

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Cybersecurity Leaders

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Cybersecurity Leaders

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds soll langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in globale Aktienmärkte, die von der Thematik "Cybersecurity" profitieren oder damit in Verbindung stehen, erzielen. Der Fokus des Fonds liegt darauf, in Unternehmen zu investieren, die als führend im Bereich der Cybersecurity identifiziert wurden. Cybersecurity ist der Schutz von digitalen Systemen und Informationen vor böswilligen Angriffen und beinhaltet Maßnahmen zur Verringerung von Risiken und zur Einschränkung von Schäden. Sie umfasst Schutzmaßnahmen für Computer, Server, mobile Geräte, elektronische Systeme, Netzwerke und Daten und kann alle Bereiche von Einzelcomputern bis hin zu großen Unternehmensnetzwerken und kritischer Infrastruktur umfassen. Zudem kann der Fonds zu einem geringen Anteil mittels für den Fonds erwerbbarer Zertifikate auch in auf Blockchain-Technologie basierende innovative Technologien und ausgewählte Kryptowährungen investieren. Der Fonds wird weder an einem bestimmten Wertpapierindex ausgerichtet noch an einem festgelegten Vergleichsmaßstab orientiert. Das Fondsmanagement trifft stattdessen aufgrund von eigenen Erwägungen aktiv Entscheidungen über die Auswahl von Vermögensgegenständen, wobei Unternehmensanalysen, Bewertungen und volkswirtschaftliche und politische Entwicklungen berücksichtigt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Aktien | 22.041.074,65 | 99,59 | 12.919.320,32 | 86,57 |
| Zertifikate | 407.527,78 | 1,84 | 0,00 | 0,00 |
| Optionen | 315.068,89 | 1,42 | 164.092,35 | 1,10 |
| Bankguthaben | 354.468,72 | 1,60 | 2.057.277,47 | 13,79 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 4.978,85 | 0,02 | 2.079,90 | 0,01 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -991.566,07 | -4,48 | -219.539,45 | -1,47 |
| Fondsvermögen | 22.131.552,82 | 100,00 | 14.923.230,59 | 100,00 |

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Das Jahr 2024 war erneut geprägt von wachsenden Herausforderungen und dynamischen Entwicklungen im Bereich der Cybersecurity. Die fortschreitende Digitalisierung, zunehmende Cyberbedrohungen und geopolitische Spannungen haben die Bedeutung robuster Sicherheitslösungen weiter verstärkt. Das Fondsmanagement hat sich darauf fokussiert, gezielt in Unternehmen zu investieren, die mit innovativen Technologien zur Abwehr dieser Bedrohungen beitragen.

Marktentwicklung und Anlagestrategie:

Ein entscheidender Trend des Jahres 2024 war der verstärkte Einsatz von künstlicher Intelligenz (KI) in der Cybersecurity, insbesondere zur Echtzeiterkennung und Bekämpfung von Angriffen. Cyberkriminelle haben ihre Methoden weiter verfeinert, etwa durch den zunehmenden Einsatz von Deep Fakes und KI-gestützten Phishing-Kampagnen. Parallel dazu wurden automatisierte Bedrohungserkennung und Zero-Trust-Architekturen weiterentwickelt, um diesen neuen Risiken entgegenzuwirken. Ein weiteres zentrales Thema war der Schutz kritischer Infrastrukturen, insbesondere nach Vorfällen wie dem CrowdStrike-Update-Fehler, der die potenzielle Verwundbarkeit von Unternehmen und Behörden aufzeigte. Die Notwendigkeit schneller Systemwiederherstellungen und robuster Backup-Lösungen rückte dadurch verstärkt in den Fokus. Regulatorische Vorgaben wie die NIS-2-Richtlinie, DORA und der Cyber Resilience Act haben die Nachfrage nach Cybersicherheitslösungen weiter angekurbelt. Unternehmen wurden verpflichtet, ihre Sicherheitsstandards zu verbessern, was sich positiv auf den Markt ausgewirkt hat.

Zudem wurde die Zinswende der US-Notenbank (FED) eingeleitet, was sich erheblich auf die Marktdynamik ausgewirkt hat. Nach Jahren steigender Zinsen sorgt die geldpolitische Kehrtwende für neue Impulse in den Wachstumssektoren – insbesondere im Technologie- und Cybersecurity-Markt. Gleichzeitig führte die US-Wahl 2024 zu weiteren Marktturbulenzen, da politische Unsicherheiten Investitionsentscheidungen beeinflussten.

Portfolioentwicklung und Allokation:

Das Fondsmanagement hat die Portfoliozusammensetzung weiterhin aktiv an die Marktentwicklungen angepasst. Dabei wurde verstärkt in Unternehmen investiert, die sich auf automatisierte Recovery-Lösungen, KI-gestützte Sicherheitssoftware und Zero-Trust-Sicherheitsmodelle konzentrieren.

Über 80 % des Portfolios des Cybersecurity Leaders Fonds war 2024 in US-amerikanischen Unternehmen investiert. Ergänzend dazu waren israelische Unternehmen mit über 4 %, japanische Unternehmen mit über 3 % und französische sowie taiwanesischen Unternehmen jeweils mit über 1,5 % vertreten. Großbritannien war ebenfalls mit über 1,5 % im Fonds enthalten.

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.

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.

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 Cybersecurity Leaders

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 ausländischen Aktien.

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

Anteilklasse R: +28,37%

Anteilklasse W: +28,38%

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 | 23.123.581,14 | 104,48 |
| 1. Aktien | 22.041.074,65 | 99,59 |
| Finnland | 151.400,00 | 0,68 |
| Frankreich | 412.500,00 | 1,86 |
| Großbritannien | 363.936,80 | 1,64 |
| Israel | 934.097,70 | 4,22 |
| Japan | 884.838,58 | 4,00 |
| Kaimaninseln | 500.048,18 | 2,26 |
| Schweden | 101.203,98 | 0,46 |
| Taiwan | 386.145,10 | 1,74 |
| USA | 18.306.904,31 | 82,72 |
| 2. Zertifikate | 407.527,78 | 1,84 |
| EUR | 238.340,00 | 1,08 |
| USD | 169.187,78 | 0,76 |
| 3. Derivate | 315.068,89 | 1,42 |
| 4. Bankguthaben | 354.894,26 | 1,60 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.015,56 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | -992.028,32 | -4,48 |
| III. Fondsvermögen | 22.131.552,82 | 100,00 |

Jahresbericht Cybersecurity 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 | 22.448.602,43 | 101,43 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 22.347.398,45 | 100,98 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 21.939.870,67 | 99,13 |
| THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3 | FR0000121329 | | STK | 3.000 | 5.000 | 2.000 | EUR 137,500 | 412.500,00 | 1,86 |
| WithSecure Corp. Registered Shares o.N. | FI4000519228 | | STK | 200.000 | 200.000 | 0 | EUR 0,757 | 151.400,00 | 0,68 |
| Hitachi Ltd. Registered Shares o.N. | JP3788600009 | | STK | 25.000 | 25.000 | 0 | JPY 3.937,000 | 603.326,89 | 2,73 |
| SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N. | JP3436100006 | | STK | 5.000 | 5.000 | 3.500 | JPY 9.185,000 | 281.511,69 | 1,27 |
| A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001 | US0021211018 | | STK | 30.000 | 40.000 | 10.000 | USD 18,410 | 532.132,19 | 2,40 |
| Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US00971T1016 | | STK | 2.500 | 6.500 | 4.000 | USD 95,560 | 230.176,32 | 1,04 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | | STK | 4.000 | 6.000 | 6.000 | USD 192,690 | 742.614,90 | 3,36 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 2.000 | 6.000 | 6.000 | USD 221,300 | 426.438,00 | 1,93 |
| Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N. | US0404132054 | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | USD 111,450 | 644.281,72 | 2,91 |
| ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,001 | US0420682058 | | STK | 3.000 | 3.000 | 4.000 | USD 125,910 | 363.936,80 | 1,64 |
| Arqit Quantum Inc. Registered Shares o.N. | KYG0567U1278 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | USD 43,320 | 208.690,63 | 0,94 |
| AST SpaceMobile Inc. Registered Shares A DL-,0001 | US00217D1000 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | USD 21,810 | 105.067,93 | 0,47 |
| Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001 | US0995021062 | | STK | 4.000 | 2.750 | 0 | USD 128,360 | 494.691,20 | 2,24 |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 | US11135F1012 | | STK | 4.000 | 4.000 | 200 | USD 235,580 | 907.910,20 | 4,10 |
| Cellebrite DI Ltd. Registered Shares DL -,0001 | IL0011794802 | | STK | 15.000 | 50.000 | 35.000 | USD 22,020 | 318.238,75 | 1,44 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | | STK | 5.000 | 5.000 | 7.000 | USD 59,190 | 285.143,08 | 1,29 |
| Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001 | US18467V1098 | | STK | 20.000 | 40.000 | 20.000 | USD 27,070 | 521.630,21 | 2,36 |
| Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001 | US18915M1071 | | STK | 5.000 | 8.000 | 7.500 | USD 109,030 | 525.243,28 | 2,37 |
| Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01 | US2041661024 | | STK | 3.000 | 8.000 | 5.000 | USD 151,190 | 437.007,42 | 1,97 |
| CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005 | US22788C1053 | | STK | 3.000 | 4.000 | 3.500 | USD 349,310 | 1.009.663,74 | 4,56 |
| CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01 | IL0011334468 | | STK | 2.000 | 3.500 | 1.500 | USD 319,600 | 615.858,95 | 2,78 |
| DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001 | US2561631068 | | STK | 3.250 | 3.250 | 0 | USD 91,700 | 287.142,31 | 1,30 |
| Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001 | US2681501092 | | STK | 7.500 | 10.000 | 14.500 | USD 54,100 | 390.933,62 | 1,77 |
| EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | US29414B1044 | | STK | 2.500 | 2.500 | 0 | USD 234,680 | 565.276,04 | 2,55 |
| F5 Inc. Registered Shares o.N. | US3156161024 | | STK | 1.200 | 0 | 0 | USD 252,480 | 291.912,52 | 1,32 |
| Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002 | US31188V1008 | | STK | 30.000 | 30.000 | 25.000 | USD 9,440 | 272.858,66 | 1,23 |
| Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 | US34959E1091 | | STK | 5.000 | 8.500 | 7.000 | USD 95,130 | 458.281,14 | 2,07 |
| Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02 | KYG393871085 | | STK | 7.000 | 7.000 | 0 | USD 43,200 | 291.357,55 | 1,32 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | | STK | 2.500 | 2.500 | 1.500 | USD 220,250 | 530.518,35 | 2,40 |
| IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | US46222L1089 | | STK | 20.000 | 50.000 | 30.000 | USD 44,290 | 853.454,09 | 3,86 |

Jahresbericht Cybersecurity 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 |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01 | US46284V1017 | | STK | 3.000 | 4.000 | 1.000 USD | 103,690 | 299.710,95 | 1,35 |
| Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01 | US48203R1041 | | STK | 15.000 | 30.000 | 15.000 USD | 37,350 | 539.791,89 | 2,44 |
| MARA Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001 | US5657881067 | | STK | 7.500 | 15.000 | 7.500 USD | 17,290 | 124.939,78 | 0,56 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 2.500 | 3.200 | 2.500 USD | 424,830 | 1.023.292,22 | 4,62 |
| MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001 | US5949724083 | | STK | 750 | 3.200 | 2.450 USD | 302,960 | 218.922,82 | 0,99 |
| Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1 | US6668071029 | | STK | 500 | 500 | 0 USD | 466,520 | 224.742,27 | 1,02 |
| NuScale Power Corp. Registered Shares o.N. | US67079K1007 | | STK | 25.000 | 25.000 | 0 USD | 18,210 | 438.626,07 | 1,98 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | | STK | 6.500 | 6.900 | 900 USD | 137,490 | 861.051,16 | 3,89 |
| Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001 | US02156V1098 | | STK | 10.000 | 10.000 | 0 USD | 23,650 | 227.863,96 | 1,03 |
| Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N. | US6792951054 | | STK | 6.000 | 10.000 | 10.000 USD | 79,640 | 460.391,17 | 2,08 |
| OneSpan Inc. Registered Shares DL -,001 | US68287N1000 | | STK | 20.000 | 30.000 | 10.000 USD | 18,760 | 361.499,18 | 1,63 |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | US68389X1054 | | STK | 1.500 | 1.500 | 5.000 USD | 166,910 | 241.222,66 | 1,09 |
| Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N. | US69608A1088 | | STK | 10.000 | 20.000 | 40.000 USD | 77,180 | 743.616,92 | 3,36 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | US6974351057 | | STK | 7.000 | 11.700 | 6.700 USD | 184,200 | 1.242.316,22 | 5,61 |
| Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001 | US7509171069 | | STK | 5.000 | 6.500 | 3.500 USD | 53,600 | 258.213,70 | 1,17 |
| Riot Platforms Inc. Registered Shares DL -,001 | US7672921050 | | STK | 20.000 | 20.000 | 0 USD | 10,500 | 202.331,63 | 0,91 |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 | US8740391003 | | STK | 2.000 | 3.500 | 1.500 USD | 200,390 | 386.145,10 | 1,74 |
| Varonis Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | US9222801022 | | STK | 5.000 | 17.500 | 12.500 USD | 43,910 | 211.532,90 | 0,96 |
| Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10 | US92343V1044 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 USD | 39,600 | 114.461,89 | 0,52 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 407.527,78 | 1,84 |
| 21Shares AG OE.ZT.22(un) Ethereum Core ETP | CH1209763130 | | STK | 20.000 | 20.000 | 0 EUR | 11,917 | 238.340,00 | 1,08 |
| 21Shares AG OE.ZT23(unl) Bitcoin | CH1199067674 | | STK | 8.000 | 8.000 | 0 USD | 21,950 | 169.187,78 | 0,76 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 101.203,98 | 0,46 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 101.203,98 | 0,46 |
| Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N. | SE0005308558 | | STK | 500.000 | 500.000 | 0 SEK | 2,320 | 101.203,98 | 0,46 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 22.448.602,43 | 101,43 |

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 | 315.068,89 | 1,42 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.102,42 | 0,01 |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | EUR | 3.102,42 | 0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | EUR | 3.102,42 | 0,01 |
| MICROSTRATEG.A NEW PUT 21.02.25 BP 100,00 CBOE | | 361 | STK | 3.000 | | USD | 0,820 | 2.370,17 | 0,01 |
| NUTANIX INC. PUT 17.01.25 BP 40,00 CBOE | | 361 | STK | 8.600 | | USD | 0,050 | 414,30 | 0,00 |
| SERVICENOW INC. PUT 17.01.25 BP 620,00 CBOE | | 361 | STK | 600 | | USD | 0,050 | 28,90 | 0,00 |
| TAI SEM MANU ADR5 PUT 17.01.25 BP 90,00 CBOE | | 361 | STK | 5.000 | | USD | 0,060 | 289,05 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 311.966,47 | 1,41 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | | | EUR | 311.966,47 | 1,41 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | EUR | 311.966,47 | 1,41 |
| NASDAQ-100 INDEX PUT 19.09.25 BP 17100,00 CBOE | | 361 | Anzahl | 400 | | USD | 319,350 | 123.075,44 | 0,56 |
| NASDAQ-100 INDEX PUT 19.09.25 BP 18000,00 CBOE | | 361 | Anzahl | 300 | | USD | 428,500 | 123.855,86 | 0,56 |
| NASDAQ-100 INDEX PUT 21.03.25 BP 15000,00 CBOE | | 361 | Anzahl | 1000 | | USD | 32,400 | 31.216,88 | 0,14 |
| NASDAQ-100 INDEX PUT 21.03.25 BP 18000,00 CBOE | | 361 | Anzahl | 300 | | USD | 117,000 | 33.818,29 | 0,15 |

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 | 354.894,26 | 1,60 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 354.894,26 | 1,60 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | EUR | 354.894,26 | | % | 100,000 | 354.894,26 | 1,60 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 5.015,56 | 0,02 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 1.040,09 | | | | 1.040,09 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 3.975,47 | | | | 3.975,47 | 0,02 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -425,54 | 0,00 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | | USD | -441,67 | | % | 100,000 | -425,54 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -991.602,78 | -4,48 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -36,71 | | | | -36,71 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -74.794,08 | | | | -74.794,08 | -0,34 |
| Performance Fee | | | EUR | -907.570,45 | | | | -907.570,45 | -4,10 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -3.151,54 | | | | -3.151,54 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -5.500,00 | | | | -5.500,00 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -550,00 | | | | -550,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 22.131.552,82 | 100,00 1) |

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| Cybersecurity Leaders R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 75,65 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 79,43 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 75,65 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 106.189 | |
| Cybersecurity Leaders W | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 151,94 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 159,54 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 151,94 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 92.785 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.12.2024 | |
|-----------------------|-------|----------------|---------------|
| Japanische Yen YN | (JPY) | 163,1371000 | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen SK | (SEK) | 11,4620000 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL | (USD) | 1,0379000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörsen

| | |
|-----|-------------------------|
| 361 | Chicago - CBOE Opt. Ex. |
|-----|-------------------------|

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 | | | | | |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 | IE00B4BNMY34 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| adesso SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0Z23Q5 | STK | 0 | 1.250 | |
| Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1 | NL0000235190 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | STK | 0 | 175 | |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | STK | 200 | 700 | |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005158703 | STK | 0 | 3.000 | |
| C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001 | US12468P1049 | STK | 0 | 5.000 | |
| Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001 | US23804L1035 | STK | 1.000 | 3.000 | |
| Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01 | US24703L2025 | STK | 7.000 | 7.000 | |
| DroneShield Limited Registered Shares o.N. | AU000000DRO2 | STK | 500.000 | 500.000 | |
| Elastic N.V. Aandelen op naam o.N. | NL0013056914 | STK | 0 | 2.000 | |
| Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001 | US30226D1063 | STK | 0 | 20.000 | |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001 | US3364331070 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01 | US6687711084 | STK | 0 | 6.000 | |
| HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000HAG0005 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5 | US4567881085 | STK | 0 | 7.000 | |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001 | US4581401001 | STK | 10.000 | 18.000 | |
| Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40 | IT0003856405 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | US6067102003 | STK | 20.000 | 40.000 | |
| NetApp Inc. Registered Shares o. N. | US64110D1046 | STK | 2.000 | 5.000 | |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US65339F1012 | STK | 2.500 | 2.500 | |
| Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N. | US67059N1081 | STK | 8.000 | 8.000 | |
| Open Text Corp. Registered Shares o.N. | CA6837151068 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Parsons Corp. Registered Shares DL1 | US70202L1026 | STK | 1.000 | 7.000 | |
| Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001 | US74624M1027 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 | US7475251036 | STK | 6.000 | 6.000 | |
| Qualys Inc. Registered Shares DL -,001 | US74758T3032 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| Rapid7 Inc. Registered Shares DL -,01 | US7534221046 | STK | 0 | 7.000 | |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007030009 | STK | 400 | 400 | |
| Rubrik Inc. Register.Shs Cl.A DL-,001 | US7811541090 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007276503 | STK | 1.200 | 1.500 | |

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001 | US81730H1095 | STK | 54.000 | 77.000 | |
| Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | US8334451098 | STK | 0 | 2.000 | |
| Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N. | US86800U3023 | STK | 7.500 | 7.500 | |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 | US8716071076 | STK | 500 | 500 | |
| Telos Corp. Registered Shares DL -,001 | US87969B1017 | STK | 50.000 | 50.000 | |
| Tenable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01 | US88025T1025 | STK | 0 | 6.000 | |
| Trend Micro Inc. Registered Shares o.N. | JP3637300009 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| Verisign Inc. Registered Shares DL -,001 | US92343E1029 | STK | 500 | 1.500 | |
| Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001 | US92537N1081 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2 | US97651M1099 | STK | 0 | 40.000 | |
| Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001 | US98980G1022 | STK | 3.500 | 3.500 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|--|--------------|-----|---|-------|--|
| Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10 | FR0010131409 | STK | 0 | 5.000 | |
|--|--------------|-----|---|-------|--|

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|---|--------------|-----|-------|--------|--|
| Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0404131064 | STK | 2.250 | 3.750 | |
| DARKTRACE PLC Registered Shares LS -,01 | GB00BNYK8G86 | STK | 0 | 75.000 | |
| Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01 | US86800U1043 | STK | 750 | 750 | |

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)

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | |
|--|-----|--------|
| (Basiswert(e): MICROSTRATEG.A NEW DL-001, SUPER MICRO COMPUT.DL-,01) | EUR | 141,37 |
|--|-----|--------|

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | |
|--|-----|-------|
| (Basiswert(e): ARISTA NETWORKS DL-,0001, ARM HLDGS ADR DL-,001, COMMVAULT SYS INC DL-,01, NVIDIA CORP. DL-,001) | EUR | 37,20 |
|--|-----|-------|

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | |
|----------------------------|-----|--------|
| (Basiswert(e): NASDAQ-100) | EUR | 176,99 |
|----------------------------|-----|--------|

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 Cybersecurity Leaders 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 | | 2.169,10 | 0,02 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 39.828,98 | 0,38 |
| 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 | | 9.980,87 | 0,09 |
| 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 | | -325,37 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -9.136,86 | -0,09 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 7,37 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 42.524,09 | 0,40 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -464,38 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -440.123,19 | -4,15 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -440.123,19 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -6.471,93 | -0,06 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -2.824,14 | -0,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | 32.662,43 | 0,31 |
| - Depotgebühren | EUR | -9.467,73 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 42.520,38 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -390,23 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -417.221,21 | -3,93 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -374.697,12 | -3,53 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 2.156.233,06 | 20,31 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -841.089,89 | -7,92 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 1.315.143,17 | 12,39 |

Jahresbericht Cybersecurity Leaders R

| | | | |
|--|------------|---------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 940.446,05 | 8,86 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.288.979,56 | 12,14 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -298.448,90 | -2,81 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 990.530,66 | 9,33 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.930.976,71 | 18,19 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2024 |
|--|------------|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 9.934.919,86 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -161.205,50 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -3.743.173,65 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 3.937.507,86 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -7.680.681,51 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | 71.817,66 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | 1.930.976,71 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.288.979,56 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -298.448,90 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 8.033.335,07 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 1.760.890,09 | 16,59 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 85.762,14 | 0,81 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 940.446,05 | 8,86 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 734.681,91 | 6,92 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 1.617.534,94 | 15,24 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 412.534,68 | 3,88 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.205.000,26 | 11,36 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 143.355,15 | 1,35 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 143.355,15 | 1,35 |

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

Jahresbericht Cybersecurity Leaders R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|--------------|---|-------|
| 2023 *) | Stück | 166.175 | EUR | 9.934.919,86 | EUR | 59,79 |
| 2024 | Stück | 106.189 | EUR | 8.033.335,07 | EUR | 75,65 |

*) Auflegedatum 13.04.2023

Jahresbericht Cybersecurity Leaders W

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 | | 3.706,08 | 0,04 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 68.554,54 | 0,74 |
| 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 | | 17.198,51 | 0,19 |
| 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 | | -555,91 | -0,01 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -15.748,04 | -0,17 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 12,54 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 73.167,71 | 0,79 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -796,40 | -0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -572.892,36 | -6,18 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -572.892,36 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -9.707,07 | -0,10 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -4.048,68 | -0,04 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -86.174,65 | -0,93 |
| - Depotgebühren | EUR | -13.112,57 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -72.455,43 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -606,65 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -673.619,16 | -7,26 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -600.451,45 | -6,47 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 3.772.909,06 | 40,66 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -1.501.871,59 | -16,19 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 2.271.037,46 | 24,47 |

Jahresbericht Cybersecurity Leaders W

| | | | |
|--|------------|---------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.670.586,01 | 18,00 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 2.378.830,40 | 25,64 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.193.129,22 | -12,86 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.185.701,18 | 12,78 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.856.287,19 | 30,78 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024

| | | |
|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 4.988.310,73 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -78.458,60 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | 6.479.105,86 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 7.413.083,33 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -933.977,47 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -147.027,43 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.856.287,19 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 2.378.830,40 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -1.193.129,22 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 14.098.217,75 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 3.191.320,51 | 34,39 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 201.227,62 | 2,17 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.670.586,01 | 18,00 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 1.319.506,88 | 14,22 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 2.939.872,54 | 31,68 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 825.139,88 | 8,89 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 2.114.732,66 | 22,79 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 251.447,97 | 2,71 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 251.447,97 | 2,71 |

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|--------|
| 2023 *) | Stück | 41.544 | EUR | 4.988.310,73 | EUR | 120,07 |
| 2024 | Stück | 92.785 | EUR | 14.098.217,75 | EUR | 151,94 |

*) Auflegedatum 29.03.2023

Jahresbericht Cybersecurity 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 | | 5.875,18 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | | 108.383,52 |
| 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 | | 27.179,38 |
| 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 | | -881,28 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | | -24.884,90 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | | 19,91 |
| Summe der Erträge | | EUR | | 115.691,81 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | | -1.260,78 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | | -1.013.015,55 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | | -1.013.015,55 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | | -16.179,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | | -6.872,82 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | | -53.512,23 |
| - Depotgebühren | EUR | | -22.580,30 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | | -29.935,05 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | | -996,88 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | | -1.090.840,38 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | | -975.148,57 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | | 5.929.142,11 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | | -2.342.961,48 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | | 3.586.180,63 |

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

| | | |
|--|------------|---------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.611.032,06 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 3.667.809,96 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.491.578,12 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.176.231,84 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.787.263,90 |

| Entwicklung des Sondervermögens | | | | 2024 |
|--|-----|---------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 14.923.230,59 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -239.664,10 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 2.735.932,21 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 11.350.591,19 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -8.614.658,98 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -75.209,77 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 4.787.263,90 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 3.667.809,96 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -1.491.578,12 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 22.131.552,82 |

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *) | Ertragsverwendung | Währung |
|-------------------------|----------------------------------|--|--|---|---------|
| Cybersecurity Leaders R | keine | 5,00 | 1,800 | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR |
| Cybersecurity Leaders W | 1.000 | 5,00 | 1,200 | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | 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 | 3.059.001,54 |
|---|-----|--------------|

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

| | |
|---|--------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 101,43 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 1,42 |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.03.2023 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 | 2,19 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 3,38 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,81 % |

| | |
|--|------|
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: | 1,04 |
|--|------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|--|----------|
| NASDAQ 100 Technology Kursindex (USD) (ID: XFI000001688 BB: NDXT) in EUR | 100,00 % |
|--|----------|

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Cybersecurity Leaders R

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 75,65 |
| Ausgabepreis | EUR | 79,43 |
| Rücknahmepreis | EUR | 75,65 |
| Anzahl Anteile | STK | 106.189 |

Cybersecurity Leaders W

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 151,94 |
| Ausgabepreis | EUR | 159,54 |
| Rücknahmepreis | EUR | 151,94 |
| Anzahl Anteile | STK | 92.785 |

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

Cybersecurity Leaders R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,06 %

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 4,06 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Cybersecurity Leaders W

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,44 %

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 3,87 %

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

Cybersecurity Leaders R

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

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

Cybersecurity Leaders W

| | | |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| 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 | 61.349,39 |
|--------------------|-----|-----------|

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 Cybersecurity Leaders

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Cybersecurity 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

Cybersecurity 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 Cybersecurity 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 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse R | 13. April 2023 |
| Anteilklasse W | 29. März 2023 |

Erstausgabepreise

| | |
|----------------|--------------------------------|
| Anteilklasse R | EUR 50 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse W | EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag |

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse R | derzeit 5,00 % |
| Anteilklasse W | derzeit 5,00 % |

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|-----------|
| Anteilklasse R | keine |
| Anteilklasse W | EUR 1.000 |

Verwaltungsvergütung

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse R | derzeit 1,80 % p.a. |
| Anteilklasse W | derzeit 1,20 % p.a. |

Verwahrstellenvergütung*

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse R | derzeit 0,05 % p.a. |
| Anteilklasse W | derzeit 0,05 % p.a. |

Erfolgsabhängige Vergütung

| | |
|----------------------|--|
| Anteilklasse R und W | derzeit 12% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). |
|----------------------|--|

Währung

| | |
|----------------|------|
| Anteilklasse R | Euro |
| Anteilklasse W | Euro |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse R | Ausschüttung |
| Anteilklasse W | Ausschüttung |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse R | A3D058 / DE000A3D0588 |
| Anteilklasse W | A3D059 / DE000A3D0596 |

*Unterliegt einer Staffelung

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

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

ICM InvestmentBank AG

Postanschrift:

Meinekestraße 26

10719 Berlin

Telefon +49 (0)30 / 88 71 06-0

Telefax +49 (0)30 / 88 71 06-20

www.i-c-m.de