

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



The Digital Leaders Fund

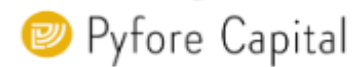
HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.418.629,86	100,34
1. Aktien	62.966.415,38	92,35
Australien	4.096.532,33	6,01
Bundesrep. Deutschland	3.693.501,75	5,42
China	2.958.277,71	4,34
Kaimaninseln	8.960.730,32	13,14
Kasachstan	2.531.439,04	3,71
Luxemburg	2.157.469,54	3,16
Niederlande	5.097.885,91	7,48
Spanien	1.566.600,00	2,30
Taiwan	771.883,79	1,13
Türkei	378.588,91	0,56
USA	30.753.506,08	45,10
2. Investmentanteile	2.017.480,00	2,96
EUR	2.017.480,00	2,96
3. Derivate	2.289.342,23	3,36
4. Bankguthaben	914.507,54	1,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	230.884,71	0,34
II. Verbindlichkeiten	-233.564,66	-0,34
III. Fondsvermögen	68.185.065,20	100,00

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	64.983.895,38	95,31
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	62.297.415,38	91,37
Aktien							EUR	62.297.415,38	91,37
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	120.000	160.000	40.000	EUR	13,055	1.566.600,00	2,30
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	10.000	10.000	0	EUR	127,050	1.270.500,00	1,86
Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNV91	STK	26.929	26.929	26.000	EUR	41,000	1.104.089,00	1,62
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	6.000	3.000	0	EUR	202,000	1.212.000,00	1,78
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	1.775	1.775	0	EUR	228,500	405.587,50	0,59
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	13.923	26.000	12.077	EUR	21,750	302.825,25	0,44
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	115.000	140.000	25.000	HKD	122,500	1.529.039,54	2,24
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1	CNE100006WS8	STK	40.000	40.000	0	HKD	329,200	1.429.238,17	2,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	9.200	20.600	11.400	USD	176,230	1.381.371,73	2,03
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	25.000	25.000	8.000	USD	102,310	2.179.219,56	3,20
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	US1347481020	STK	2.243.492	1.270.939	0	USD	0,618	1.181.861,72	1,73
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	265.432	300.000	334.568	USD	1,210	273.641,24	0,40
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	16.000	36.500	29.500	USD	350,490	4.777.915,99	7,01
Coursera Inc. Registered Shares DL -,00001	US22266M1045	STK	106.600	106.600	0	USD	8,760	795.617,28	1,17
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044	STK	164.574	200.000	35.426	USD	2,700	378.588,91	0,56
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	STK	252.199	0	279.085	USD	5,900	1.267.763,57	1,86
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914	STK	10.000	3.000	15.000	USD	84,330	718.497,06	1,05
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	20.000	85.000	65.000	USD	39,650	675.641,13	0,99
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025	US37637K1088	STK	29.098	25.000	13.000	USD	45,110	1.118.352,88	1,64
IREN Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000185993	STK	330.000	655.000	450.000	USD	14,570	4.096.532,33	6,01
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	STK	35.000	12.500	18.000	USD	84,890	2.531.439,04	3,71
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	6.000	4.500	2.700	USD	738,090	3.773.144,76	5,53
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	3.850	1.850	7.575	USD	209,990	688.814,43	1,01
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	65.948	83.538	137.590	USD	55,330	3.108.888,85	4,56
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	2.300	1.000	200	USD	1.339,130	2.624.179,09	3,85
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	STK	300.422	120.000	130.000	USD	13,720	3.511.791,63	5,15
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	31.000	20.000	11.000	USD	76,440	2.018.948,62	2,96
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	10.000	18.500	8.500	USD	218,630	1.862.741,76	2,73
Pony AI Inc. Reg.Shares A (Sp.ADRs)/1 o.N.	US7329081084	STK	240.000	440.000	275.000	USD	13,200	2.699.156,51	3,96
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	STK	35.000	25.000	0	USD	57,580	1.717.048,65	2,52

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033		STK	18.000	2.500	12.000	USD	105,200	1.613.359,46	2,37
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	250.000	230.000	140.000	USD	8,690	1.850.984,07	2,71
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	3.300	1.600	300	USD	767,340	2.157.469,54	3,16
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	4.000	0	11.000	USD	226,490	771.883,79	1,13
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	13.000	13.000	0	USD	71,990	797.367,30	1,17
Waterdrop Inc. Reg.Shares (ADS)/10 Cl.A o.N.	US94132V1052		STK	1.279.155	369.325	0	USD	1,350	1.471.295,26	2,16
Zenvia Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00005	KYG9889V1014		STK	75.606	75.606	0	USD	1,500	96.625,20	0,14
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	5.000	0	3.400	USD	313,940	1.337.394,56	1,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	669.000,00	0,98	
Aktien							EUR	669.000,00	0,98	
Baader Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005088108		STK	150.000	0	0	EUR	4,460	669.000,00	0,98
Investmentanteile							EUR	2.017.480,00	2,96	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.017.480,00	2,96	
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9		ANT	2.000	0	485	EUR	1.008,740	2.017.480,00	2,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR	64.983.895,38	95,31	

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	2.289.342,23	3,36	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	2.460.808,54	3,61	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	2.460.808,54	3,61	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	2.460.808,54	3,61	
ADOBE SYSTEMS INC. CALL 19.09.25 BP 420,00 NYSE		AI6	STK	20.000			USD	11,450	195.109,48	0,29
ADVANCED MIC.DEV. CALL 15.08.25 BP 160,00 NYSE		AI6	STK	90.000			USD	3,775	289.469,20	0,42
COHERENT CORP CALL 19.09.25 BP 100,00 CBOE		361	STK	60.000			USD	5,350	273.494,08	0,40
CONAGRA BRANDS PUT 18.07.25 BP 22,00 CBOE		361	STK	300.000			USD	1,675	428.133,25	0,63
CONST.BRANDS A PUT 18.07.25 BP 165,00 NYSE		AI6	STK	45.000			USD	7,150	274.133,08	0,40
DIGIT.WRLD.ACQ CALL 19.09.25 BP 28,00 CBOE		361	STK	200.100			USD	0,410	69.899,46	0,10
DISNEY (WALT) CO. CALL 15.08.25 BP 130,00 CBOE		361	STK	100.000			USD	2,770	236.005,79	0,35
ETSY INC. CALL 18.07.25 BP 55,00 CBOE		361	STK	134.400			USD	0,350	40.078,38	0,06
HERSHEY CO. PUT 15.08.25 BP 140,00 CBOE		361	STK	55.900			USD	0,800	38.101,73	0,06
MICROSTRATEG.A NEW PUT 19.09.25 BP 275,00 CBOE		361	STK	10.000			USD	6,300	53.676,41	0,08
PALANTIR TECH PUT 19.09.25 BP 90,00 CBOE		361	STK	60.000			USD	1,980	101.218,37	0,15
PEL INR 25 PUT 18.07.25 BP 6,00 CBOE		361	STK	400.000			USD	0,100	34.080,26	0,05
ROBINH.MKTS PUT 19.09.25 BP 50,00 CBOE		361	STK	150.000			USD	0,650	83.070,63	0,12
TESLA INC. PUT 15.08.25 BP 190,00 NYSE		AI6	STK	110.000			USD	1,090	102.155,58	0,15
TESLA INC. PUT 17.10.25 BP 200,00 NYSE		AI6	STK	50.000			USD	3,550	151.231,15	0,22
TESLA INC. PUT 19.09.25 BP 250,00 NYSE		AI6	STK	10.000			USD	7,875	67.095,51	0,10
YUM BRANDS PUT 18.07.25 BP 140,00 NYSE		AI6	STK	80.000			USD	0,350	23.856,18	0,03
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-171.466,31	-0,25	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-171.466,31	-0,25	
FUTURE CBOE VIX 16.07.25 CFE		AD1	USD	Anzahl	200			-171.466,31	-0,25	

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	914.507,54	1,34
Bankguthaben							EUR	914.507,54	1,34
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	65.527,60			% 100,000	65.527,60	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			SEK	796,22			% 100,000	71,18	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Kreissparkasse Köln			CHF	281,69			% 100,000	301,60	0,00
Kreissparkasse Köln			GBP	28.270,13			% 100,000	33.014,28	0,05
Kreissparkasse Köln			HKD	31,52			% 100,000	3,42	0,00
Kreissparkasse Köln			JPY	86.473,00			% 100,000	510,11	0,00
Kreissparkasse Köln			SGD	1,87			% 100,000	1,25	0,00
Kreissparkasse Köln			USD	956.657,17			% 100,000	815.078,10	1,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	230.884,71	0,34
Zinsansprüche			EUR	593,88				593,88	0,00
Dividendenansprüche			EUR	44.563,77				44.563,77	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	14.260,76				14.260,76	0,02
Variation Margin			EUR	171.466,30				171.466,30	0,25

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-233.564,66	-0,34
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.395,28				-3.395,28	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-210.309,41				-210.309,41	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.459,97				-7.459,97	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	68.185.065,20	100,00 1)
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	226,69	
Ausgabepreis							EUR	233,49	
Rücknahmepreis							EUR	226,69	
Anzahl Anteile							STK	246.776	
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	194,00	
Ausgabepreis							EUR	194,00	
Rücknahmepreis							EUR	194,00	
Anzahl Anteile							STK	63.117	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4945000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
AI6	New York - NYSE Arca Op.

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	10.000	
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	US00851L1035	STK	0	55.944	
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	150.000	150.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	2.000	2.000	
Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01	GB00BNDRMJ14	STK	676.843	676.843	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	8.000	8.000	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.000	4.000	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	6.000	6.000	
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	150.000	150.000	
Bilibili Inc. Reg.Sh(sp.ADRs)/1CL.Z DL-,0001	US0900401060	STK	105.000	105.000	
Bitdeer Technologies Group Reg. Shares DL-,0000001	KYG114481008	STK	85.000	111.130	
Bitfarms Ltd. Registered Shares o.N.	CA09173B1076	STK	0	700.000	
BWX Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US05605H1005	STK	6.500	6.500	
Circle Internet Group Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US1725731079	STK	1.500	1.500	
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076	STK	45.500	45.500	
COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	JE00BLD8Y945	STK	29.512	178.165	
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	0	2.000	
D-Wave Quantum Inc. Reg.Shares DL-,0001	US26740W1099	STK	90.000	90.000	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	10.000	10.000	
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.	US26853E1029	STK	30.000	180.000	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	11.700	11.700	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	20.000	20.000	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	25.000	25.000	
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	20.000	20.000	
Fed. Home Loan Mortgage Corp. Registered Shares o.N.	US3134003017	STK	140.122	140.122	
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	BMG3602E1084	STK	25.000	25.000	
fuboTV Inc. Registered Shares DL -,0001	US35953D1046	STK	235.000	235.000	
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	STK	12.000	26.000	
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	KYG4124C1096	STK	0	150.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	100.000	100.000	
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060	STK	50.000	65.000	

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	30.000	30.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	50.000	50.000	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	200.000	200.000	
LendingClub Corp. Registered Shares DL -,01	US52603A2087	STK	100.000	100.000	
Magnite Inc. Registered Shares DL -,00001	US55955D1000	STK	0	20.000	
MARA Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5657881067	STK	100.000	125.000	
Marqeta Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US57142B1044	STK	0	104.001	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	0	10.000	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	50.000	50.000	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	850	850	
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	5.000	5.000	
Monex Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3869970008	STK	280.000	405.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	14.000	14.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	200.000	200.000	
NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.	US67079K1007	STK	25.000	25.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.000	20.000	
Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	US02156V1098	STK	62.000	62.000	
Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US6837121036	STK	900.000	900.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	45.000	45.000	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	80.000	80.000	
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK	450.000	450.000	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	41.000	41.000	
Reddit Inc. Registered Shares Class A	US75734B1008	STK	11.000	11.000	
SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US81730H1095	STK	0	50.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.500	6.500	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	400.000	400.000	
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	244.000	244.000	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	20.000	20.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	100.000	100.000	
Theon International PLC Namens-Aktien CY1	CY0200751713	STK	75.000	75.000	
Trump Media & Tech.GroupCorp. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US25400Q1058	STK	120.000	120.000	
Xpeng Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	KYG982AW1003	STK	100.000	100.000	

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Concurrent Technologies PLC Registered Shares LS -,01	GB0002183191	STK	15.000	15.000	
Federal National Mortgage Ass. Registered Shares o.N.	US3135861090	STK	75.000	75.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, FTSE 100, MSCI CHINA NR USD, RUSSELL 2000)	EUR	120.985,84
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, FTSE 100, MSCI CHINA NR USD, NASDAQ-100)	EUR	27.632,02

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP/USD	EUR	2.097
HKD/EUR	EUR	2.042
HKD/USD	EUR	1.315
JPY/EUR	EUR	1.194
SEK/USD	EUR	271
USD/EUR	EUR	10.810

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	2.038

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
GBP/USD		EUR			32
HKD/EUR		EUR			1.936
HKD/USD		EUR			6.466
JPY/EUR		EUR			0
JPY/USD		EUR			1.218
SEK/EUR		EUR			1.544
SEK/GBP		EUR			0
SEK/USD		EUR			200
USD/EUR		EUR			9.876

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALPHABET INC.CL.C DL-,001, APPLE INC., CISCO SYSTEMS DL-,001, COHERENT CORP., COINBASE GLB.CL.A -,00001, CORNING INC. DL -,50, COURSERA INC. DL -,00001, EBAY INC. DL-,001, EPAM SYSTEMS INC. DL-,001, ERICSSON B (SPON.) ADR, ETSY INC. DL-,001, HELLOFRESH SE INH O.N., INTEL CORP. DL-,001, MERCADOLIBRE INC. DL-,001, NIKE INC. B, ORACLE CORP. DL-,01, PALANTIR TECHNOLOGIES INC, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PDD HOLDINGS SP.ADR/4, TELADOC HEALTH INC.DL-001, THE WENDY'S CO. A DL-,10, TRUMP MED.+TEC.A DL-,0001, UNITEDHEALTH GROUP DL-, UPWORK INC.)

EUR 7.902,37

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, CAMPBELLS CO. DL-,0375, CARVANA CO., CONST.BRANDS A DL-,01, DAVE INC. NEW, DEUTSCHE BANK AG NA O.N., MICROSTRATEG.A NEW DL-001, PALANTIR TECHNOLOGIES INC, PDD HOLDINGS SP.ADR/4, PELOTON INTE.A DL-,000025, ROBINH.MKTS CL.A DL-,0001, TESLA INC. DL -,001, YUM BRANDS)

EUR 8.603,81

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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.

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R	keine	3,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I	100.000	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,36

Sonstige Angaben

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	226,69
Ausgabepreis	EUR	233,49
Rücknahmepreis	EUR	226,69
Anzahl Anteile	STK	246.776

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	194,00
Ausgabepreis	EUR	194,00
Rücknahmepreis	EUR	194,00
Anzahl Anteile	STK	63.117

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	15. März 2018
Anteilklasse I	20. März 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	100.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,04 % 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	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2H7N2 / DE000A2H7N24
Anteilklasse I	A2PB6M / DE000A2PB6M5

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

The Digital Leaders Fund

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

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01

Telefax: 0221 / 227 - 3920

www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.716 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Baader Bank Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0

Telefax +49 89 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

www.nfs-netfonds.de

Pyfore Capital GmbH

Postanschrift:

Am Weiherbach 9
91074 Herzogenaurach