

Investieren in die Gewinner des digitalen Wandels



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

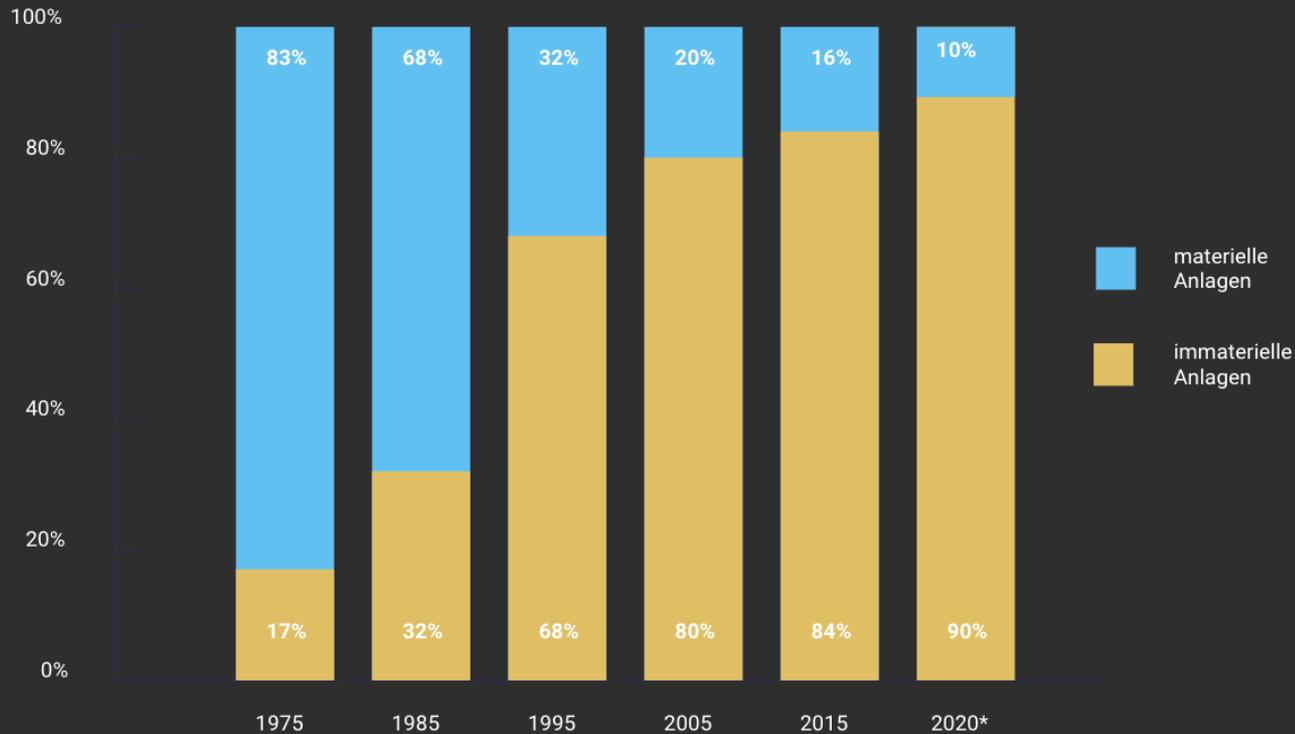
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Anteil immaterieller Güter an Bewertung von S&P 500 Unternehmen



Quelle: Ocean Tomo, LLC Intangible Asset Market Value Study, 2020. *Interim study update 7/1/2020



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

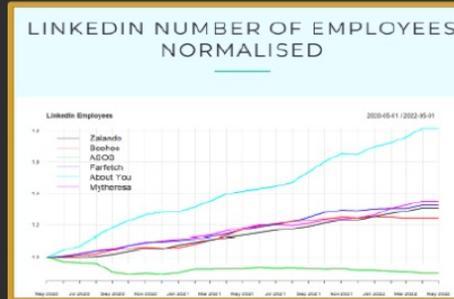
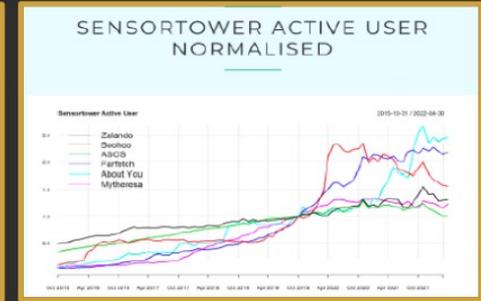
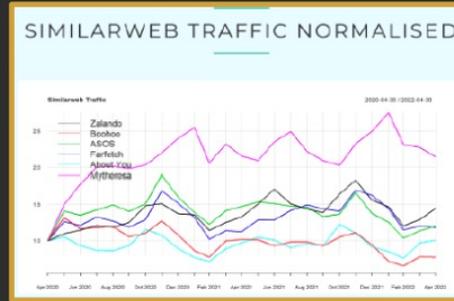
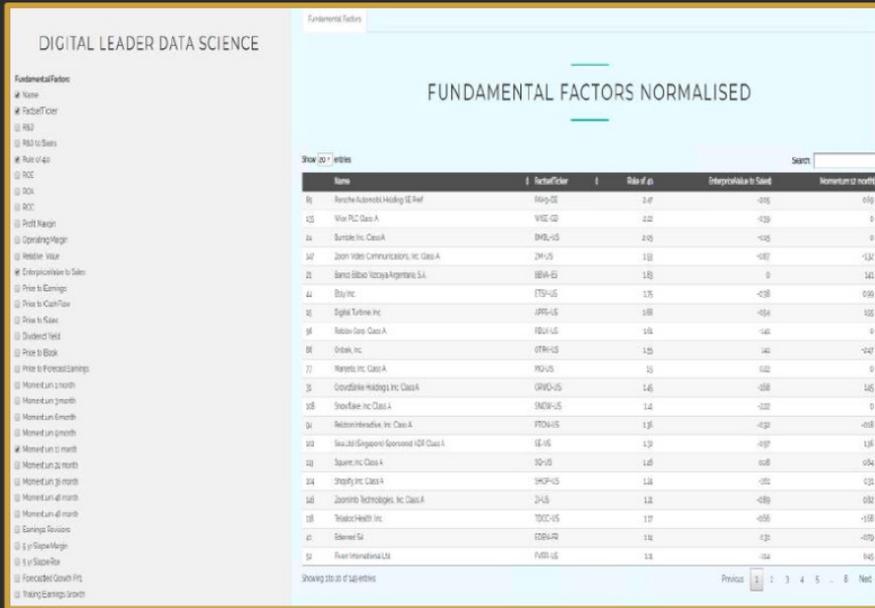
Präsentiert in Kooperation mit:



The Digital Leaders Fund



Proprietäre Datenbank: Fundamentals & Digital KPIs



FASHION COMPANY RANKING

Domain	Traffic Share	Change	Rank	Monthly Visits	Unique Visitors	Desktop Share	Mobile Share	Visit Duration	Pages / Visit	Bounce Rate	AdSense
2	swire.com	1.002%	-11.82%	170	136.807.672,38	68.000.136,65	42.300%	65.601%	2317,62	0,16	38,43%
3	nike.com	1.844%	-15.18%	300	110.823.317,46	54.000.268,68	34.834%	67.366%	2313,05	4,67	44,71%
4	hm.com	1.405%	0,96%	291	95.459.041,79	47.910.042,89	34.354%	69.846%	2314,53	9,05	34,11%
5	hmcoys.com	1.443%	-14,21%	414	77.059.200,11	36.290.190,27	37,585%	64,491%	2314,44	5,92	40,17%
0	zara.com	1.073%	2,30%	279	73.702.981,35	30.705.730,00	34,88%	65,12%	2315,54	12,89	28,38%
7	asos.com	1.044%	-0,01%	359	71.005.303,37	31.402.523,47	45,104%	54,830%	2315,25	8,70	30,97%
8	lunigo.com	0,937%	9,38%	416	64.340.015,74	25,515,088,04	28,77%	71,23%	2312,51	7,48	48,55%
9	gap.com	0,881%	0,76%	422	60.470.076,44	25.310.827,74	30,428%	60,57%	2315,98	8,73	36,00%
10	ellie.com	0,802%	7,45%	1.097	55.065.778,25	22.730.076,71	12,40%	87,61%	2310,54	1,05	66,64%
11	myntera.com	0,707%	-0,25%	655	48.528.648,42	20.823.096,06	18,147%	61,855%	2314,44	6,01	40,15%



Gewinner der Digitalisierung



Digital Transformation
Leaders

BBVA

Bancolombia

Disney



Digital Business
Leaders

ny bank

kaspi

Spotify



Digital
Enablers

PubMatic

elastic

MARQETA



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

pb
Pro BoutiquenFonds



- Zinsen sind abgeschafft
- Tina & Goldilocks
- TAM
- Blitzscaling und Welteroberung
- Data is the new collateral

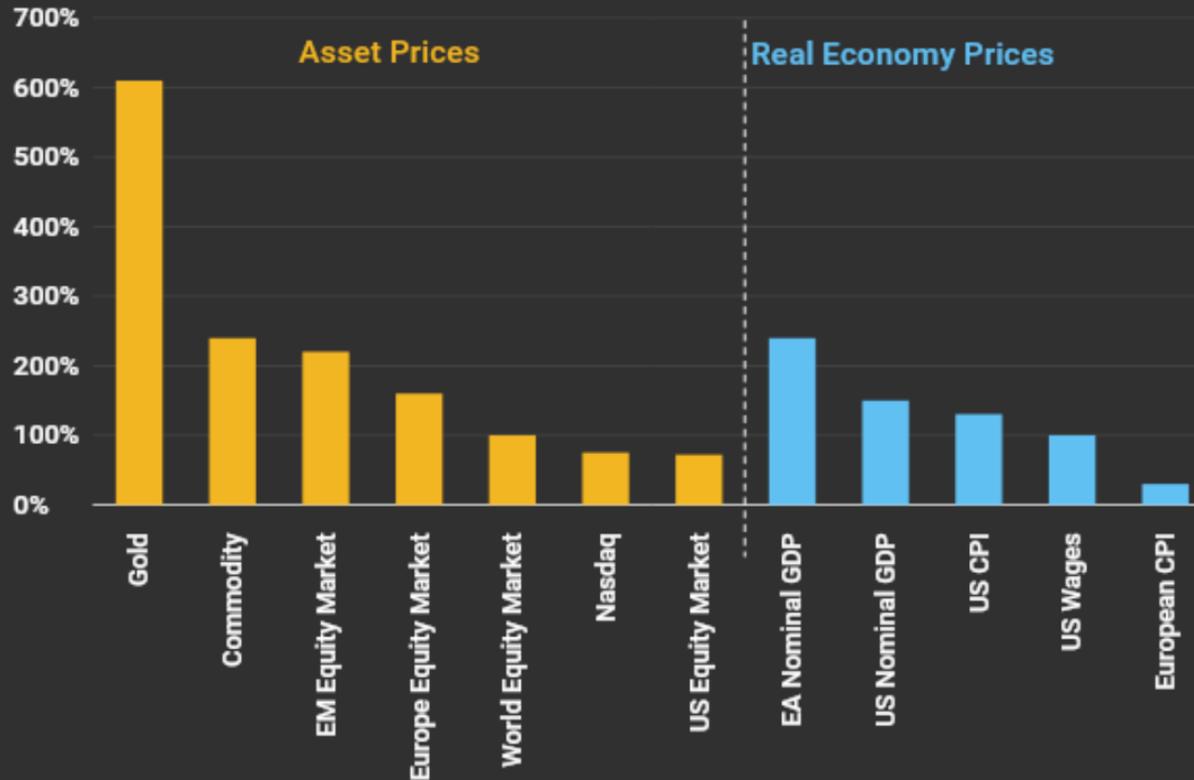
2022



- Globaler Zins-Wettlauf
- RIP Tina & Goldilocks
- ROI, WACC
- Show me the money
- Ende der Regulierungsarbitrage



Stagflation 1973-1983: Vermögenspreise und Realwirtschaft



Quelle: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research



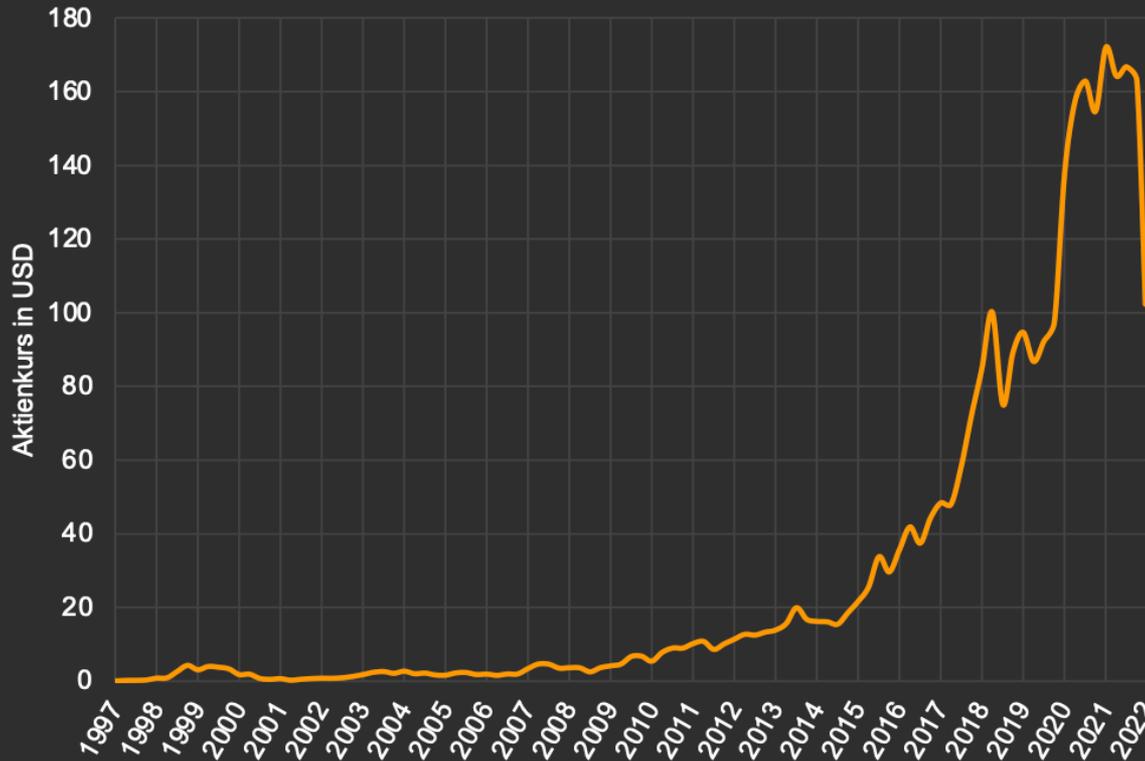
Bewertungen Dotcom-Crash vs. heute

Name	Mkt Cap Loss 1999-2003	EV/Sales lowest	EV/Gross Profit lowest
Amazon	94%	1,3	5,0
Microsoft	64%	6,0	8,4
Cisco	89%	2,6	3,9
Oracle	85%	3,6	4,8
Qualcomm	84%	5,2	9,0
SAP	86%	1,6	2,9

Name	Mkt Cap Loss 2021-2022	EV/Sales 2022e	EV/Gross Profit TTM
Zalando	76%	0,6	1,6
PubMatic	72%	2,7	4,4
Elastic	66%	5,2	8,9
Digital Turbine	83%	2,2	5,3
Marqeta	75%	3,6	9,0
Spotify	73%	1,4	5,3



AMAZON Aktienkursentwicklung



- Oct. 2001 - Oct. 2003: + 845%
- Nov. 2003 - Oct. 2007: + 69%
- Nov. 2007 - Apr. 2012: + 150%
- Mai. 2012 - Jun. 2022: + 783%

Quelle: Bloomberg, Pyfore Capital



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

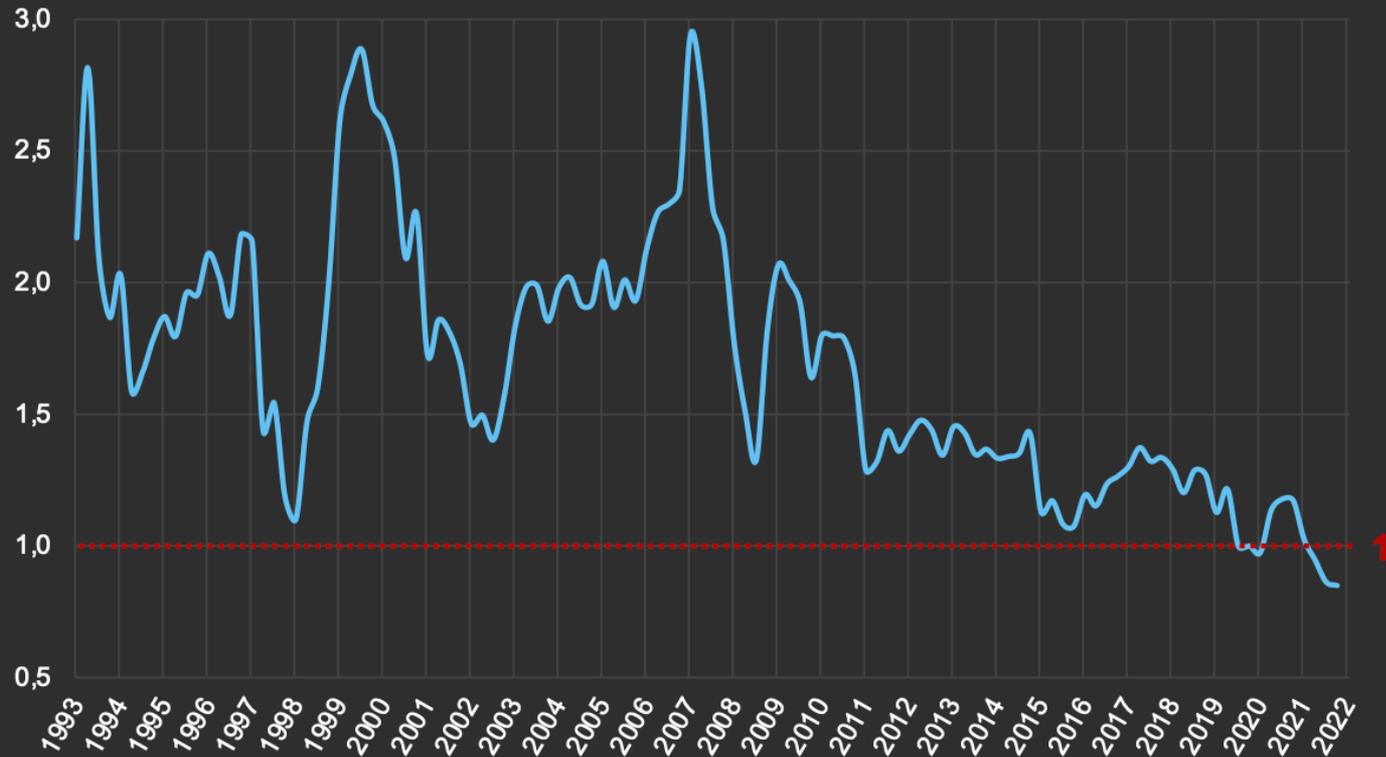
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

HSI Index Price to Book Ratio auf historischem Tiefstand



Quelle: Bloomberg, Pyfore Capital



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

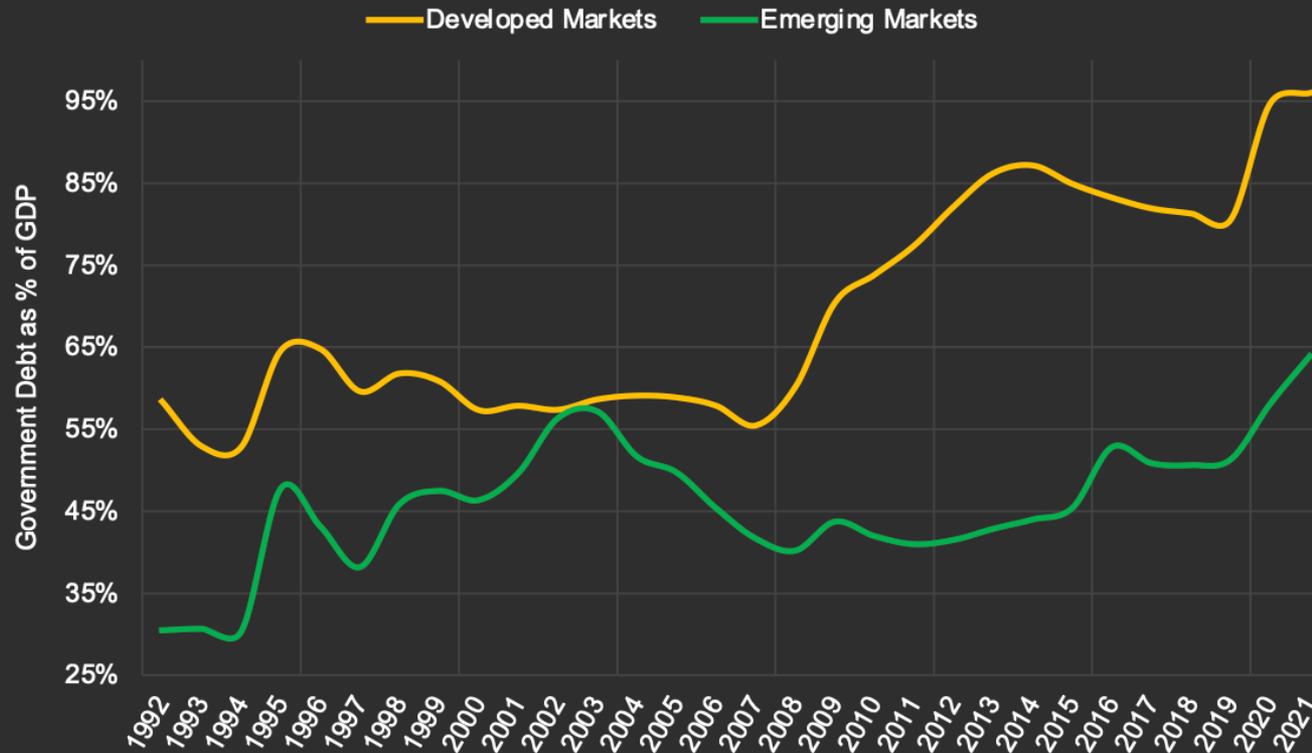
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Debt to GDP: DM vs. EM



Quelle: FactSet, Pyfore Capital



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

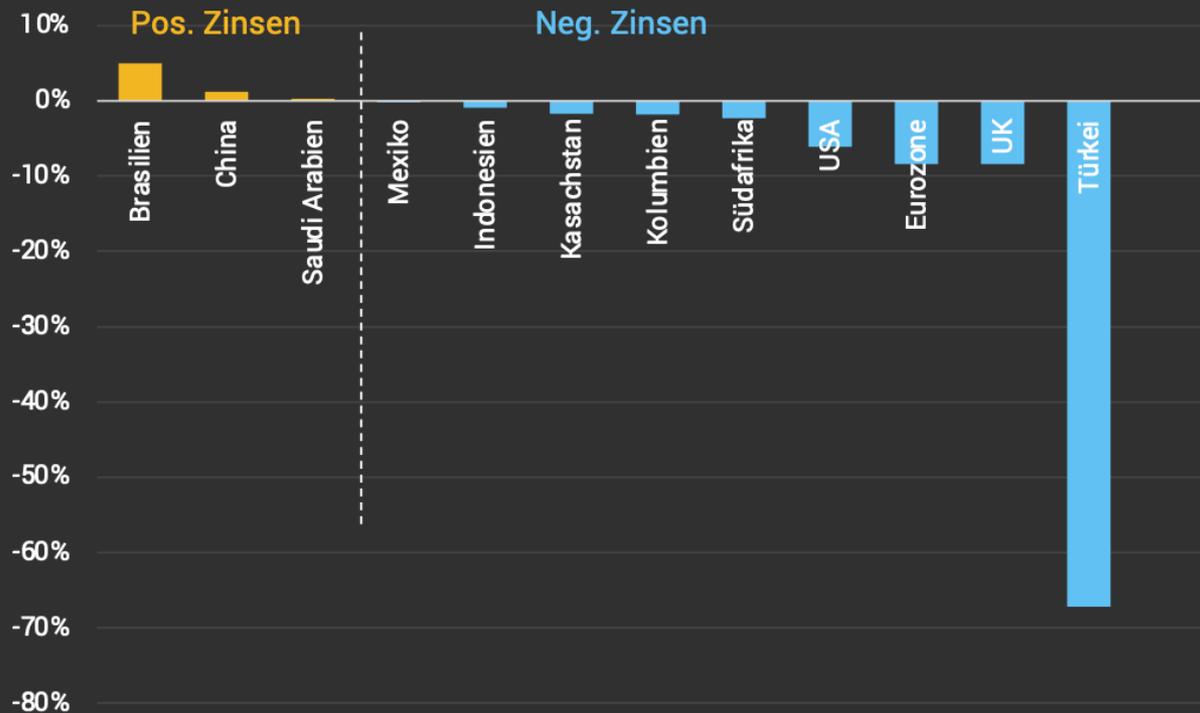
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Reale Zinssätze weltweit



Brasilien	5,0%
China	1,2%
Saudi Arabien	0,3%
Mexiko	-0,2%
Indonesien	-0,9%
Kasachstan	-1,7%
Kolumbien	-1,8%
Südafrika	-2,3%
USA	-6,1%
Eurozone	-8,4%
UK	-8,4%
Türkei	-67,2%



Top 10 Positionen



Nubank App MAU vs. Aktienkurs seit IPO



Quelle: Sensor Tower, Pyfore Capital



244% yoy	\$17 Mio
Umsatz	Nettogewinn
7,8	\$ 967 Mio
ARPAC +105% yoy	CECL Rückstellung
5,7 Mio	
Neue Kunden +57% yoy	



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

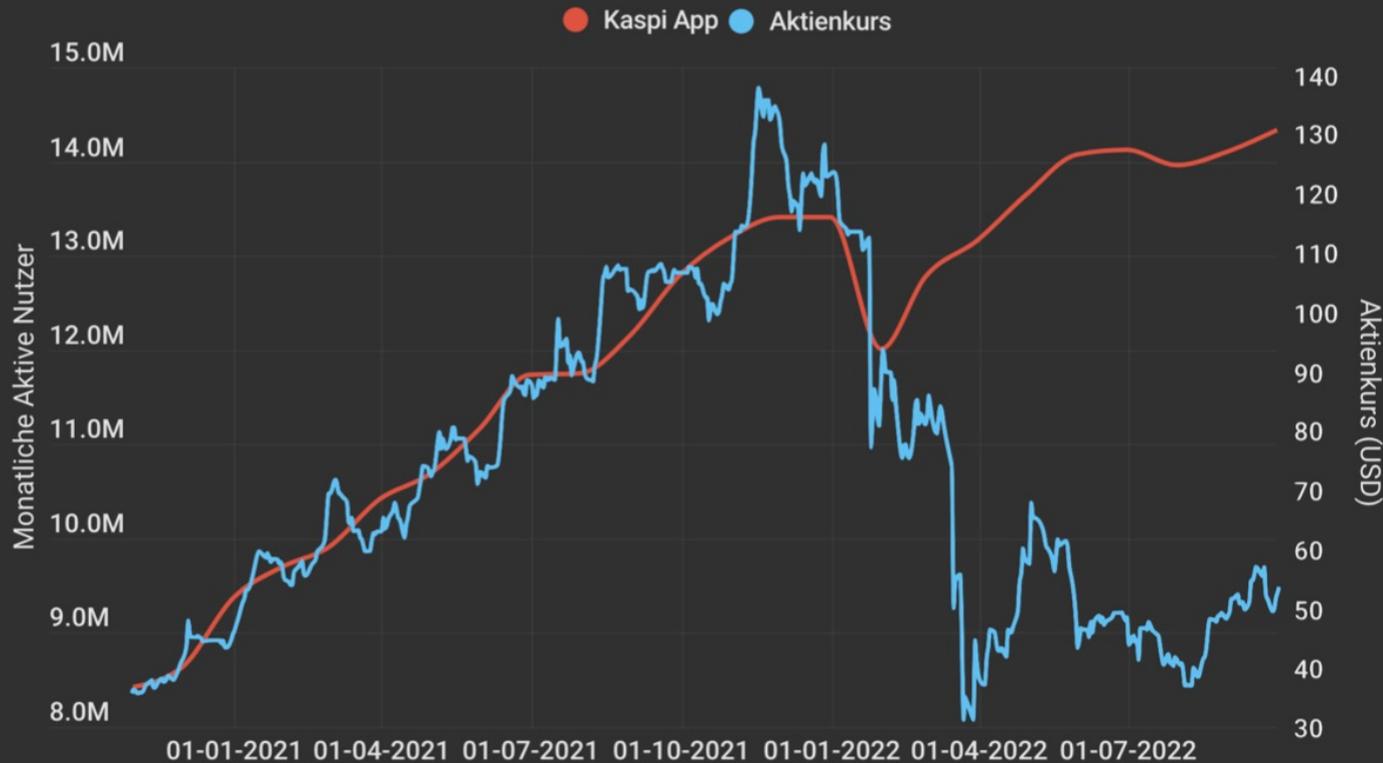
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Kaspi App MAU vs. Aktienkurs seit IPO



Quelle: Sensor Tower, Pyfore Capital



Q2 2022

38%
yoy

Umsatz

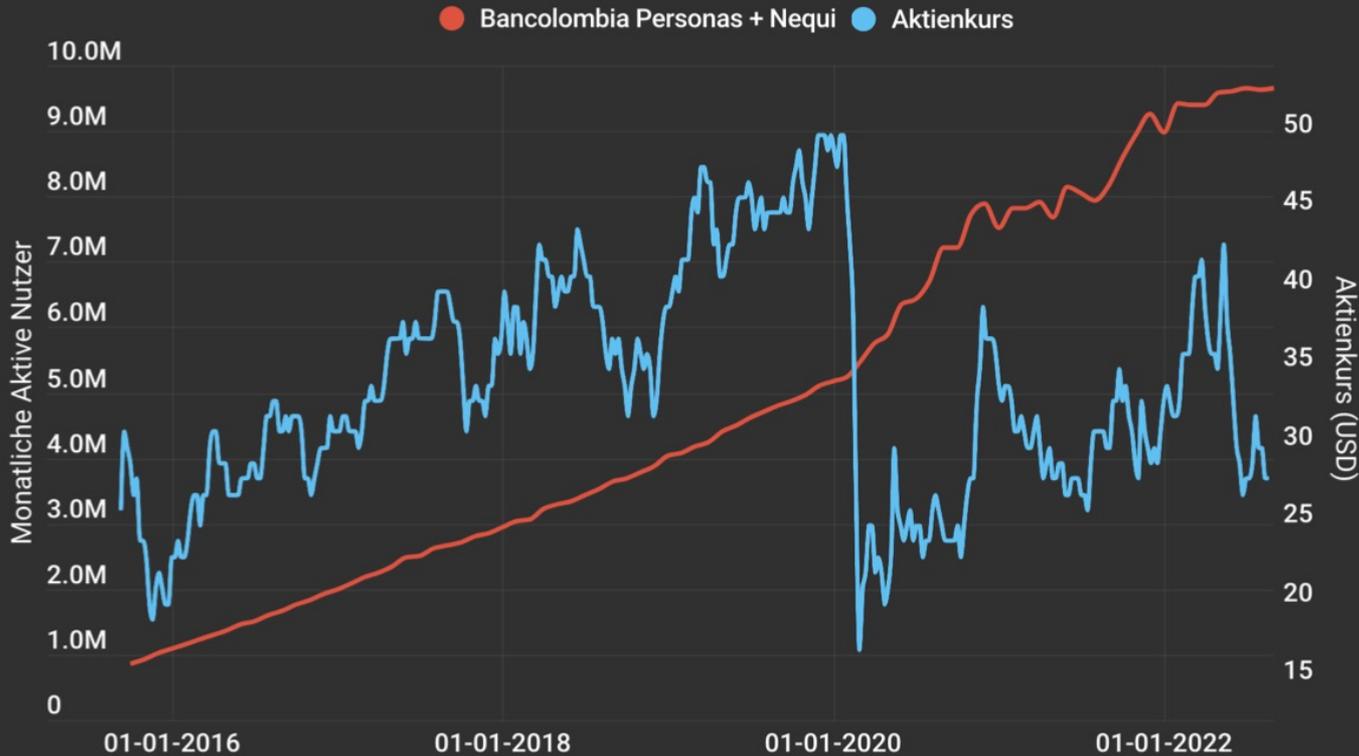
32%
yoy

Nettogewinn

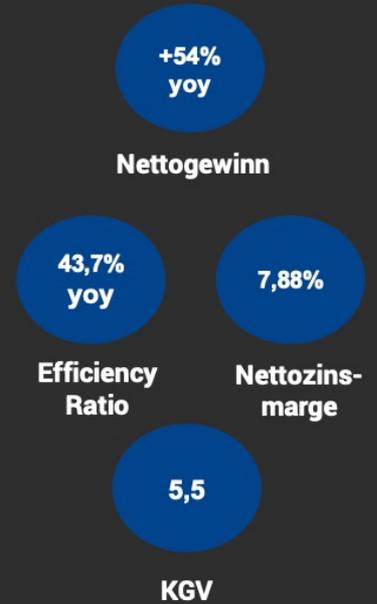
8,2

KGV
2022e

Bankcolombia App MAU vs. Aktienkurs seit IPO



Quelle: Sensor Tower, Pyfore Capital



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

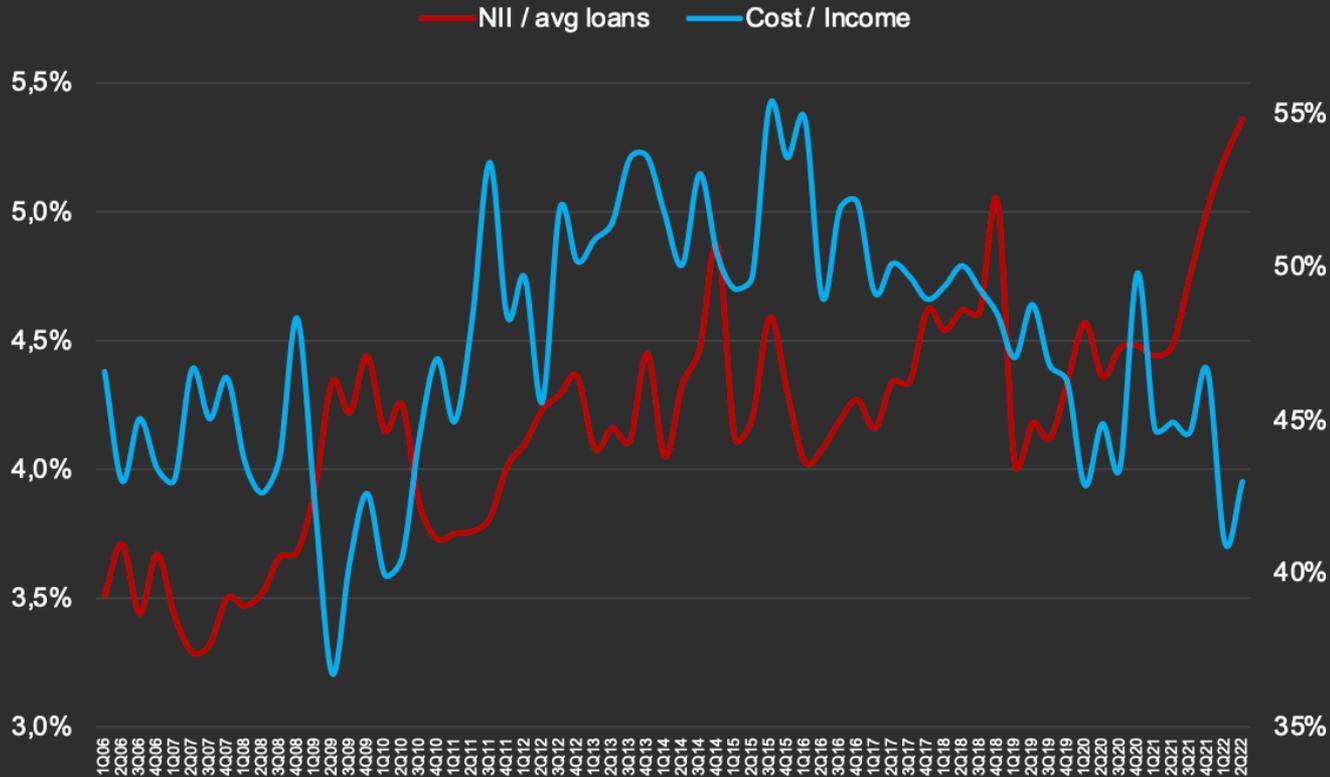
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

BBVA: NII und Cost to Income



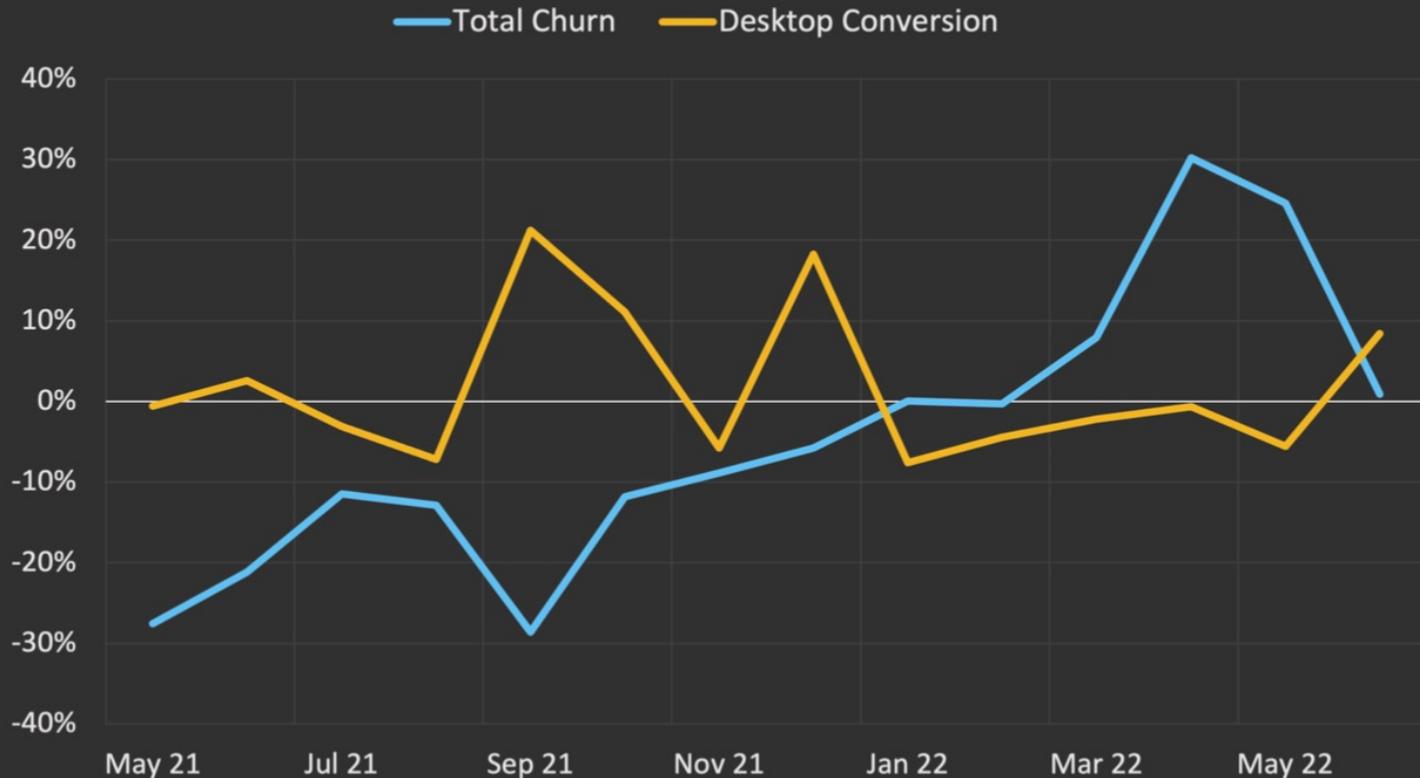
Quelle: Company data, Pyfore Capital



Q2 2022

- 30% yoy** Umsatz
- 27,1% yoy** Nettogewinn
- 43,9% yoy** Efficiency Ratio
- 5,3 Mio** Neukunden
- 5,8** KGV 2022e

Netflix Total Churn vs. Desktop Conversion YoY % Change



Quelle: SimilarWeb, Pyfore Capital



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Klassifikation nach Morningstar bei ausgewählten Werten

LendingClub Corp	Growth → Blend → Value
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Value → Blend → Value
BanColombia SA ADR	Value → Growth → Blend
Meta Platforms Inc Class A	Growth → Blend
Tencent Holdings Ltd	Growth → Blend
Micron Technology Inc	Growth → Blend → Value
VeriSign Inc	Growth → Blend
Qualcomm Inc	Blend → Growth → Blend
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Growth → Blend
Samsung Electronics Co Ltd	Blend → Value

Quelle: Pyfore Capital, Morningstar



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Warum wir ab 2018 vor Wirecard gewarnt haben



„Die eigenen Verlautbarungen, dass Boon „die am schnellsten wachsende Mobile-Payment-Lösung in Europa“ sei, können wir beim Blick auf die Downloadzahlen der App sowie der Traffic-Daten nicht nachvollziehen.“

(Zitat Baki Irmak vom 21.09.2018)

„Bei von außen messbaren Dingen wie z.B. der Payment App Boon fallen die Zahlen auch deutlich bescheidener aus als die Jubelmeldungen des Managements vermuten lassen. Nach Zahlen von Sensor Tower kommt die App in einem Jahr nicht einmal auf 180.000 Downloads. N26 schafft das locker in einem Monat.“

(Zitat Baki Irmak vom 06.05.2020)



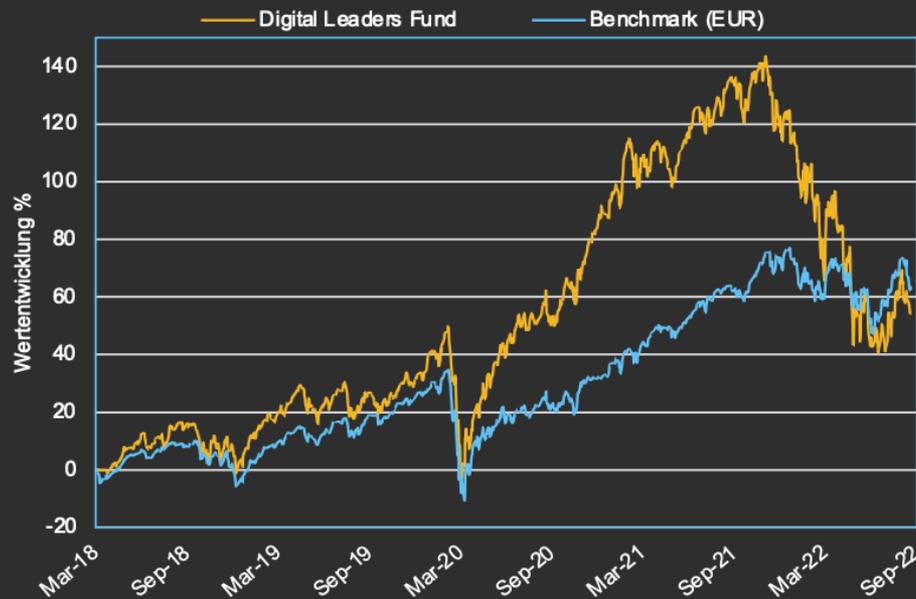
Der The Digital Leaders Fund ist ein Artikel 8 Fonds nach SFDR (Offenlegungsverordnung)



Wir orientieren uns an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen. Der Fokus unserer Anlagen liegt dabei besonders auf den Zielen gesellschaftlicher Nutzen, Klimaschutz und Tierwohl.



The Digital Leaders Fund vs. Benchmark



Performancekennzahlen (31.08.2022)

Performance	Seit Auflage	p.a.	1 Jahr	YTD
The Digital Leaders Fund	57,57%	10,23%	-32,47%	-29,39%
Benchmark (EUR)	62,91%	11,57%	-0,30%	-7,50%

Rechtliche Hinweise: Die Fondsp performance wird nach Gebühren ausgewiesen. Ggf. anfallende Gebühren auf Anlegerebene (z.B. Depotgebühren, Ausgabeaufschlag etc.) wurden nicht mit einbezogen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Universal Investmentgesellschaft mbH, Pyfore Capital



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Stammdaten

Fondsname	The Digital Leaders Fund	Investment Advisor / Manager	Pyfore Capital / Baader Bank AG
Fondskategorie	Aktienfonds	KVG	Universal-Investment Gesellschaft mbH
Fondswährung	EUR	Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Geschäftsjahresende	31.12	Settlement	T +2
Handelbarkeit	Täglich	Preisveröffentlichung	T +1
Fondsvolumen	84Mio.	Fondsdomizil	Deutschland

Anteilklassen	Retail (R)	Institutionell (I)
ISIN / WKN / Bloomberg	DE000A2H7N24 / A2H7N2 / DIGLEAD:GR	DE000A2PB6M5 / A2PB6M / DIGLEDI:GR
Aufledgedatum	15.03.2018	20.03.2019
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung z. Zt.	1,50 %	0,90 %
Verwahrstellenvergütung z. Zt.	0,04 %	0,04 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,57%	0,98%
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, F	DE, A, F



Ihre Ansprechpartnerin



Nora Müller

vertrieb@thedlf.de

Tel: +49 178 69 74 219



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



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 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.

