



## Anlagestrategie

Die Welt wird neu verteilt. In Echtzeit. Ungleich. Nur die digital führenden Unternehmen werden künftig profitables und nachhaltiges Wachstum erzielen. Der EM Digital Leaders ist ein branchenübergreifender Aktienfonds mit dem Anspruch, in die Gewinner der Digitalisierung aus Schwellenländern zu investieren. Unser Investmentsansatz erweitert die „klassische“ Aktienanalyse um die Beurteilung der digitalen Reife eines Unternehmens. Das Investment-Universum unserer Fonds besteht aus drei Gruppen von Unternehmen:

Digital Transformation Leaders: Substanzstarke, etablierte Unternehmen mit einem hohen digitalen Reifegrad.

Digital Business Leaders: Plattformunternehmen, die einen Großteil der Umsätze über digitale Kanäle erwirtschaften.

Digital Enablers: Hochspezialisierte Domainleader, die die Digitalisierung der Welt ermöglichen.

Die Digitalisierung umfasst alle Bereiche unseres Alltags – wie wir kommunizieren, einkaufen, arbeiten. In die digitale Zukunft zu investieren ist deshalb kein Nischen- oder Randthema, sondern ein Kerninvestment. Der EM Digital Leaders ist ein Artikel 8 Fonds nach SFDR. Der Fokus unserer Anlagen liegt dabei besonders auf den Zielen gesellschaftlicher Nutzen, Klimaschutz und Tierwohl.

## Wertentwicklungshinweis

Der Fonds besteht noch nicht so lange, dass Angaben über die bisherige Wertentwicklung für vollständige Kalenderjahre gemacht werden dürfen.

## Fondsadvisory

### Steffen Gruschka

Steffen war von 1998 bis 2006 im Fondsmanagement der DWS als Leiter Aktien Osteuropa tätig und dort für bis zu 5 Mrd. Euro AuM verantwortlich. Er wurde für seine Arbeit als Fondsmanager mehrfach prämiert u.a. wurde er von der Zeitschrift Finanzen 2003 mit dem DWS Russia als Fondsmanager des Jahres ausgezeichnet. Anschließend machte er sich in London selbständig und verwaltete über 10 Jahre lang Hedge Fonds. Anfang 2021 stieg er als Partner bei Pyfore Capital ein und ist seither für das Fondsmanagement des EM Digital Leaders verantwortlich.



### Mirko Wormuth (Co-Fondsadvisory)

Mirko war 23 Jahre lang in China als Anwalt und Unternehmer tätig. Zuletzt war er Global Head of HR für das chinesische EV Startup BYTON in Nanjing. Davor lagen seine unternehmerischen Tätigkeiten im Bereich des chinesischen E-Commerce und Einzelhandels. Seit 2020 managt Mirko den auf die chinesische Digitalisierung spezialisierten "China Digital Leaders" Fonds.



## Top-10-Aktien

Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	9.6%
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	7%
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	4.5%
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	4.2%
Cash	4.2%
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	4.2%
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	4.2%
Kasikornbank PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	3.9%
360 DigiTech Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	3.1%
Bancolombia S.A. Reg.Pr.f.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	3%

## Fondsdaten zum Stichtag 24.05.2022

WKN	A2QK5J
ISIN	DE000A2QK5J1
Anteilwert	58,62 EUR
Fondsvolumen / Anteilklasse	11.623.198,07 EUR / 4.563.398,59 EUR
Fondswährung	EUR
Nachhaltigkeitseinstufung	Artikel 8 Fonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
Auflagedatum	01.04.2021
Geschäftsjahresende	31.12.

## Kosten

Verwaltungsgebühr	1,75%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote: TER)	1,92%
Maximaler Ausgabeaufschlag	3%
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über der Benchmark (EUR), aber nur bei neuem Höchststand (High-Water-Mark).

## Länderallokation

China		38%
Kasachstan		10%
USA		7%
Hongkong		7%
Polen		5%
Jersey		4%
Singapur		4%
Mauritius		4%
Thailand		4%
Sonstige		12%

## Branchenallokation

Finanzdienstleistungen		37%
Technologie		19%
Sonstige		18%
Industrie		12%
Zyklische Konsumgüter		7%
Kommunikationsdienste		3%

## Währungsallokation

USD		48%
HKD		23%
PLN		6%
GBP		5%
SGD		4%
THB		4%
ZAR		4%
RON		2%
TRY		2%
Sonstige		3%

## Team

### Eugen Herzig

Leiter Vertrieb Wholesale

eugen.herzig@thedlf.de

Tel: +49 40 809092040

Mob: +49 172 4012033



### Thomas Faulstroh

Vertrieb

thomas.faulstroh@thedlf.de

Tel: +49 6033 92 79 419

Mob: +49 172 6505053



## Chancen

- Langfristig attraktive Renditen
- Professionelles Fondsmanagement
- Partizipation an den Gewinnern der Digitalisierung

## Risiken

- Für kurzfristige Anlagehorizonte ungeeignet
- Schwankungen bei Aktien- und Währungskursen
- Politische, strukturelle und rechtliche Risiken in den Schwellenländern

## Unser Blog

### LendingClub Aktie: Das beste aus zwei Welten

Wenn man sich den Kurs der LendingClub Aktie anschaut, könnte man meinen, man habe es hier mit einem in der Corona-Pandemie gehypten FinTech zu tun, das in der Pandemie nun wieder auf dem Boden der...  
[Weiterlesen](#)

### „Hedgefonds light“ kontra Mischfonds: Wer macht das Rennen?

Jahrelang haben regulierte Hedgefonds Anleger mit einer schlechten Performance enttäuscht. Dazu zählen auch alternative Mischfonds, die auch Multistrategie Fonds genannt werden. Diese Fonds sind mit...  
[Weiterlesen](#)

### Updates im Speed Dating Format: Nu Bank, Tencent, Sea, Shopper, Yalla und JD

Diese Woche haben eine ganze Reihe von Emerging Markets Aktien ihre Zahlen präsentiert. Es ist alles dabei: the Good, the Bad and the Ugly. Während Nu bei Wachstum und Profitabilität überrascht un...  
[Weiterlesen](#)

Aktuelle Analysen zu den Aktien im Fonds findest Du auf [www.thedlf.de/blog](http://www.thedlf.de/blog)

Informiert bleibst Du über unseren wöchentlichen Newsletter, [www.thedlf.de/newsletter](http://www.thedlf.de/newsletter)

## 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 Finanzinstruments 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 Anteilepreise. 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](http://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.