

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Cybersecurity Leaders

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 29. März 2023 bis 31. Dezember 2023

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, überwiegend in Unternehmen zu investieren, die als führend im Bereich der Cybersecurity und damit verwandten Bereichen, wie zum Beispiel Software, Internet und IT-Dienstleister oder Telekommunikation, 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. 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

	31.12.2023	
	<u>Kurswert</u>	<u>% Anteil Fondsvermögen</u>
Aktien	12.919.320,32	86,57
Optionen	164.092,35	1,10
Bankguthaben	2.057.277,47	13,79
Zins- und Dividendenansprüche	2.079,90	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-219.539,45	-1,47
Fondsvermögen	14.923.230,59	100,00

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Das vergangene Jahr war von signifikanten Herausforderungen und Chancen im Bereich der Cybersecurity geprägt. Vor dem Hintergrund der zunehmenden Digitalisierung in allen Lebensbereichen und der damit verbundenen steigenden Bedrohung durch Cyberangriffe hat sich der Fokus der Anlagestrategie des Fondsmanagements als besonders relevant erwiesen. Das Fondsmanagement hat sich darauf konzentriert, in Unternehmen zu investieren, die an der Spitze der Entwicklung innovativer Sicherheitstechnologien stehen, einschließlich der Nutzung künstlicher Intelligenz (KI), um einen wesentlichen Beitrag zur Sicherung digitaler Infrastrukturen zu leisten.

Die Rolle der KI innerhalb der Cybersecurity hat sich als besonders bedeutsam herausgestellt. KI-Technologien ermöglichen es, Bedrohungen schneller zu identifizieren, zu analysieren und darauf zu reagieren, was sie zu einem unverzichtbaren Bestandteil moderner Sicherheitslösungen macht. Das Fondsmanagement legt daher besonderen Wert auf Unternehmen, die führend in der Integration von KI in ihre Cybersecurity-Angebote sind.

Die Anlagestrategie des Fondsmanagements basiert auf einer sorgfältigen Auswahl von Unternehmen, die führend in der Entwicklung und Implementierung von Cybersecurity-Lösungen sind. Dabei legt das Fondsmanagement besonderen Wert auf eine diversifizierte Portfoliozusammensetzung, um Risiken zu minimieren und gleichzeitig von Wachstumspotenzialen in verschiedenen Segmenten des Cybersecurity-Marktes zu profitieren.

Portfoliostruktur

Über 70% des Portfolios des Cybersecurity Leaders Fonds sind in US-aktienbasierten Unternehmen angelegt, ergänzt durch sorgfältig ausgewählte Investments in Großbritannien, den Niederlanden, Deutschland und Indien, die jeweils ein Portfoliogewicht von 2-3% haben. Zusätzlich sind Firmen aus anderen Gegenden wie Frankreich und Japan mit unter 2% vertreten. Der Hauptfokus liegt mit mehr als 75% auf der IT-Branche, während der Kommunikationssektor mit rund 4% ebenfalls eine Rolle spielt.

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.

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (29. März 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse R: +19,58%

Anteilklasse W: +20,07%

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.266.995,38	102,30
1. Aktien	12.919.320,32	86,57
Bundesrep. Deutschland	356.561,25	2,39
Frankreich	46.200,00	0,31
Großbritannien	589.612,09	3,95
Indien	318.207,34	2,13
Japan	141.469,96	0,95
Niederlande	544.924,24	3,65
USA	10.922.345,44	73,19
2. Derivate	164.092,35	1,10
3. Bankguthaben	2.181.398,33	14,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.184,38	0,01
II. Verbindlichkeiten	-343.764,79	-2,30
III. Fondsvermögen	14.923.230,59	100,00

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.919.320,32	86,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.873.120,32	86,26
Aktien							EUR	12.873.120,32	86,26
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	1.250	1.250	0	EUR 107,400	134.250,00	0,90
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	175	175	0	EUR 241,950	42.341,25	0,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	500	0	EUR 681,700	340.850,00	2,28
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	3.000	3.000	0	EUR 45,390	136.170,00	0,91
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	300	300	0	EUR 146,000	43.800,00	0,29
DARKTRACE PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNYK8G86		STK	75.000	75.000	0	GBP 3,667	317.470,85	2,13
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	3.500	3.500	0	JPY 6.293,000	141.469,96	0,95
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	4.000	4.000	0	USD 140,930	510.384,79	3,42
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000	2.960	960	USD 151,940	275.129,02	1,84
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.500	2.500	1.000	USD 235,510	319.841,56	2,14
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New	US0420682058		STK	4.000	4.000	0	USD 75,145	272.141,24	1,82
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK	1.250	1.250	0	USD 127,910	144.760,07	0,97
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	200	888	688	USD 1.116,250	202.127,66	1,35
C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001	US12468P1049		STK	5.000	5.000	0	USD 28,710	129.968,31	0,87
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.000	7.000	0	USD 50,520	320.181,08	2,15
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071		STK	4.500	4.500	0	USD 83,260	339.221,37	2,27
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	2.500	4.000	1.500	USD 255,320	577.908,56	3,87
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035		STK	2.000	3.500	1.500	USD 121,380	219.791,76	1,47
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	US2681501092		STK	12.000	12.000	0	USD 54,690	594.187,42	3,98
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914		STK	2.000	4.000	2.000	USD 112,700	204.074,24	1,37
Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001	US30226D1063		STK	20.000	20.000	0	USD 17,640	319.420,55	2,14
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	1.200	1.200	0	USD 178,980	194.455,41	1,30
Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002	US31188V1008		STK	25.000	25.000	0	USD 17,800	402.897,24	2,70
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	3.500	7.000	3.500	USD 58,530	185.473,06	1,24
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	6.000	6.000	0	USD 22,820	123.965,60	0,83
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	7.000	7.000	0	USD 18,380	116.487,10	0,78
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	8.000	8.000	0	USD 50,250	363.965,60	2,44
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.500	1.500	0	USD 163,550	222.114,08	1,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.800	2.000	200	USD 376,040	612.831,15	4,11
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003		STK	20.000	20.000	0	USD 13,040	236.124,94	1,58

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	3.000	4.500	1.500	USD 88,160	239.456,77	1,60
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	500	500	0	USD 495,220	224.182,89	1,50
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054		STK	6.000	6.000	0	USD 90,530	491.788,14	3,30
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	5.000	5.000	0	USD 105,430	477.274,78	3,20
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	30.000	30.000	0	USD 17,170	466.364,87	3,13
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.000	3.020	1.020	USD 294,880	533.961,07	3,58
Parsons Corp. Registered Shares DL1	US70202L1026		STK	6.000	6.000	0	USD 62,710	340.660,93	2,28
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069		STK	2.000	5.500	3.500	USD 68,250	123.585,33	0,83
Rapid7 Inc. Registered Shares DL -,01	US7534221046		STK	7.000	7.000	0	USD 57,100	361.883,21	2,42
SentinelOne Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US81730H1095		STK	23.000	23.000	0	USD 27,440	571.407,88	3,83
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098		STK	2.000	2.000	0	USD 199,000	360.344,05	2,41
Tenable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US88025T1025		STK	6.000	6.670	670	USD 46,060	250.212,77	1,68
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	1.000	1.000	0	USD 205,960	186.473,52	1,25
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099		STK	40.000	40.000	0	USD 5,570	201.720,24	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	46.200,00	0,31
Aktien							EUR	46.200,00	0,31
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0010131409		STK	5.000	5.000	0	EUR 9,240	46.200,00	0,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.919.320,32	86,57

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	164.092,35	1,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	164.092,35	1,10
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	164.092,35	1,10
Optionsrechte auf Aktien							EUR	164.092,35	1,10
CHECK POINT SOFT.TECH PUT 15.11.24 BP 140,00 CBOE		361	STK	3.700			USD 5,500	18.424,63	0,12
CHECK POINT SOFT.TECH PUT 19.04.24 BP 120,00 CBOE		361	STK	9.500			USD 4,200	36.124,94	0,24
CYBERARK SFTWR PUT 20.12.24 BP 190,00 CBOE		361	STK	1.600			USD 15,200	22.019,01	0,15
JUNIPER NETWORKS PUT 19.04.24 BP 23,00 CBOE		361	STK	40.000			USD 0,125	4.526,94	0,03
NUTANIX INC. PUT 17.01.25 BP 40,00 CBOE		361	STK	8.600			USD 3,400	26.473,52	0,18
NUTANIX INC. PUT 19.01.24 BP 15,00 CBOE		361	STK	75.000			USD 0,050	3.395,20	0,02
OPERA LTD PUT 19.01.24 BP 10,00 CBOE		361	STK	27.600			USD 0,050	1.249,43	0,01
SERVICENOW INC. PUT 17.01.25 BP 620,00 CBOE		361	STK	600			USD 44,150	23.983,70	0,16
SERVICENOW INC. PUT 19.01.24 BP 400,00 CBOE		361	STK	3.000			USD 0,050	135,81	0,00
TAI SEM MANU ADR5 PUT 15.03.24 BP 70,00 CBOE		361	STK	26.000			USD 0,160	3.766,41	0,03
TAI SEM MANU ADR5 PUT 17.01.25 BP 90,00 CBOE		361	STK	5.000			USD 5,300	23.992,76	0,16

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.181.398,33	14,62
Bankguthaben							EUR	2.181.398,33	14,62
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	2.181.398,33			% 100,000	2.181.398,33	14,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.184,38	0,01
Zinsansprüche			EUR	1.360,48				1.360,48	0,01
Dividendenansprüche			EUR	823,90				823,90	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-124.120,86	-0,83
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	-137.091,49			% 100,000	-124.120,86	-0,83
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-219.643,93	-1,47
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-104,48				-104,48	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.114,87				-46.114,87	-0,31
Performance Fee			EUR	-165.658,39				-165.658,39	-1,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.739,47				-1.739,47	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.479,78				-5.479,78	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-546,94				-546,94	0,00
Fondsvermögen							EUR	14.923.230,59	100,00 1)

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cybersecurity Leaders R									
Anteilwert							EUR	59,79	
Ausgabepreis							EUR	62,78	
Rücknahmepreis							EUR	59,79	
Anzahl Anteile							STK	166.175	
Cybersecurity Leaders W									
Anteilwert							EUR	120,07	
Ausgabepreis							EUR	126,07	
Rücknahmepreis							EUR	120,07	
Anzahl Anteile							STK	41.544	

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 29.12.2023	
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

**Jahresbericht
Cybersecurity Leaders**

**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

A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018	STK	11.500	11.500	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US009711T1016	STK	1.500	1.500	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	2.000	2.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	12.000	12.000	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	10.000	10.000	
Netscout Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US64115T1043	STK	2.200	2.200	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	1.500	1.500	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	170	170	
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	4.900	4.900	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ForgeRock Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US34631B1017	STK	10.000	10.000	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	3.000	3.000	

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

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

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): TENABLE HOLDINGS DL-,01)

EUR

22,95

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 13.04.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	28.452,41	0,17
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	26.671,42	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-51.352,67	-0,31
11. Sonstige Erträge		EUR	1,99	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.773,16	0,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-253,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-162.081,85	-0,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-162.081,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.888,91	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.226,43	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-197.716,71	-1,19
- Depotgebühren	EUR	-6.373,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-191.343,48		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-366.167,05	-2,20
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-362.393,90	-2,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	641.596,88	3,86
2. Realisierte Verluste		EUR	-163.624,08	-0,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	477.972,81	2,88
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.025.866,59	6,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-343.681,21	-2,07

Jahresbericht Cybersecurity Leaders R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	682.185,38	4,10
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	797.764,29	4,80

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		9.164.366,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.452.664,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-288.297,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-27.211,10
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		797.764,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.025.866,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-343.681,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		9.934.919,86

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	292.075,28	1,76
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	115.578,91	0,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	176.496,37	1,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	134.209,03	0,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	134.209,03	0,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	157.866,25	0,95
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	157.866,25	0,95

*) 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

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	166.175	EUR	9.934.919,86	EUR	59,79

*) Auflagedatum 13.04.2023

Jahresbericht Cybersecurity Leaders W

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.03.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	14.260,01	0,35
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	13.357,78	0,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-25.684,35	-0,62
11. Sonstige Erträge		EUR	1,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.934,44	0,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-129,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-81.493,58	-1,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-81.493,58		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.580,54	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.978,99	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-76.537,55	-1,85
- Depotgebühren	EUR	-3.131,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-73.335,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-162.719,83	-3,92
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-160.785,39	-3,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	323.424,50	7,79
2. Realisierte Verluste		EUR	-84.261,26	-2,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	239.163,24	5,76
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	78.377,85	1,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	620.098,19	14,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-213.802,44	-5,15

Jahresbericht Cybersecurity Leaders W

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	406.295,75	9,78
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	484.673,60	11,67

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		4.505.302,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.522.175,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.873,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.665,06
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		484.673,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	620.098,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-213.802,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		4.988.310,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	169.032,00	4,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	78.377,85	1,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	90.654,14	2,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	90.098,40	2,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	90.098,40	2,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	78.933,60	1,90
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	78.933,60	1,90

*) 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 W

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	41.544	EUR	4.988.310,73	EUR	120,07

*) Auflagedatum 29.03.2023

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 13.04.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	42.712,42
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	40.029,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-77.037,02
11. Sonstige Erträge		EUR	2,99
Summe der Erträge		EUR	5.707,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-382,32
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-243.575,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-243.575,43	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.469,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.205,42
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-274.254,26
- Depotgebühren	EUR	-9.505,13	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-264.678,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
Summe der Aufwendungen		EUR	-528.886,88
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-523.179,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	965.021,39
2. Realisierte Verluste		EUR	-247.885,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	717.136,05
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	193.956,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.645.964,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-557.483,65

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.088.481,13
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.282.437,89

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	13.669.668,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.974.839,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-305.171,02		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-28.876,16
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	1.282.437,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.645.964,78		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-557.483,65		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	14.923.230,58

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., 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

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **892.988,26**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **86,57**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **1,10**

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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,81 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,57 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,85**

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	59,79
Ausgabepreis	EUR	62,78
Rücknahmepreis	EUR	59,79
Anzahl Anteile	STK	166.175

Cybersecurity Leaders W

Anteilwert	EUR	120,07
Ausgabepreis	EUR	126,07
Rücknahmepreis	EUR	120,07
Anzahl Anteile	STK	41.544

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

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

2,18 %

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

3,36 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Cybersecurity Leaders W

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,61 %

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

3,25 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

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 26.571,28

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 29. März 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. März 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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

Jahresbericht Cybersecurity Leaders

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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