

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



DUI Wertefinder

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist als vermögensverwaltender Fonds konzipiert. Die Anlage erfolgt vorwiegend in Aktien, Unternehmensanleihen und Fremdwährungsanleihen. Dabei wird ein dreistufiger Auswahlprozess verfolgt. In der 1. Stufe werden Sektoren und Länder selektiert, die auf Basis nachhaltiger Trends langfristig Erfolg versprechen. In der 2. Stufe werden Unternehmen selektiert, die aufgrund gesunder Bilanzen und stabiler Erträge auch volatile Märkte gut meistern. An die Unternehmen werden kritische Maßstäbe angelegt (3. Stufe): hohe Wertschöpfung (Ertragskraft), hohe Werthaltigkeit (Produkt) und angemessene Bewertung (Markt). Die Investitionsentscheidungen basieren auf den erwarteten nachhaltigen Erträgen der Unternehmen. Zur Steuerung der Risiken wird ein striktes Limitsystem für Sektoren, Währungen und Einzelwerte angewendet. Zudem berücksichtigt der Fondsberater in Zusammenarbeit mit der Firma Sustainalytics innerhalb der Anlagestrategie Kriterien der Nachhaltigkeit und inwieweit die Anlagen ethischen, ökologischen und sozialen Grundsätzen entsprechen und damit in der Titelauswahl bevorzugt werden können. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	120.945.364,31	56,21	137.224.805,87	59,85
Aktien	82.712.670,80	38,44	84.632.550,26	36,91
Bankguthaben	8.382.485,68	3,90	5.270.304,35	2,30
Zins- und Dividendenansprüche	3.778.197,14	1,76	2.763.795,18	1,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-661.888,22	-0,31	-612.075,62	-0,27
Fondsvermögen	215.156.829,71	100,00	229.279.380,04	100,00

Der Fonds DUI Wertefinder ist ein Mischfonds. Im Berichtszeitraum wurden Anpassungen in der Portfolioallokation vorgenommen.

Aktien-/Rentenquote:

Im April wurde das Aktienexposure im Zuge der Portfoliosteuerung nach einer vorangegangenen Marktkorrektur aktiv erhöht. Im weiteren Jahresverlauf, insbesondere im vierten Quartal, wurde die Aktienquote wieder reduziert und auf ein vergleichsweise niedriges Niveau von rund 35 % zurückgeführt. Entsprechend erhöhte sich der Anteil festverzinslicher Anlagen.

Jahresbericht DUI Wertefinder

Länder- und Branchenallokation:

Im Zuge der Aufstockung im April wurde innerhalb des Aktienportfolios unter anderem die Gewichtung im Technologiesektor erhöht. Im weiteren Jahresverlauf, insbesondere im vierten Quartal, wurde diese Positionierung wieder reduziert. Darüber hinaus wurden Länder- und Branchenallokationen im Berichtszeitraum laufend angepasst.

Laufzeitenstruktur:

Die Duration des Rentenportfolios blieb bewusst im kurzen bis mittleren Bereich.

Bonitätsstruktur:

Der überwiegende Teil der festverzinslichen Anlagen wies eine Bonität im Bereich AA-Rating oder besser auf.

Währungsallokation:

Das Währungsrisiko aus US\$-Aktien wurde im zweiten Halbjahr reduziert.

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.

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht DUI Wertefinder

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

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 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse I	+8,32 %
Anteilklasse R	+7,75 %
Anteilklasse O	+8,83 %
Anteilklasse IT (seit 15. April 2025)	+19,19 %

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 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	215.819.106,10	100,31
1. Aktien	82.712.670,80	38,44
Australien	5.778.658,15	2,69
Bundesrep. Deutschland	14.521.900,00	6,75
Canada	3.766.863,54	1,75
China	2.960.388,25	1,38
Dänemark	3.920.833,44	1,82
Frankreich	5.986.250,00	2,78
Großbritannien	15.311.038,51	7,12
Japan	4.329.438,03	2,01
Kaimaninseln	2.506.761,93	1,17
Schweden	3.320.043,29	1,54
Schweiz	6.305.690,01	2,93
USA	14.004.805,65	6,51
2. Anleihen	120.945.364,31	56,21
< 1 Jahr	11.621.384,44	5,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	48.304.472,63	22,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	31.829.379,87	14,79
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	22.227.047,76	10,33
>= 10 Jahre	6.963.079,61	3,24
3. Bankguthaben	8.382.485,68	3,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.778.585,31	1,76
II. Verbindlichkeiten	-662.276,39	-0,31
III. Fondsvermögen	215.156.829,71	100,00

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	203.658.035,11	94,66
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	191.273.278,10	88,90
Aktien							EUR	82.712.670,80	38,44
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	125.000	25.000	0	AUD 45,100	3.213.532,46	1,49
Brainchip Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BRN8		STK	25.000.000	8.000.000	1.000.000	AUD 0,180	2.565.125,69	1,19
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080		STK	100.000	150.000	50.000	CAD 60,590	3.766.863,54	1,75
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	35.000	35.000	0	CHF 78,740	2.964.289,56	1,38
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	15.000	15.000	0	CHF 207,100	3.341.400,45	1,55
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	2.000	2.000	0	DKK 14.640,000	3.920.833,44	1,82
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	30.000	30.000	0	EUR 93,680	2.810.400,00	1,31
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	150.000	150.000	0	EUR 27,660	4.149.000,00	1,93
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	100.000	100.000	0	EUR 27,580	2.758.000,00	1,28
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	25.000	80.000	55.000	EUR 69,580	1.739.500,00	0,81
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	25.000	25.000	0	EUR 122,600	3.065.000,00	1,42
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	100.000	150.000	150.000	EUR 29,750	2.975.000,00	1,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	25.000	30.000	35.000	EUR 120,450	3.011.250,00	1,40
IP Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B128J450		STK	7.500.000	2.050.000	800.000	GBP 0,585	5.029.229,71	2,34
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450		STK	150.000	0	0	GBP 20,750	3.567.744,15	1,66
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS -,0001	GB00BP6S8Z30		STK	1.750.000	1.250.000	1.000.000	GBP 1,281	2.569.635,49	1,19
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	60.000	10.000	0	GBP 60,260	4.144.429,16	1,93
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	277.500	277.500	0	HKD 97,600	2.960.388,25	1,38
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	100.000	0	0	JPY 5.000,000	2.720.564,31	1,26
NTT Inc. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	1.875.000	0	0	JPY 157,700	1.608.873,72	0,75
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	100.000	150.000	50.000	SEK 358,900	3.320.043,29	1,54
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	10.000	20.000	40.000	USD 142,010	1.207.876,16	0,56
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	20.000	20.000	0	USD 147,360	2.506.761,93	1,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	10.000	35.000	25.000	USD 314,550	2.675.427,40	1,24
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	25.000	25.000	0	USD 51,410	1.093.178,53	0,51
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	25.000	15.000	0	USD 132,750	2.822.786,43	1,31
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	15.000	23.000	8.000	USD 154,230	1.967.721,36	0,91
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	15.000	25.000	10.000	USD 332,160	4.237.815,77	1,97

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	108.560.607,30	50,46
3,3000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2017(28)	AU3CB0245884		AUD	2.500	0	0 %	98,029	1.396.981,70	0,65
4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AD-T2 MTN 17(27)	DE000LB1DV90		AUD	600	0	0 %	98,946	338.411,90	0,16
6,0000 % Asian Development Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2294853697		BRL	10.000	0	0 %	99,366	1.537.554,54	0,71
9,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2436920321		BRL	15.000	0	0 %	97,313	2.258.680,72	1,05
6,5000 % Inter-American Dev. Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2307046354		BRL	15.000	0	0 %	79,633	1.848.319,56	0,86
9,7500 % International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2431032403		BRL	10.000	0	0 %	97,438	1.507.721,35	0,70
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	3.000	3.000	0 %	106,508	3.195.240,00	1,49
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028)	DE0001135069		EUR	3.000	3.000	0 %	106,827	3.204.810,00	1,49
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085		EUR	3.000	3.000	5.000 %	106,292	3.188.760,00	1,48
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	3.000	6.000	3.000 %	114,818	3.444.540,00	1,60
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031)	DE0001135176		EUR	3.000	6.000	3.000 %	114,167	3.425.010,00	1,59
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	3.000	3.000	0 %	98,075	2.942.250,00	1,37
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440		EUR	3.000	3.000	0 %	96,731	2.901.930,00	1,35
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457		EUR	3.000	3.000	0 %	95,212	2.856.360,00	1,33
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465		EUR	3.000	3.000	0 %	94,116	2.823.480,00	1,31
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2028)	DE0001102556		EUR	3.000	3.000	0 %	94,008	2.820.240,00	1,31
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531		EUR	3.000	3.000	0 %	88,376	2.651.280,00	1,23
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	DE0001102549		EUR	4.000	4.000	0 %	73,970	2.958.800,00	1,38
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	3.000	3.000	0 %	85,727	2.571.810,00	1,20
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	DE0001141851		EUR	3.000	3.000	0 %	97,453	2.923.590,00	1,36
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29)	DE000BU25026		EUR	3.000	3.000	0 %	99,455	2.983.650,00	1,39
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	500	0	0 %	100,238	501.190,00	0,23
7,8000 % Asian Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2019(34)	XS1963469884		IDR	20.000.000	0	0 %	112,645	1.143.670,62	0,53
4,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2296644094		IDR	25.000.000	0	0 %	98,462	1.249.590,49	0,58
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2574388562		IDR	20.000.000	0	0 %	102,125	1.036.862,37	0,48
4,6000 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2297687431		IDR	8.000.000	0	0 %	99,932	405.838,85	0,19
4,7500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2431024210		IDR	10.000.000	0	0 %	99,775	506.501,56	0,24
6,2500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2575878868		IDR	20.000.000	0	0 %	102,281	1.038.446,22	0,48
6,2500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2023(29)	XS2576077809		IDR	26.000.000	0	0 %	102,584	1.353.979,31	0,63
6,1500 % Asian Development Bank IR/DL-Medium Term Nts 2020(30)	XS2122895159		INR	300.000	0	0 %	97,961	2.783.995,32	1,29
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	100.000	0	0 %	99,610	943.619,65	0,44
5,0000 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2286302257		INR	100.000	0	0 %	99,931	946.660,53	0,44
6,7500 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2025(32)	XS2974126042		INR	300.000	300.000	0 %	99,848	2.837.622,77	1,32
7,0000 % Inter-American Dev. Bank IR/DL-Med.-Term Notes 2023(33)	XS2660434064		INR	200.000	200.000	0 %	100,490	1.903.912,03	0,88

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2431029953		INR	200.000	0	0 %	98,807	1.872.025,43	0,87
6,0500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439527271		INR	300.000	300.000	0 %	98,036	2.786.126,77	1,29
0,5000 % African Development Bank MN-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0814612791		MXN	5.000	0	0 %	56,241	133.376,81	0,06
8,4900 % Bank of America Corp. MN-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0320690885		MXN	2.000	0	0 %	98,734	93.659,97	0,04
Deutsche Bank AG MN-Zero MTN v.13(15.05.43)	XS0931961121		MXN	20.000	0	0 %	15,822	150.088,93	0,07
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1547492410		MXN	20.000	0	0 %	100,692	955.173,48	0,44
4,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2298601514		MXN	20.000	0	0 %	93,316	885.204,07	0,41
6,8750 % International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2439227047		MXN	20.000	0	0 %	96,517	915.569,05	0,43
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096		MXN	20.000	0	0 %	98,671	936.002,09	0,44
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1753775730		MXN	20.000	0	0 %	97,742	927.189,51	0,43
7,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land MN-Med.T.LSA v.07(27)	XS0302236673		MXN	2.000	0	0 %	98,545	93.480,68	0,04
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	40.000	40.000	0 %	99,695	3.377.487,93	1,57
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288		NOK	40.000	40.000	20.000 %	97,623	3.307.292,28	1,54
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2018(28)	NO0010821598		NOK	20.000	0	0 %	95,950	1.625.307,02	0,76
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079		NOK	40.000	40.000	40.000 %	92,810	3.144.236,47	1,46
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	40.000	40.000	40.000 %	89,438	3.029.999,15	1,41
3,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2022(42)	NO0012712506		NOK	40.000	40.000	40.000 %	92,504	3.133.869,74	1,46
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)	NO0012837642		NOK	40.000	0	0 %	93,191	3.157.144,07	1,47
1,6250 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2021(28)	NZIBDDT018C3		NZD	1.000	0	0 %	96,380	476.044,65	0,22
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	29.000	0	0 %	99,091	311.362,14	0,14
4,2500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2300295800		RUB	50.000	0	0 %	97,864	530.183,93	0,25
5,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1783240986		RUB	10.000	0	0 %	77,027	83.459,65	0,04
6,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398		RUB	10.000	0	0 %	98,890	107.148,47	0,05
International Finance Corp. RL-Zo Med.-Term Notes 2020(30)	XS2228199209		RUB	20.000	0	0 %	49,607	107.499,53	0,05
27,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2840132802		TRY	60.000	60.000	0 %	90,950	1.081.075,73	0,50
30,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2485814680		TRY	50.000	50.000	0 %	94,933	940.349,66	0,44
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2765026468		TRY	50.000	50.000	0 %	92,352	914.783,81	0,43
25,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2779805097		TRY	50.000	50.000	0 %	86,714	858.937,15	0,40
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2024(36)	XS2795696108		TRY	1.000.000	1.000.000	0 %	3,636	720.320,94	0,33
International Finance Corp. TN-Zo Med.-Term Nts 2017(29)	XS1566184385		TRY	12.560	12.560	0 %	42,248	105.123,05	0,05
Coöperatieve Rabobank U.A. RC-Zo Med.-Term Notes 2014(34)	XS1069928783		ZAR	10.000	0	0 %	49,045	251.389,06	0,12
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1167524922		ZAR	21.500	0	0 %	101,485	1.118.386,59	0,52

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	12.384.757,01	5,76
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.384.757,01	5,76
3,4000 % Asian Development Bank AD-Bonds 2017(27)	AU3CB0243129		AUD	1.500	0	1.000	% 98,700	843.926,35	0,39
3,1500 % International Finance Corp. AD-Notes 2018(29)	AU3CB0254910		AUD	2.500	0	0	% 95,769	1.364.775,12	0,63
3,4500 % McDonald's Corp. AD-Medium-Term Nts 2019(26)	AU3CB0261394		AUD	1.000	0	0	% 99,435	566.807,27	0,26
3,8000 % McDonald's Corp. AD-Medium-Term Nts 2019(28/29)	AU3CB0261402		AUD	1.000	0	0	% 97,063	553.286,21	0,26
2,8000 % Woolworths Group Ltd. AD-Medium-Term Notes 2020(30)	AU3CB0272227		AUD	1.000	0	0	% 90,400	515.305,25	0,24
2,3000 % British Columbia, Provinz CD-Bonds 2016(26)	CA11070TAJ75		CAD	1.000	0	0	% 100,013	621.778,05	0,29
5,2200 % Daimler Trucks Fin.Canada Inc. CD-Debts 2022(27)	CA233852AF92		CAD	1.000	0	0	% 103,622	644.215,11	0,30
8,0000 % Ontario, Provinz CD-Bonds 1997(26) Ser.KR	CA683234KN79		CAD	1.000	0	0	% 105,094	653.366,49	0,30
2,3000 % Quebec, Provinz CD-Medium-Term Notes 2019(29)	CA74814ZFF59		CAD	2.000	2.000	0	% 97,761	1.215.554,86	0,56
5,2280 % Royal Bank of Canada CD-Notes 2023(30)	CA780086ZH08		CAD	2.000	0	0	% 107,441	1.335.915,45	0,62
6,4000 % Saskatchewan, Provinz CD-Debts 2001(31)	CA803854HN10		CAD	2.000	0	0	% 116,180	1.444.575,69	0,67
2,6500 % Saskatchewan, Provinz CD-Debts 2017(27)	CA803854KE73		CAD	1.000	0	0	% 100,176	622.791,42	0,29
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	3.000	0	0	% 102,239	1.514.951,10	0,70
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2018(29)	NZGOVDT429C7		NZD	1.000	0	0	% 98,701	487.508,64	0,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	203.658.035,11	94,66

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.382.485,68	3,90	
Bankguthaben							EUR	8.382.485,68	3,90	
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	7.806.279,10			%	100,000	7.806.279,10	3,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			CZK	287.318,76			%	100,000	11.857,98	0,01
UBS Europe SE			DKK	30.560,43			%	100,000	4.092,29	0,00
UBS Europe SE			HUF	3.885.167,58			%	100,000	10.077,99	0,00
UBS Europe SE			NOK	482.513,11			%	100,000	40.866,70	0,02
UBS Europe SE			PLN	649,28			%	100,000	154,03	0,00
UBS Europe SE			SEK	211.809,49			%	100,000	19.593,67	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			AUD	58.122,63			%	100,000	33.131,52	0,02
UBS Europe SE			CAD	119.925,58			%	100,000	74.557,40	0,03
UBS Europe SE			CHF	8.418,87			%	100,000	9.055,47	0,00
UBS Europe SE			CNY	36.390,44			%	100,000	4.428,62	0,00
UBS Europe SE			GBP	4.009,18			%	100,000	4.595,58	0,00
UBS Europe SE			HKD	436.109,34			%	100,000	47.668,47	0,02
UBS Europe SE			JPY	25.442.607,00			%	100,000	138.436,50	0,06
UBS Europe SE			MXN	133.492,13			%	100,000	6.331,59	0,00
UBS Europe SE			NZD	101.533,95			%	100,000	50.150,13	0,02
UBS Europe SE			RUB	1.518.827,10			%	100,000	16.456,67	0,01
UBS Europe SE			USD	13.332,82			%	100,000	11.340,32	0,01
UBS Europe SE			ZAR	1.822.424,02			%	100,000	93.411,65	0,04

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	3.778.585,31	1,76
Zinsansprüche			EUR	3.660.703,69			3.660.703,69	1,70
Dividendenansprüche			EUR	11.696,06			11.696,06	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	106.185,56			106.185,56	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-662.276,39	-0,31
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-388,17			-388,17	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-189.059,37			-189.059,37	-0,09
Performance Fee			EUR	-2.870,90			-2.870,90	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-31.815,57			-31.815,57	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-429.872,38			-429.872,38	-0,20
Prüfungskosten			EUR	-7.700,00			-7.700,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-570,00			-570,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	215.156.829,71	100,00 1)
DUI Wertefinder Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	82,46	
Ausgabepreis						EUR	82,46	
Rücknahmepreis						EUR	82,46	
Anzahl Anteile						STK	1.055.699	
DUI Wertefinder Anteilklasse R								
Anteilwert						EUR	122,23	
Ausgabepreis						EUR	128,34	
Rücknahmepreis						EUR	122,23	
Anzahl Anteile						STK	4.130	

Jahresbericht DUI Wertefinder

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DUI Wertefinder Anteilklasse O									
Anteilwert							EUR	1.106,40	
Ausgabepreis							EUR	1.106,40	
Rücknahmepreis							EUR	1.106,40	
Anzahl Anteile							STK	114.773	
DUI Wertefinder Anteilklasse IT									
Anteilwert							EUR	120,24	
Ausgabepreis							EUR	120,24	
Rücknahmepreis							EUR	120,24	
Anzahl Anteile							STK	5.070	

Fußnoten:

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

Jahresbericht DUI Wertefinder

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,4626000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	8,2171000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,2300000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	385,5100000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	19698,8535000	= 1 EUR (EUR)
Indische Rupien IR	(INR)	105,5616000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,0835000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0246000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2154000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	92,2925000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	50,4775000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,5096000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht DUI Wertefinder

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	5.000	15.000	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	20.000	50.000	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	0	200.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.000	10.000	
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	30.000	30.000	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	5.000	5.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	13.000	13.000	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	4.700.000	7.200.000	
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	20.000	20.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	0	500.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	150.000	150.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	150.000	350.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	10.000	10.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	200.000	
Fluence Energy Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US34379V1035	STK	800.000	800.000	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	0	250.000	
Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	0	50.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	150.000	150.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	5.000	5.000	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	15.000	15.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.500	7.500	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	50.000	50.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	100.000	100.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	50.000	50.000	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	10.000	50.000	
Navitas Semiconductor Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US63942X1063	STK	200.000	200.000	
NVE Corp. Registered Shares New DL -,01	US6294452064	STK	265	55.265	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	30.000	30.000	
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	STK	30.000	30.000	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	30.000	30.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	50.000	50.000	

Jahresbericht DUI Wertefinder

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	35.000	35.000	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	100.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	15.000	15.000	
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01	US80810D1037	STK	0	200.000	
SES AI Corporation Registered Shares A DL -,0001	US78397Q1094	STK	700.000	2.000.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	20.000	20.000	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	200.000	200.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	150.000	150.000	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	5.000	5.000	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	10.000	10.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	300.000	300.000	
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016	STK	50.000	200.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	60.000	80.000	

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4	EUR	0	1.000	
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393	EUR	0	1.000	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	DE0001141844	EUR	3.000	3.000	
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)	DE000BU25018	EUR	0	5.000	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.190 v.2024(29)	DE000BU25034	EUR	0	5.000	
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22056	EUR	0	5.000	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	3.000	3.000	
0,5000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1958646082	EUR	0	1.000	
0,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(25/26)	XS2433244089	EUR	0	1.000	
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1760775145	MXN	0	10.000	
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	XS1757690992	IDR	0	10.000.000	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	0	2.000	
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813	EUR	0	2.000	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	0	2.000	
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	0	1.000	
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	FR0013482825	EUR	0	1.000	
1,2500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2021(31)	NO0010930522	NOK	0	40.000	
2,1250 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2022(32)	NO0012440397	NOK	0	40.000	

**Jahresbericht
DUI Wertefinder**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2022(33) Ser. DS1033	PL0000115291	PLN	0	10.000	
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR	0	1.000	
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	EUR	0	2.000	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	0	2.000	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	0	2.000	
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650	EUR	0	1.000	
4,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2012(27)	FR0011224963	EUR	0	1.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Canada CD-Bonds 1998(29)	CA135087WL43	CAD	0	2.000	
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(28)	CA135087H235	CAD	0	3.000	
4,2500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2022(34)	NZGOVDT534C4	NZD	0	2.000	

Jahresbericht DUI Wertefinder

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Wolfspeed Inc. Registered Shares DL-,00125	US9778521024	STK	750.000	1.250.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
17,5000 % Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1898197576	TRY	0	2.000	
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2203985796	RUB	0	10.000	
2,2000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1851268893	EUR	0	500	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR	0	2.000	
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	EUR	5.000	5.000	
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/02 f.19.02.25	DE000BU0E147	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/10 f.15.10.25	DE000BU0E220	EUR	5.000	5.000	
0,3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	XS2102931594	EUR	0	500	
1,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	XS1790990474	EUR	0	500	
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280	EUR	0	200	
5,6000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1759584797	IDR	0	5.000.000	
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	0	2.000	
6,0000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2102927725	INR	0	100.000	
1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)	XS1539114287	EUR	0	500	
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5	NZD	0	2.000	
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	FR0014009KS6	EUR	0	200	
2,1500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9	EUR	0	2.000	
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296	EUR	0	500	
0,0000 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.21(25)	XS2374595127	EUR	0	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

119.170,85

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	186.082,16	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	584.666,52	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	279.282,40	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.638.947,99	1,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	65.236,74	0,06
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	-27.912,31	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-78.332,69	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.647.970,81	2,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.826,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.046.756,79	-1,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-150.818,80		
- Beratungsvergütung	EUR	-895.937,99		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.869,96	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.933,34	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	23.420,43	0,02
- Depotgebühren	EUR	-6.809,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	37.050,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.820,94		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.080.966,04	-1,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.567.004,76	1,48
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	9.812.651,12	9,29
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.904.557,64	-8,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	908.093,48	0,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.475.098,25	2,34

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	923.603,85	0,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.126.474,16	2,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.050.078,01	3,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.525.176,26	6,17

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	95.360.115,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.326.684,09
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-12.532.563,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	859.889,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.392.452,93
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	31.865,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.525.176,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	923.603,85
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.126.474,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	87.057.909,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	23.455.286,18	22,22
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.370.732,38	11,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.475.098,25	2,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.609.455,56	8,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	21.238.317,66	20,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	8.179.631,21	7,75
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.058.686,45	12,37
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.216.968,53	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.216.968,53	2,10

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

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	1.664.331	EUR	126.752.578,00	EUR	76,16
2023	Stück	1.389.277	EUR	117.148.927,50	EUR	84,32
2024	Stück	1.220.683	EUR	95.360.115,63	EUR	78,12
2025	Stück	1.055.699	EUR	87.057.909,65	EUR	82,46

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.083,20	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.402,29	0,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.622,30	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	9.527,95	2,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	379,33	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	-162,48	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-455,66	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	15.396,93	3,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-14,73	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-11.018,02	-2,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.115,21		
- Beratungsvergütung	EUR	-9.902,81		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-375,29	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-31,85	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.667,78	0,65
- Depotgebühren	EUR	-53,33		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.780,15		
- Sonstige Kosten	EUR	-59,05		
Summe der Aufwendungen		EUR	-8.772,11	-2,13
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	6.624,82	1,60
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	56.856,64	13,77
2. Realisierte Verluste		EUR	-51.600,09	-12,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	5.256,55	1,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.881,37	2,88

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-28.714,85	-6,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	47.533,16	11,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.818,31	4,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.699,68	7,44

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	883.090,55	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-14.331,93	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-395.501,85	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	48.668,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-444.170,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	887,43	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.699,68	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-28.714,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	47.533,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	504.843,88	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	133.281,17	32,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	71.516,43	17,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.881,37	2,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	49.883,37	12,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	124.607,75	30,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	48.881,16	11,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	75.726,58	18,35
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.673,43	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	8.673,43	2,10

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

Jahresbericht

DUI Wertefinder Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	4.514	EUR	508.100,48	EUR	112,56
2023	Stück	9.426	EUR	1.174.673,07	EUR	124,62
2024	Stück	7.650	EUR	883.090,55	EUR	115,44
2025	Stück	4.130	EUR	504.843,88	EUR	122,23

Jahresbericht

DUI Wertefinder Anteilklasse O

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	270.547,60	2,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	849.205,66	7,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	404.644,34	3,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.376.684,23	20,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	94.741,12	0,81
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	-40.582,12	-0,35
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-113.647,43	-0,99
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.841.593,40	33,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.807,10	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-998.735,65	-8,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-224.662,26		
- Beratungsvergütung	EUR	-774.073,39		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-75.781,52	-0,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.093,65	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	44.867,92	0,39
- Depotgebühren	EUR	-10.302,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	65.706,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.536,19		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.039.549,99	-9,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.802.043,41	24,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.257.469,53	124,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.944.280,54	-112,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.313.188,98	11,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.115.232,39	35,85

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse O

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.743.093,67	23,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.355.309,59	29,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.098.403,26	53,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.213.635,65	88,98

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	133.036.173,86	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-16.373.697,89	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	347.988,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.721.686,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	108.333,80	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.213.635,65	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.743.093,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.355.309,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	126.984.445,43	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.115.232,39	35,85
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	4.115.232,39	35,85

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse O

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	14.182	EUR	13.284.990,40	EUR	936,75
2023	Stück	131.394	EUR	140.227.637,39	EUR	1.067,23
2024	Stück	130.856	EUR	133.036.173,86	EUR	1.016,66
2025	Stück	114.773	EUR	126.984.445,43	EUR	1.106,40

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse IT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 14.04.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.333,65	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.104,50	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.505,61	0,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	8.512,64	1,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	381,49	0,07
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	-200,05	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-393,35	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	14.244,50	2,81
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.440,59	-0,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-230,25		
- Beratungsvergütung	EUR	-4.210,34		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-77,78	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7,01	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.855,81	-2,93
- Depotgebühren	EUR	-7,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.848,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-19.382,99	-3,82
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-5.138,49	-1,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	67.001,44	13,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-58.832,60	-11,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	8.168,84	1,62
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.030,35	0,61

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse IT

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	23.306,08	4,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.250,60	-2,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.055,48	2,18
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	14.085,83	2,79

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
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	595.108,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	595.108,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	436,32
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	14.085,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	23.306,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-12.250,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	609.630,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.030,35	0,61	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	3.030,35	0,61	

Jahresbericht DUI Wertefinder Anteilklasse IT

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	5.070	EUR	609.630,76	EUR	120,24

*) Auflagdatum 14.04.2025

Jahresbericht DUI Wertefinder

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	459.046,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.440.378,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	687.054,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.033.672,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	160.738,68
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	-68.856,96
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-192.829,13
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	6.519.205,64
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.650,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.060.951,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-376.826,52	
- Beratungsvergütung	EUR	-1.684.124,53	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-127.104,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.065,85
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	56.100,32
- Depotgebühren	EUR	-17.172,25	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	90.688,81	
- Sonstige Kosten	EUR	-17.416,24	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.148.671,13
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	4.370.534,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	24.193.978,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-21.959.270,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.234.707,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.605.242,36

Jahresbericht DUI Wertefinder

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.661.288,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.517.066,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.178.355,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.783.597,42

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	229.279.380,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.341.016,02
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-28.706.654,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.851.654,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.558.309,18
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	141.522,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.783.597,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.661.288,75
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.517.066,31
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	215.156.829,71

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
DUI Wertefinder Anteilklasse I	keine	0,00	0,180	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
DUI Wertefinder Anteilklasse R	keine	5,00	0,180	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
DUI Wertefinder Anteilklasse O	1.000.000	0,00	0,180	Thesaurierer	EUR
DUI Wertefinder Anteilklasse IT	keine	0,00	0,180	Thesaurierer	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,19 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,04 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,03**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) (ID: XFI000001374 BB: LGCPTREU)	25,00 %
MSCI World Small Cap Net Return (EUR) (ID: XFI000002325 BB: MSDEWSCN)	75,00 %

Jahresbericht DUI Wertefinder

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

DUI Wertefinder Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	82,46
Ausgabepreis	EUR	82,46
Rücknahmepreis	EUR	82,46
Anzahl Anteile	STK	1.055.699

DUI Wertefinder Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	122,23
Ausgabepreis	EUR	128,34
Rücknahmepreis	EUR	122,23
Anzahl Anteile	STK	4.130

DUI Wertefinder Anteilklasse O

Anteilwert	EUR	1.106,40
Ausgabepreis	EUR	1.106,40
Rücknahmepreis	EUR	1.106,40
Anzahl Anteile	STK	114.773

DUI Wertefinder Anteilklasse IT

Anteilwert	EUR	120,24
Ausgabepreis	EUR	120,24
Rücknahmepreis	EUR	120,24
Anzahl Anteile	STK	5.070

Jahresbericht DUI Wertefinder

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

DUI Wertefinder Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

DUI Wertefinder

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

DUI Wertefinder Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,87 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

DUI Wertefinder Anteilklasse O

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,88 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

DUI Wertefinder Anteilklasse IT

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,30 %

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

2,24 %

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

DUI Wertefinder Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

DUI Wertefinder Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

DUI Wertefinder Anteilklasse O

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

DUI Wertefinder Anteilklasse IT

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 476.036,28

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	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht DUI Wertefinder

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DUI Wertefinder - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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 DUI Wertefinder

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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, 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.
- 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.

Jahresbericht DUI Wertefinder

- 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 13. April 2026

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	13. März 2008
Anteilklasse R	1. November 2019
Anteilklasse O	27. September 2021
Anteilklasse IT	14. April 2025

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse O	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IT	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00%
Anteilklasse R	derzeit 5,00%
Anteilklasse O	derzeit 0,00%
Anteilklasse IT	derzeit 0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse O	EUR 1.000.000,00 für die Erstanlage
Anteilklasse IT	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,18 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,18 % p.a.
Anteilklasse O	derzeit 0,18 % p.a.
Anteilklasse IT	derzeit 0,18 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse O	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse IT	derzeit 0,05 % p.a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,110 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,600 % p.a.
Anteilklasse O	derzeit 0,660 % p.a.
Anteilklasse IT	derzeit 1,110 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, R und IT	10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
Anteilklasse O	keine

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse O	EUR
Anteilklasse IT	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse O	Thesaurierung
Anteilklasse IT	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0NEBA / DE000A0NEBA1
Anteilklasse R	A2PMX8 / DE000A2PMX85
Anteilklasse O	A2QSHE / DE000A2QSHE9
Anteilklasse IT	A414Z8 / DE000A414Z80

Jahresbericht DUI Wertefinder

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

FV Frankfurter Vermögen AG

Postanschrift:

Rathausplatz 1
61348 Bad Homburg v. d. Höhe

Telefon +49 6172 94595 0
Telefax +49 6172 94595 99
www.frankfurter-vermoegen.com

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
DUI Wertefinder

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300Q4THVRZB25C325

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der Fonds berücksichtigt im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt/Soziales/Unternehmensführung insbesondere folgende Aspekte:

Klimawandel, Ressourcenverbrauch, Umweltverschmutzung, Menschenrechte, Unternehmensführung und Korruptionsbekämpfung.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse / Revenue
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 %.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Zielfonds müssen als Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds (SFDR-Klassifizierung) qualifiziert sein und die folgenden Kriterien für investierbare Unternehmen erfüllen: Ausschluss von Kohle (30%, Umsatz), Tabak (5%, Umsatz), kontroversen Waffen (0%, Umsatz), konventionellen Waffen (10%, Umsatz) und Berücksichtigung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen.

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fallen Bankguthaben sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 29,2959
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,42%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,94%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,35%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,44%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2025	2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	29,2959	48,1633	23,0324	64,9562
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,42%	2,81%	3,53%	8,68%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.	79,70%	65,74%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,94%	0,00%	0,00%	1,04%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	35,62%	34,04%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,35%	14,26%	14,80%	14,97%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,44%	35,94%	30,81%	34,07%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

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



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die angegebenen PAI werden indirekt über Ausschlüsse berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 –
31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IP Group PLC Registered Shares LS -,02	Financials	2,08	Großbritannien
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	Information Technology	1,60	Großbritannien
3,0000% NORWAY 23/33	Governments	1,56	Norwegen
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	Materials	1,54	Großbritannien
1,7500% NORWAY 19-29	Governments	1,54	Norwegen
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,51	USA
1,3750% NORWAY 20/30	Governments	1,48	Norwegen
6,1500% ASIAN DEV. BK 20/30 MTN	Supras	1,43	Asiat. Entwicklungsbank
1,7500% NORWAY 17-27	Governments	1,40	Norwegen
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	Industrials	1,36	Japan
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	1,30	USA
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,30	USA
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS -,0001	Health Care	1,28	Großbritannien
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	Materials	1,27	Australien
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	Governments	1,21	Norwegen

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

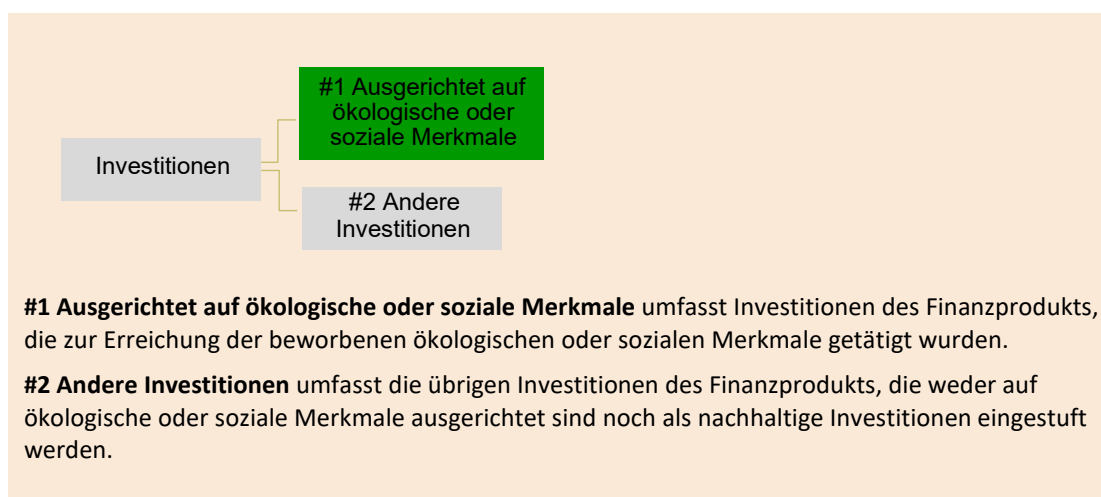
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 94,66 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 94,66 %
- #2 Andere Investitionen 5,34 %



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

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

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

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

Sektor	% Assets
Governments	25,38
Supras	19,75
Information Technology	14,96
Health Care	7,06
Industrials	6,31
Materials	5,26
Financials	3,77
Communication Services	2,94
Consumer Discretionary	2,31
Utilities	2,25
Consumer Staples	1,93
Consumer, Cyclical	1,07
Consumer, Non-cyclical	0,66
Corporates	0,32
Technology	0,13
staatsgarantierte Corporates	0,03

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilspektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 2,42 %.

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

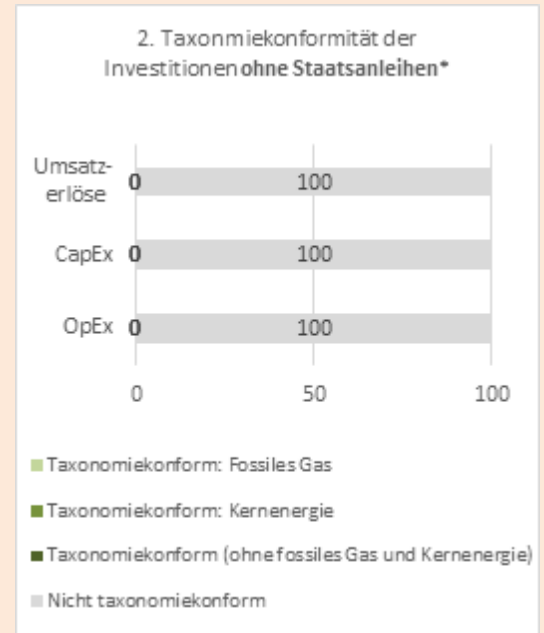
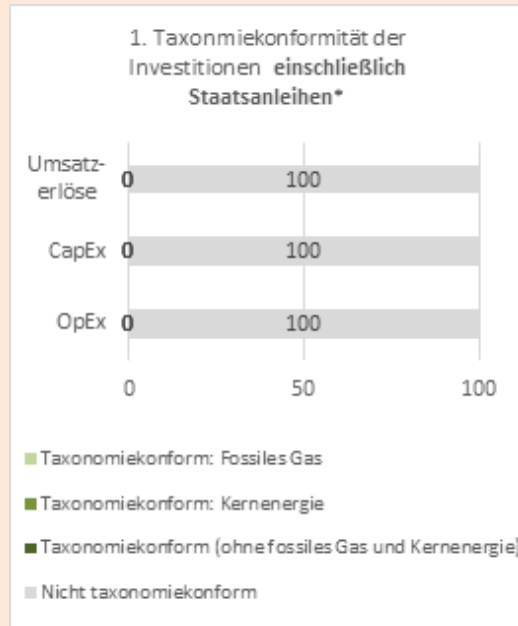
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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



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

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fallen Bankguthaben sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.



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

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

Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden. Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde. Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihrer Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite. Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.