



Fund Presentation: EM Digital Leaders

DIGITALE CHAMPIONS **EMERGING MARKETS**



Pyfore Capital

Ihre Fondsmanager



Steffen Gruschka

Fondsadvisor EM Digital Leaders
Partner Pyfore Capital



Baki Irmak

Fondsadvisor The Digital Leaders Fund,
Co-Founder Pyfore Capital



Digital Transformation Leaders

Substanzstarke, etablierte Unternehmen, die einen hohen digitalen Reifegrad erreicht haben und dabei sind, sich von der Konkurrenz abzusetzen und ihre Branche zu dominieren

Kaspi, DBS, AIA



Digital Business Leaders

(Junge) Firmen des digitalen Zeitalters, die mit ihren innovativen Geschäftsmodellen und Plattformen etablierte Industrien verändern

Mercado libre, NU Bank, Zenvia



Digital Enablers

Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen den digitalen Wandel erst ermöglichen

tsmc, Lenovo, PC Partner

Die Gewinner des digitalen Wandels sind nicht nur Technologiewerte, sondern alle Unternehmen, die diesen Wandel gestalten.

> 5.000 Aktien

Scrolling
Modell

Algorithmus

- Qualität
- Wachstum
- ESG

Analyse
digitaler
Spur

Datenanalyse-Tools

- Web Traffic
- App Downloads
- Mitarbeiterbewertungen

Domain
Expertise

Fundamentalanalyse

- Fremdresearch
- Expertennetzwerk
- Unternehmensgespräche

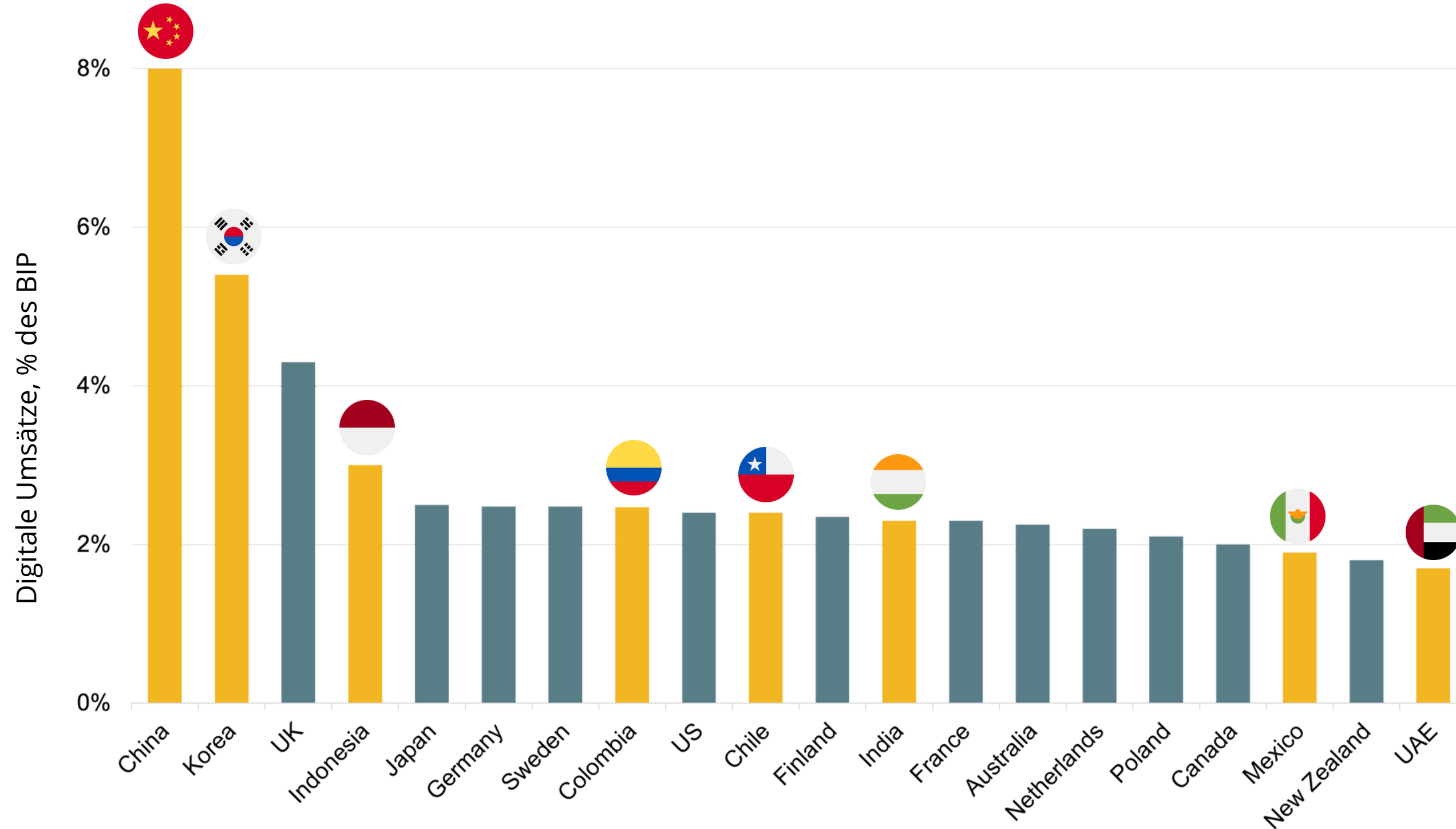


Portfolio

**EM Digital Leaders
Portfolio**

Circa 40 Aktien

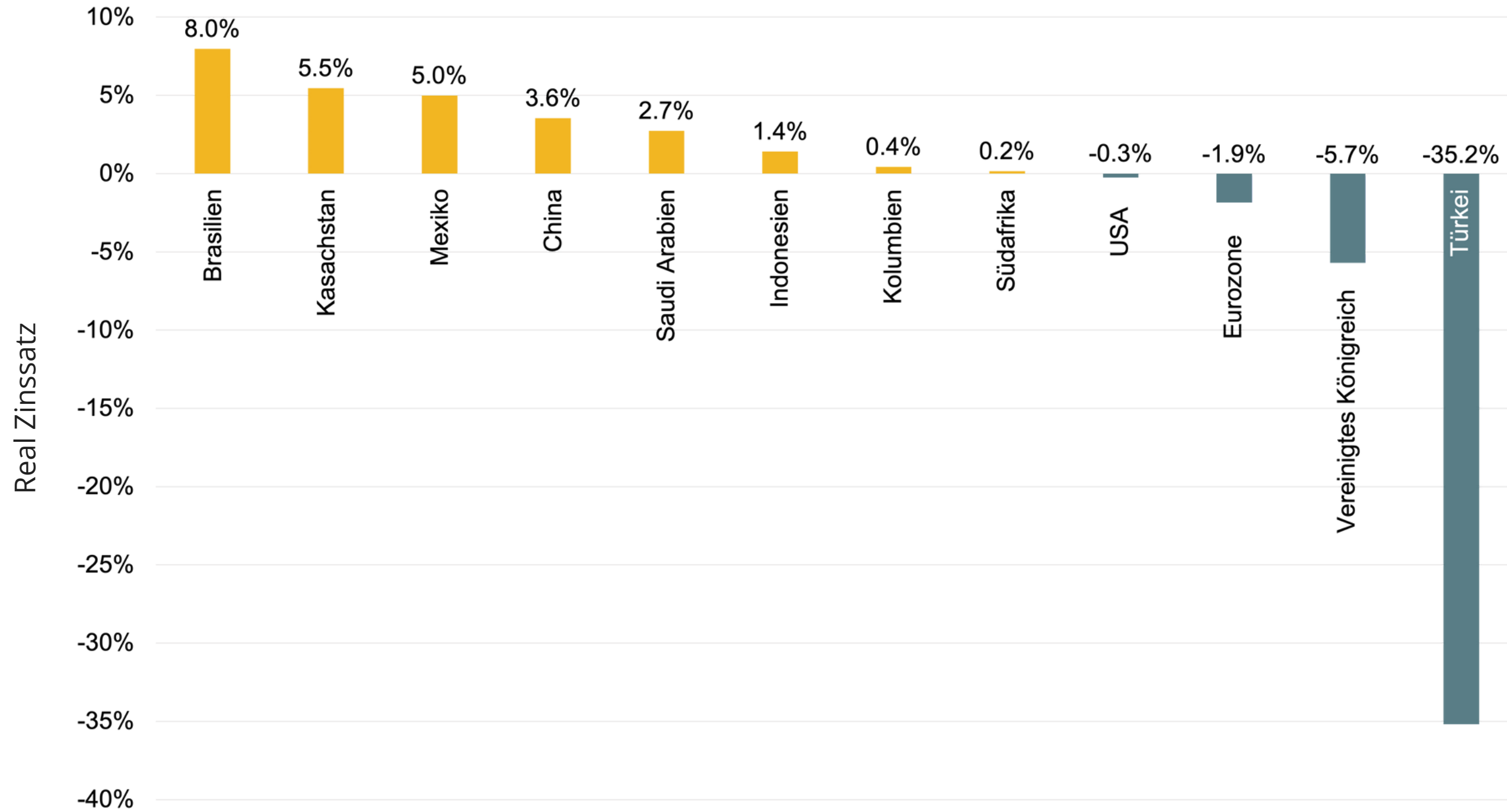
20 größten digitalen Märkte des Jahres 2020



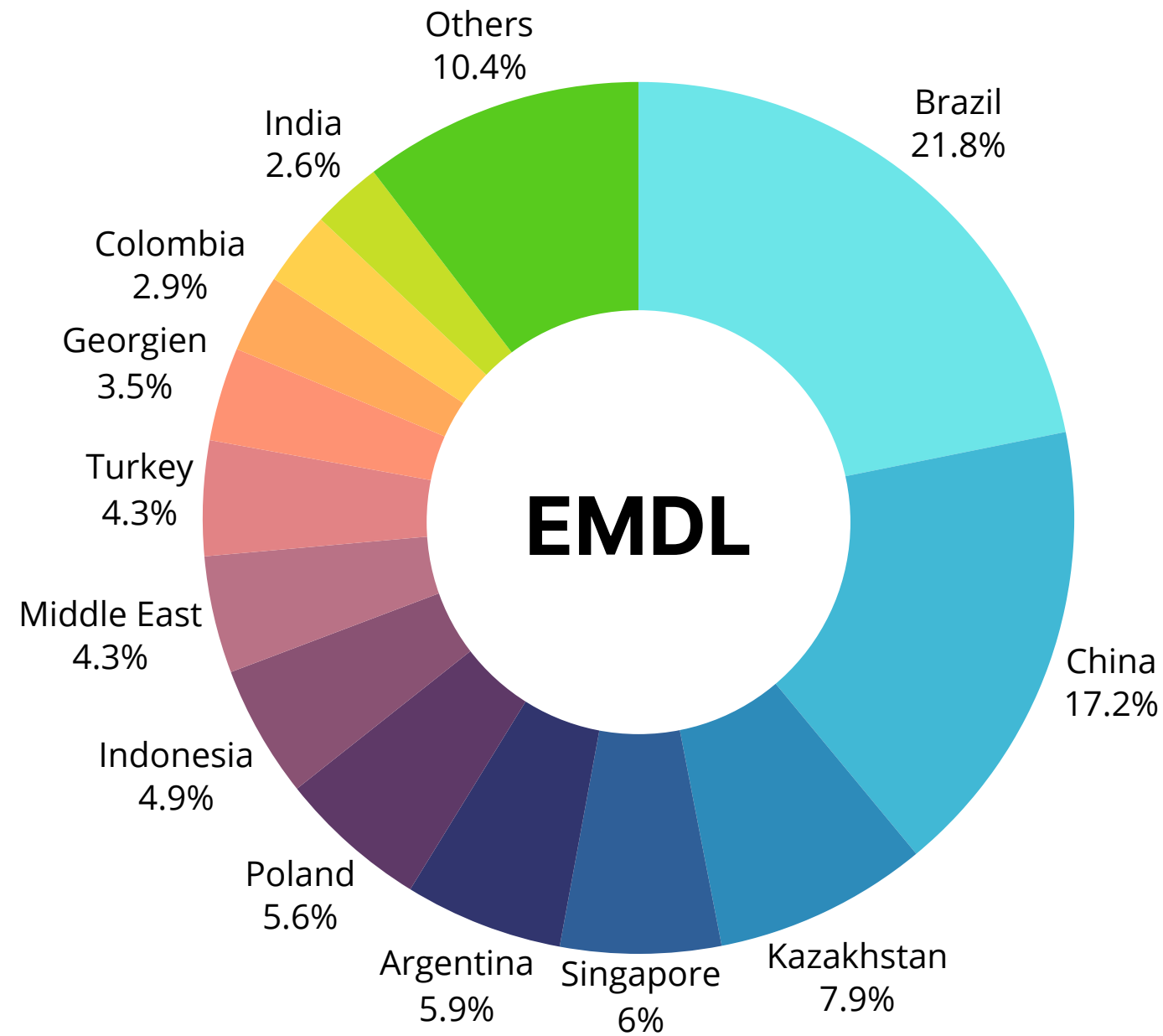
Emerging Markets haben massiv underperformed



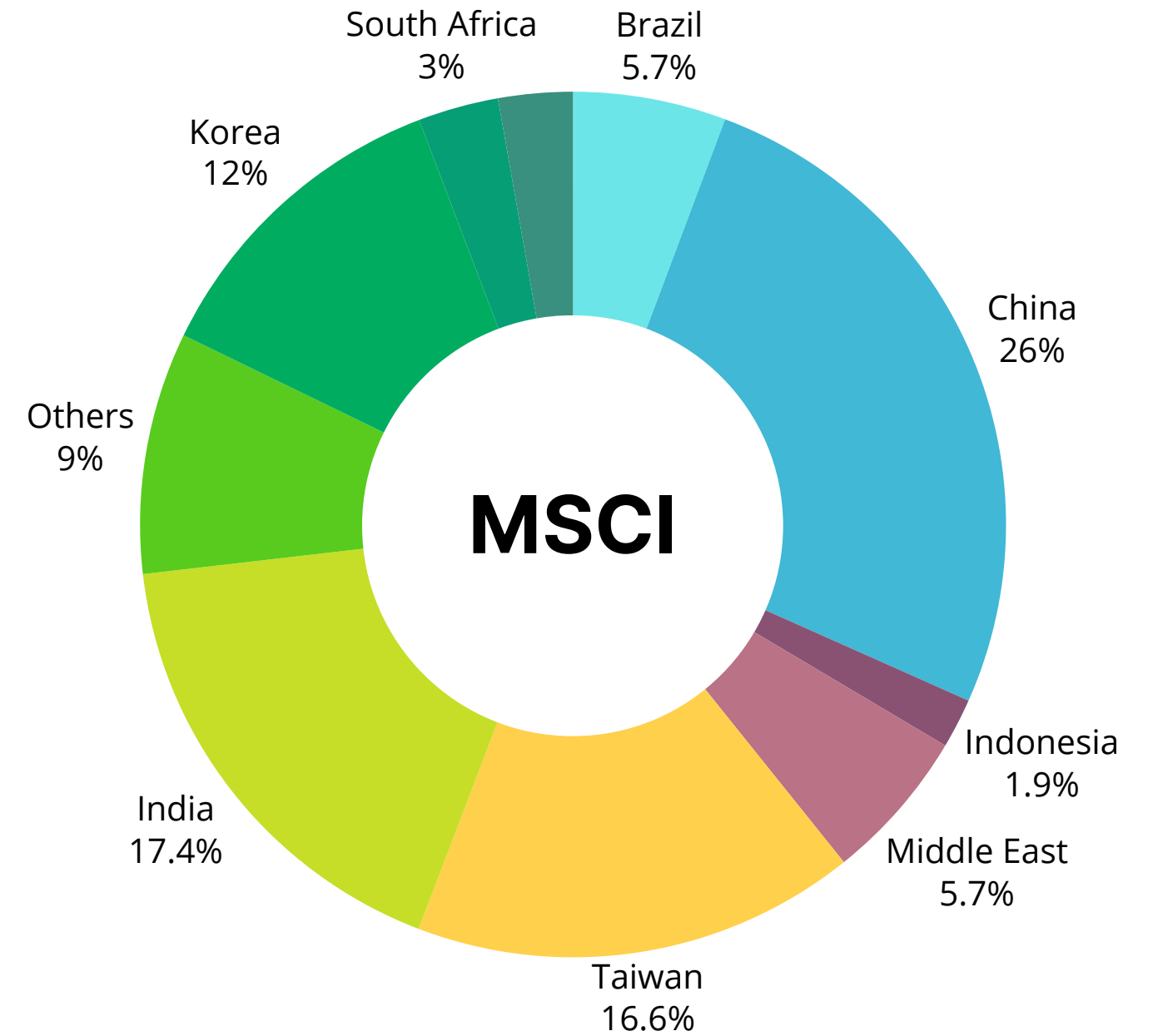
Reale Zinssätze weltweit



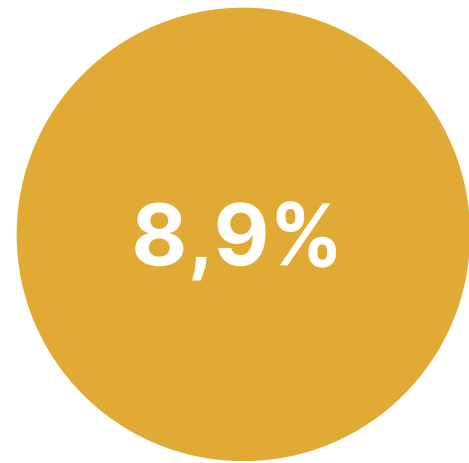
Geographische Allokation



<u>KGV</u>	
Sensex	25
Twse	22
Kospi	17
Bovespa	9

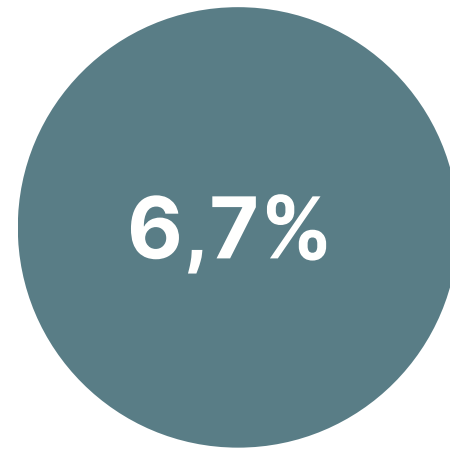


Unsere Top 10



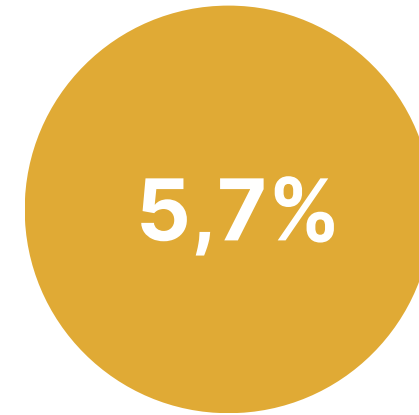
8,9%

NU Bank



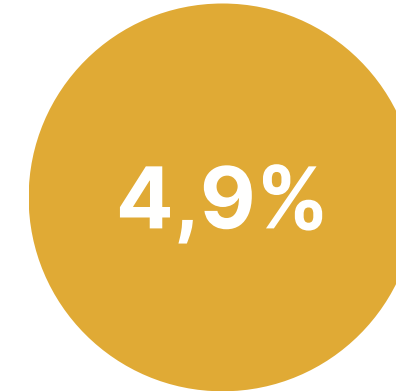
6,7%

Kaspi



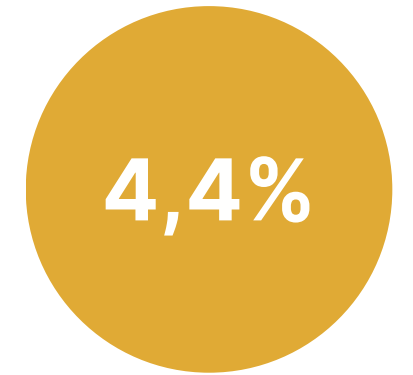
5,7%

Mercadolibre



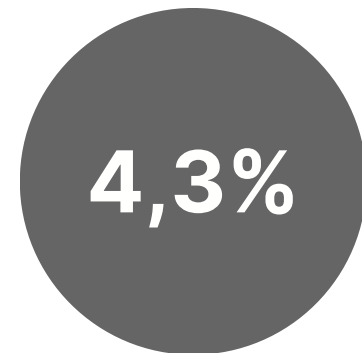
4,9%

Sea Ltd



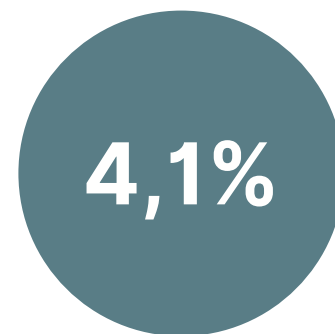
4,4%

Yalla



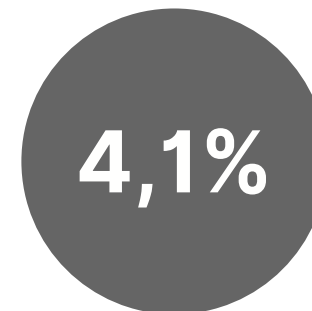
4,3%

Zenvia



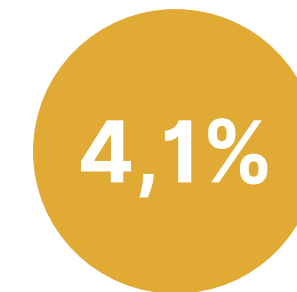
4,1%

XP



4,1%

Pagseguro



4,1%

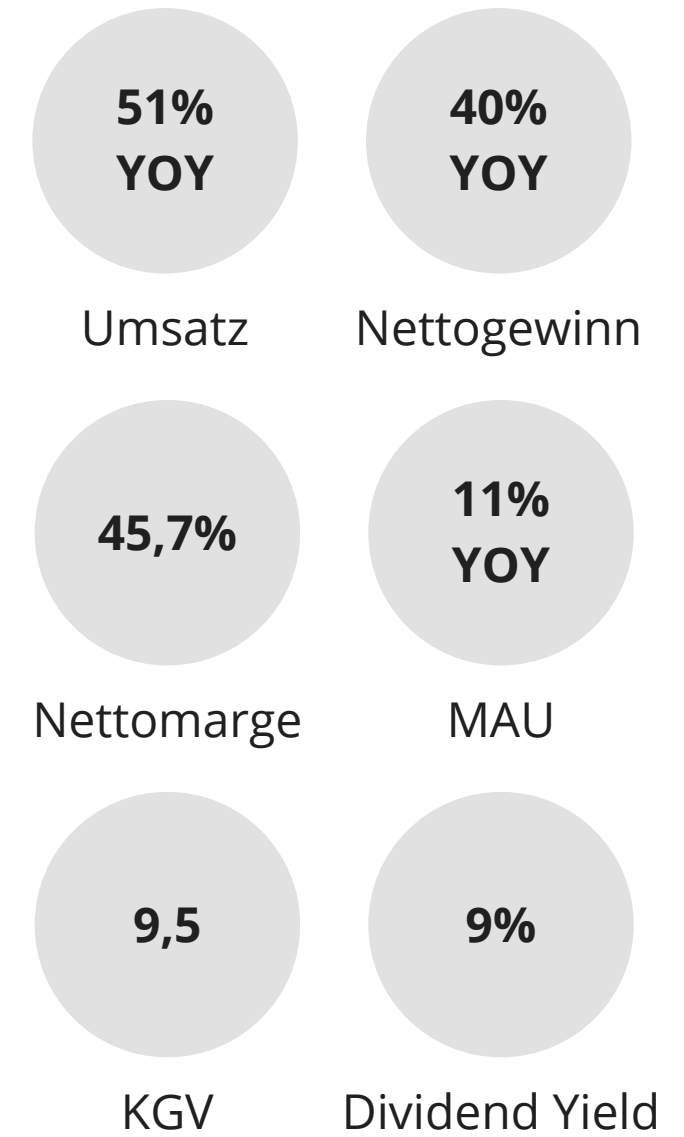
D-Market



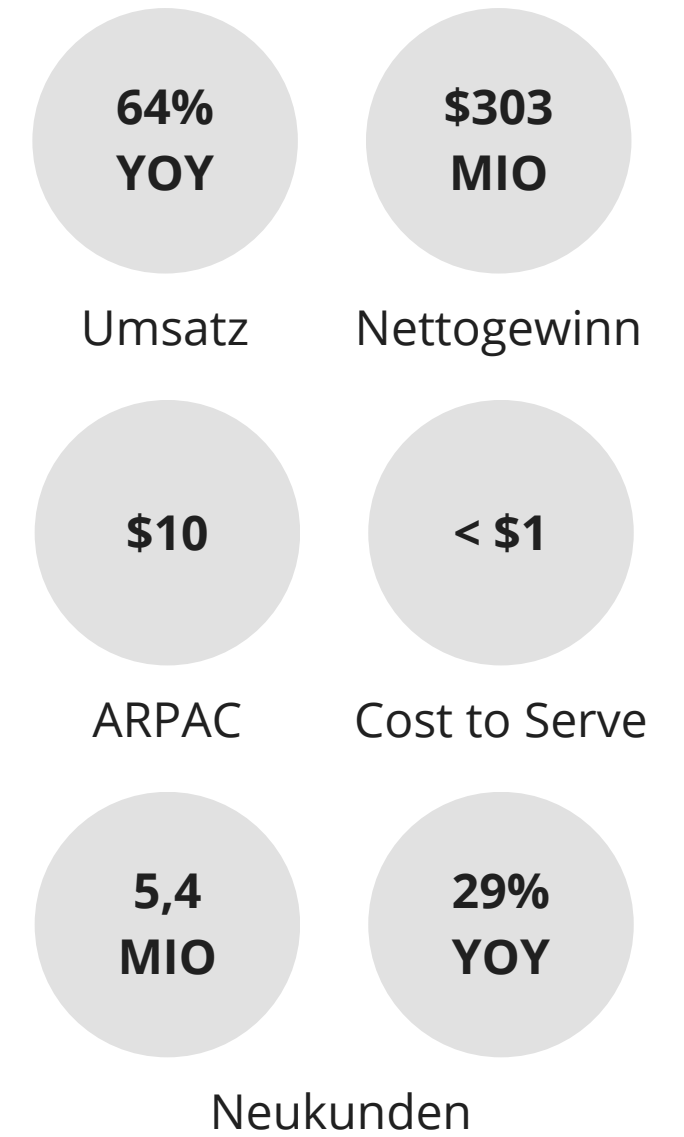
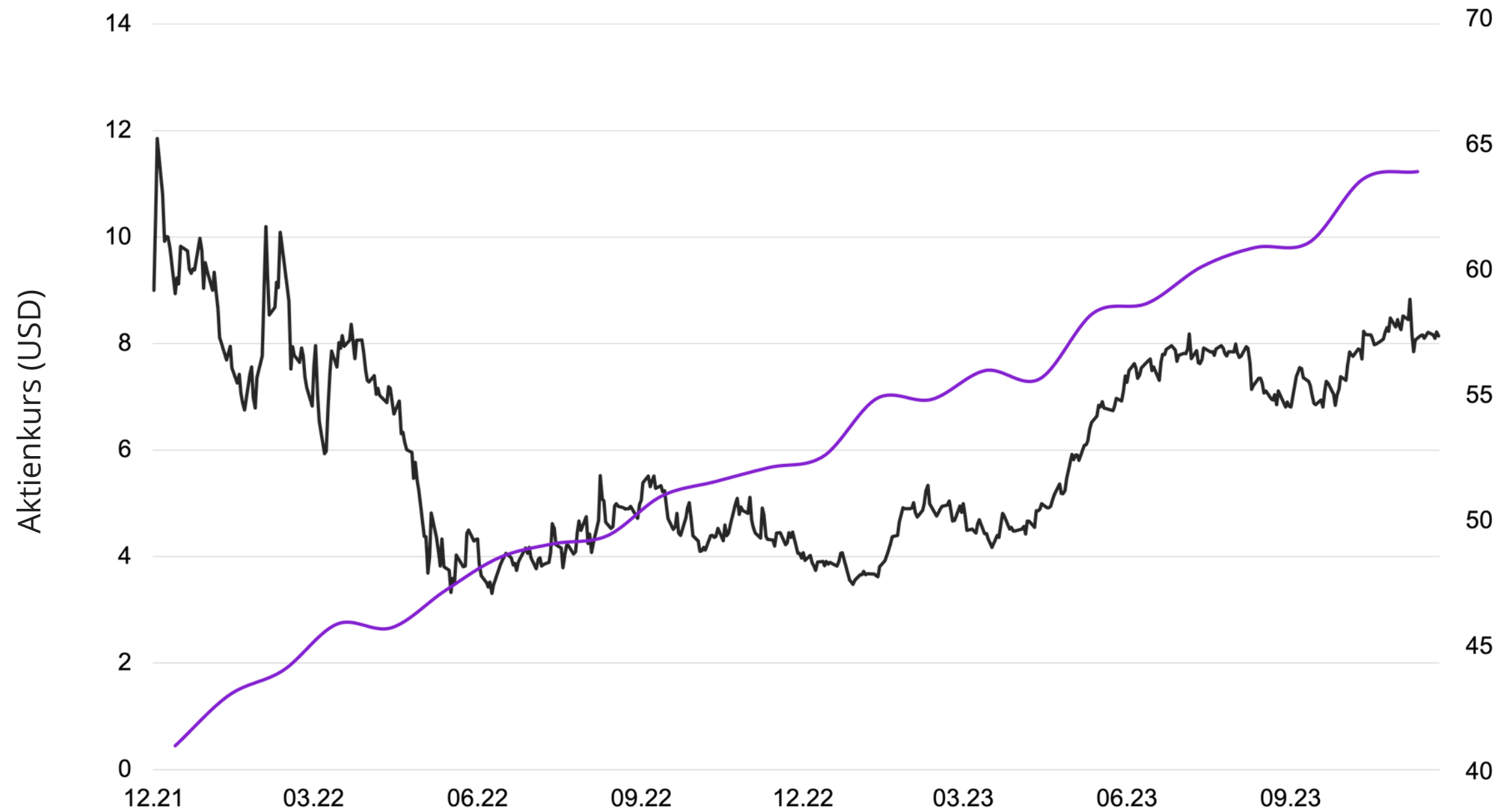
3,9%

Shoper

Kaspi: App MAU vs. Aktienkurs



NU Bank: App MAU vs. Aktienkurs

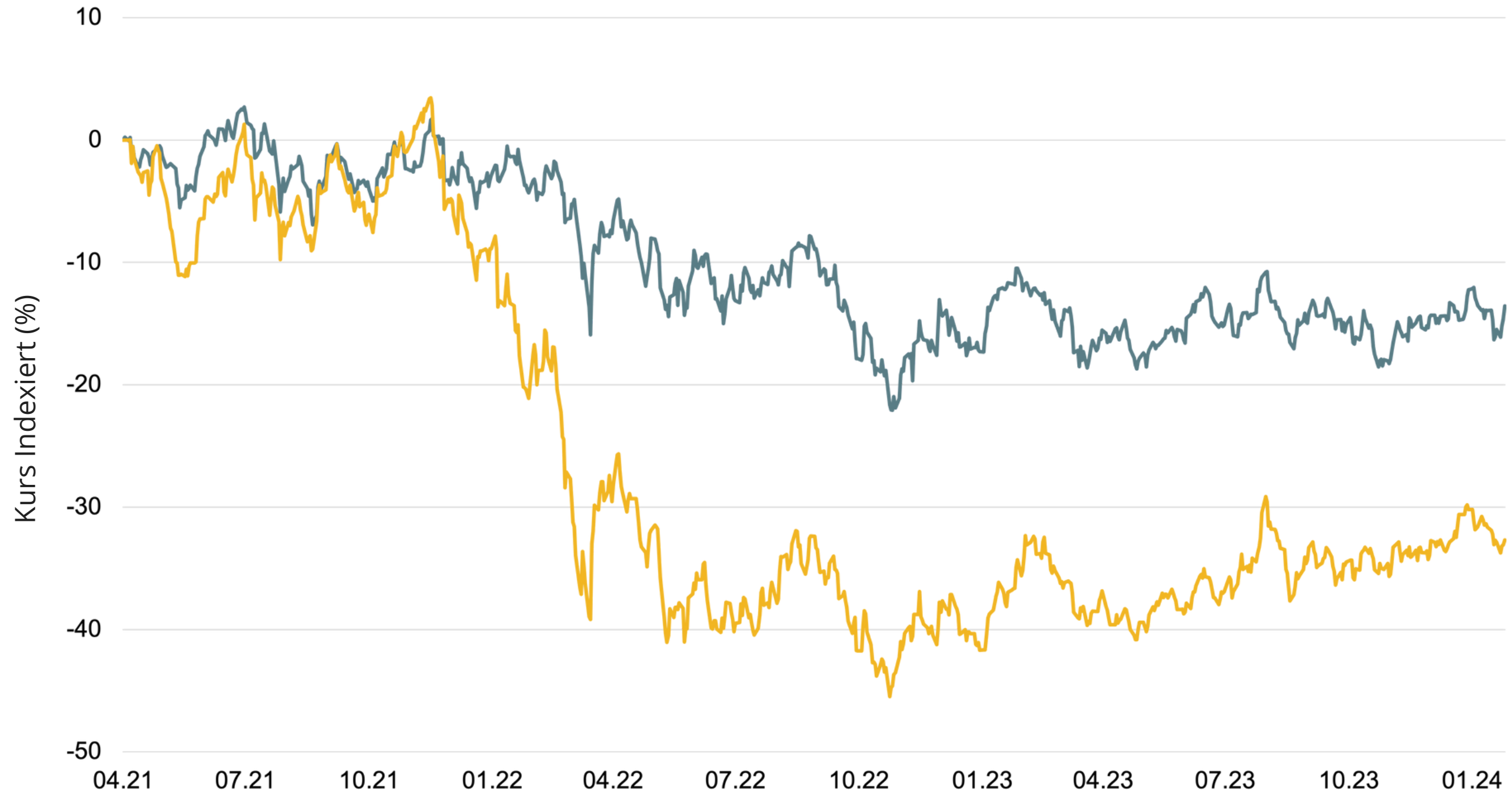




Digitalunternehmen 2024

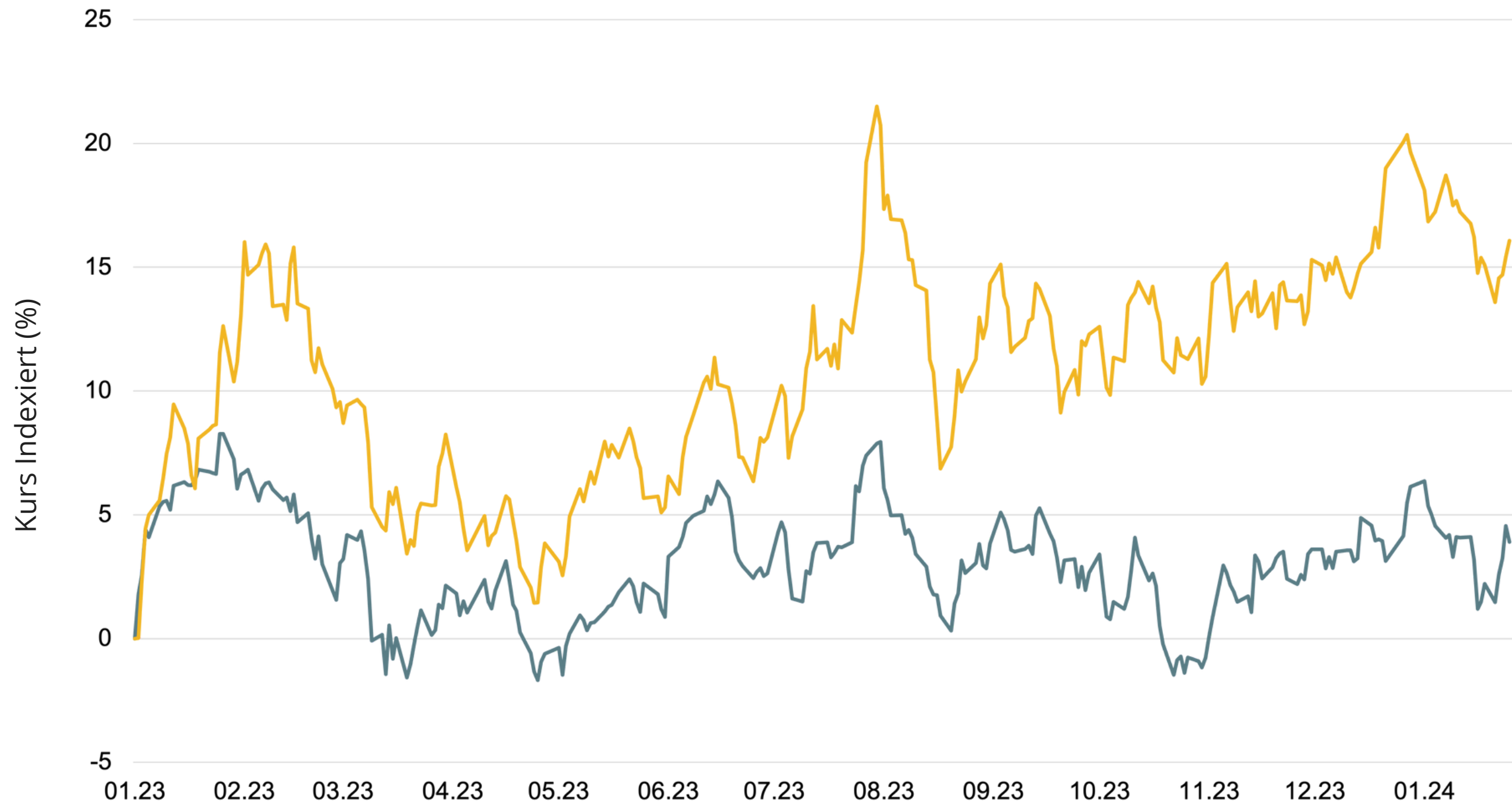
- Unternehmen mit hohem Cash-Burn-Rate droht 2024 das Aus
- Profitabilität und Cashflow-Conversion im Fokus
- De-Risking bei Wachstumsunternehmen
- Unternehmen mit stabilen bzw. steigenden Margen aufgrund hoher Moat sind gefragt
- Hohe Zinsen gut für digital starke Retailbanken
- Digital EM mit gutem Risiko/Return-Profil

Performance seit Auflage - vs. MSCI EM



■ MSCI EM ■ EM Digital Leaders

Performance seit 2023 - vs. MSCI EM



Pyfore Capital

Ihre Ansprechpartnerin



Nora Müller

vertrieb@thedlf.de

Tel: +49 178 69 74 219

EM DIGITAL LEADERS - STAMMDATEN

Fondsname	EM Digital Leaders	Investment Advisor / Manager	Pyfore Capital / Baader Bank AG
Fondskategorie	Aktienfonds	KVG	Universal-Investment Gesellschaft mbH
Fondswährung	EUR	Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (H&A)
Geschäftsjahresende	31.12.	Settlement	T +2
Handelbarkeit	Täglich	Preisveröffentlichung	T +1
Fondsvolumen	7,7 Mio.	Fondsdomizil	Deutschland

ANTEILKLASSEN	RETAIL (R)	INSTITUTIONELL (I)
ISIN / WKN	DE000A2QK5J1 / A2QK5J	DE000A2QK5K9 / A2QK5K
Auflagedatum	01.04.2021	01.04.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung z. Zt.	1,75 %	1,00 %
Verwahrstellenvergütung z. Zt.	0,04 %	0,04 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,92%	1,17%
Leistungsabhängige Vergütung	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über der Benchmark, aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts. (High Water Mark)	
Mindestanlage	keine	100.000 EUR
Cut-Off-Zeiten	16:00 Uhr	16:00 Uhr
Vertriebszulassung	DE, A	DE, A

EM DIGITAL LEADERS - RECHTLICHE HINWEISE

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage im Impressum.

Diese vorstehenden Darstellungen der Pyfore Capital GmbH dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen insbesondere kein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes noch einen Rat oder eine persönliche Empfehlung bezüglich des Haltens, des Erwerbs oder der Veräußerung eines Finanzinstruments dar. Vielmehr dient die Veröffentlichung allein der Orientierung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die Pyfore Capital GmbH empfiehlt, sich vor Abschluss eines Geschäftes kunden- und produktgerecht und unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten zu lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Veröffentlichung zu stützen. Es wird empfohlen, sich von Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung des in dieser Unterlage beschriebenen Finanzinstrumentes beraten zu lassen.

Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilpreise. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.com erhältlich.

Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet.

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen sind unverbindlich und enthalten keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit und dienen allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die Pyfore Capital GmbH ist nicht verpflichtet, dieses Dokument abzuändern, zu ergänzen oder auf den neuesten Stand zu bringen oder die Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren, wenn sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen verändern oder später als falsch, unvollständig oder irreführend erwiesen haben sollten.