.050,73		%	100,000	2.162,41	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	112,45		%	100,000	5,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.462,63	0,24
Zinsansprüche			EUR	154,38				154,38	0,00
Dividendenansprüche			EUR	24.214,35				24.214,35	0,23
Quellensteueransprüche			EUR	551,94				551,94	0,01
Variation Margin			EUR	541,96				541,96	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-66.235,89	-0,63
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	-68.746,23		%	100,000	-66.235,89	-0,63

Jahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-135.155,93	-1,29
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-179,83				-179,83	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-37.264,03				-37.264,03	-0,36
Performance Fee			EUR	-90.959,10				-90.959,10	-0,87
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.252,97				-1.252,97	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	10.442.731,54	100,00 1)
EM Digital Leaders - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	95,73	
Ausgabepreis							EUR	98,60	
Rücknahmepreis							EUR	95,73	
Anzahl Anteile							STK	60.225	
EM Digital Leaders - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	980,59	
Ausgabepreis							EUR	980,59	
Rücknahmepreis							EUR	980,59	
Anzahl Anteile							STK	4.770	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

EM Digital Leaders

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1527,5812000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2751000	= 1 EUR (EUR)
Leu (Rumänien) LN	(RON)	4,9733000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	110,1212000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4108000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	35,3833000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,4803000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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

Air Astana JSC Reg.Shs (GDRs RegS) 4 o.N.	US0090632078	STK	10.000	10.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.000	4.000	
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	0	7.000	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	2.500	6.500	
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	STK	0	4.000	
NCsoft Corp. Registered Shares SW 500	KR7036570000	STK	0	200	
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061	STK	24.000	30.000	
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	0	450.000	
Premier Energy PLC Namens-Aktien EO -,001	CY0200900914	STK	12.500	12.500	
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307	STK	0	7.500	
UP Fintech Holding Ltd. Registered Shares(Sp.ADRs)A	US91531W1062	STK	20.000	20.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shs O (Sp. ADRs)/5 o.N.	US40052P1075	STK	2.000	2.000	
--	--------------	-----	-------	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Cian PLC Reg.Shares (Spons.ADS)/1 o.N.	US83418T1088	STK	0	35.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI CHINA NR USD, MSCI INDIA NR USD)

EUR 2.543,21

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR	EUR	68
GBP/USD	EUR	211
HKD/EUR	EUR	249
HKD/USD	EUR	3
PLN/EUR	EUR	69
PLN/USD	EUR	4
RON/EUR	EUR	49
USD/EUR	EUR	1.043

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

HKD/USD	EUR	709
PLN/USD	EUR	101
USD/EUR	EUR	1.625

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

Jahresbericht

EM Digital Leaders - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		95.361,69	1,58
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		3.002,50	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.654,50	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		95.709,69	1,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.005,80	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-128.529,71	-2,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-128.529,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.966,45	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.813,43	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.022,73	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-7.618,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.643,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.047,02		
- davon Nachbelastung TRX Kosten / Quellensteuer	EUR	-5.273,53		
Summe der Aufwendungen	EUR		-150.338,12	-2,50
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-54.628,44	-0,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		796.643,99	13,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.189.454,82	-19,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-392.810,83	-6,52

Jahresbericht

EM Digital Leaders - Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-447.439,26	-7,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.161.982,61	19,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	949.088,71	15,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.111.071,32	35,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.663.632,06	27,62

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	4.562.181,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-444.538,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	963.431,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.407.969,72
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-15.978,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.663.632,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.161.982,61
davon nicht realisierte Verluste	EUR	949.088,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.765.296,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.286.484,45	21,35
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	623.220,49	10,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-447.439,26	-7,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.110.703,22	18,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.286.484,45	21,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	421.689,95	7,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	864.794,50	14,35
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht EM Digital Leaders - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	73.342	EUR	6.658.192,38	EUR	90,78
2022	Stück	76.080	EUR	4.398.894,54	EUR	57,82
2023	Stück	66.130	EUR	4.562.181,13	EUR	68,99
2024	Stück	60.225	EUR	5.765.296,68	EUR	95,73

Jahresbericht

EM Digital Leaders - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		77.306,35	16,21
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		2.432,26	0,51
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.151,83	-0,45
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		77.586,78	16,27
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-749,41	-0,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-86.369,99	-18,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-86.369,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.390,63	-0,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.349,76	-0,70
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.799,65	-3,52
- Depotgebühren	EUR	-4.868,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.602,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.329,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-111.659,43	-23,41
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-34.072,66	-7,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		644.421,28	135,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-963.321,25	-201,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-318.899,96	-66,85

Jahresbericht

EM Digital Leaders - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-352.972,62	-73,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	445.761,01	93,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	999.248,10	209,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.445.009,11	302,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.092.036,49	228,95

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.086.789,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	492.373,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.735.447,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.243.073,55
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.234,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.092.036,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	445.761,01
davon nicht realisierte Verluste	EUR	999.248,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.677.434,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-352.972,62	-74,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	352.972,62	74,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht
EM Digital Leaders - 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	
2021	Stück	11.114	EUR	10.149.636,16	EUR	913,23
2022	Stück	6.946	EUR	4.072.619,51	EUR	586,33
2023	Stück	4.380	EUR	3.086.789,92	EUR	704,75
2024	Stück	4.770	EUR	4.677.434,86	EUR	980,59

Jahresbericht EM Digital Leaders

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		172.668,03
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		5.434,76
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-4.806,33
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		173.296,46
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-1.755,21
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-214.899,70
- Verwaltungsvergütung	EUR		-214.899,70	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-11.357,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-8.163,19
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-25.822,38
- Depotgebühren	EUR		-12.487,26	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-2.958,90	
- Sonstige Kosten	EUR		-10.376,22	
- davon Nachbelastung TRX Kosten / Quellensteuer	EUR		-5.273,53	
Summe der Aufwendungen		EUR		-261.997,56
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		-88.701,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		1.441.065,27
2. Realisierte Verluste		EUR		-2.152.776,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		-711.710,79

Jahresbericht EM Digital Leaders

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-800.411,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.607.743,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.948.336,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.556.080,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.755.668,55

Entwicklung des Sondervermögens				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	7.648.971,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	47.835,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.698.879,05		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.651.043,27		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-9.743,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.755.668,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.607.743,62		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.948.336,81		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	10.442.731,54

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	369.712,19
---	-----	------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	101,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,23 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,68 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,02
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 BB: MSDEEEMN)	5,00 %
MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (ID: XFIMARKT0077 BB: NE106803)	95,00 %

Jahresbericht EM Digital Leaders

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

EM Digital Leaders - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	95,73
Ausgabepreis	EUR	98,60
Rücknahmepreis	EUR	95,73
Anzahl Anteile	STK	60.225

EM Digital Leaders - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	980,59
Ausgabepreis	EUR	980,59
Rücknahmepreis	EUR	980,59
Anzahl Anteile	STK	4.770

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

EM Digital Leaders - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,25 %

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 0,77 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

EM Digital Leaders - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,49 %

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 1,50 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

EM Digital Leaders - Anteilklasse R

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	6.047,02
- davon Nachbelastung TRX Kosten / Quellensteuer	EUR	5.273,53

EM Digital Leaders - Anteilklasse I

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	19.630,05
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

EM Digital Leaders

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EM Digital Leaders - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

EM Digital Leaders

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 EM Digital Leaders

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
EM Digital Leaders

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900NJQ9ZEASHFI94

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2023 gab keine Änderungen der Ausschlusskriterien.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 –
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	Financials	8,29	Kasachstan
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	Financials	6,25	Kaimaninseln
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	Communication Services	6,21	Kaimaninseln
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	Consumer Discretionary	4,76	China
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	4,45	USA
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	Information Technology	4,11	Taiwan
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	Miscellaneous	3,96	Polen
Zenvia Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00005	Miscellaneous	3,52	Kaimaninseln
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	Information Technology	3,38	Kaimaninseln
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	Miscellaneous	2,73	Türkei
Pagseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	Financials	2,52	Kaimaninseln
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	Industrials	2,48	Mauritius
XP Inc. Registered Shares LS -,00001	Financials	2,28	Kaimaninseln
DiDi Global Inc. Reg. Shares(Sp.ADRs)/0,25 o.N.	Industrials	2,26	Kaimaninseln
Coupage Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	Miscellaneous	2,22	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

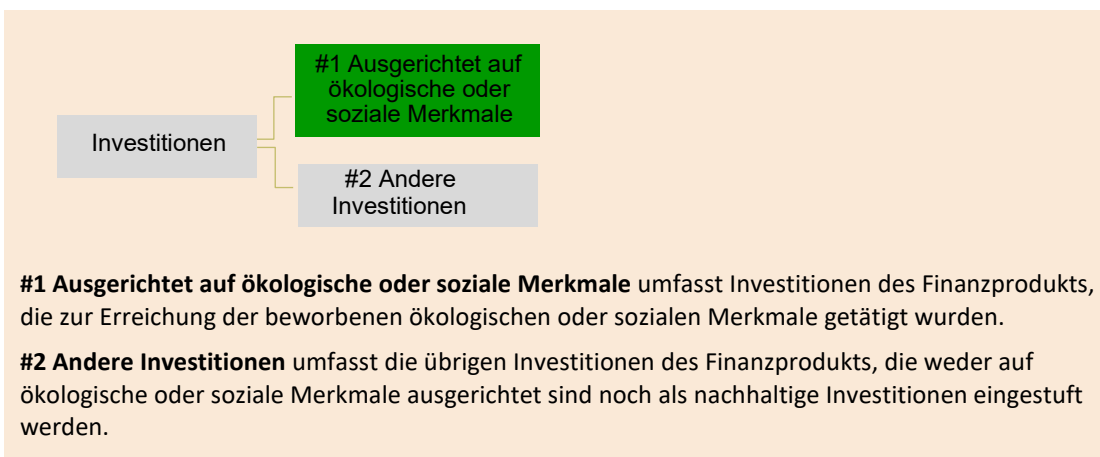
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 82,61% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 101,45 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (- 1,45 %).



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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Financials 26,00 %,
- Information Technology 17,91 %,
- Communication Services 15,09 %,
- Consumer Discretionary 12,28 % und
- Industrials 11,74 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 0%.

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

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

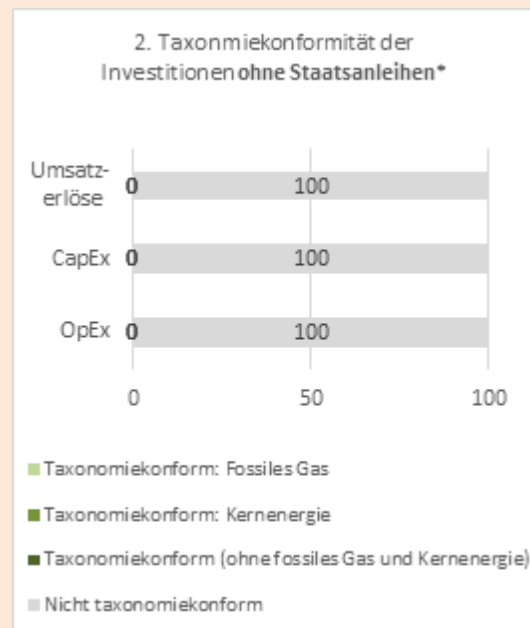
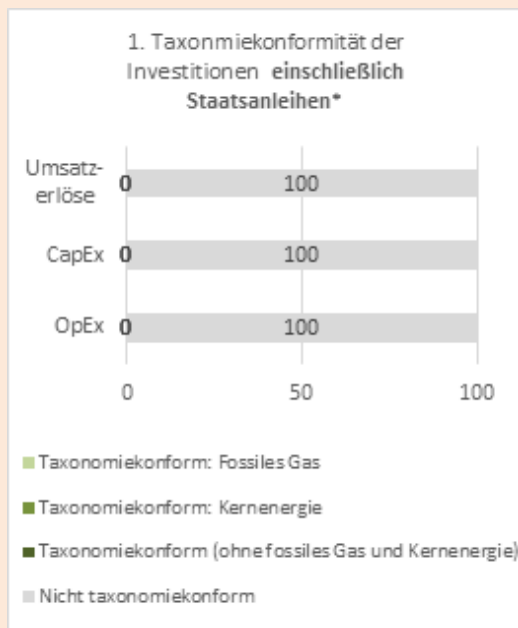
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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

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

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die

nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2QK5J / DE000A2QK5J1
Anteilklasse I	A2QK5K / DE000A2QK5K9

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

EM Digital Leaders

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 - 0

Telefax (089) 5150 - 1111

www.baaderbank.de

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon +49 40 8222838-0

Telefax +49 40 8222838-10

www.nfs-netfonds.de

Vertrieb

Pyfore Capital GmbH

Postanschrift:

Corneliusstr. 34
60325 Frankfurt am Main

Telefon +49 151 5988 8776