



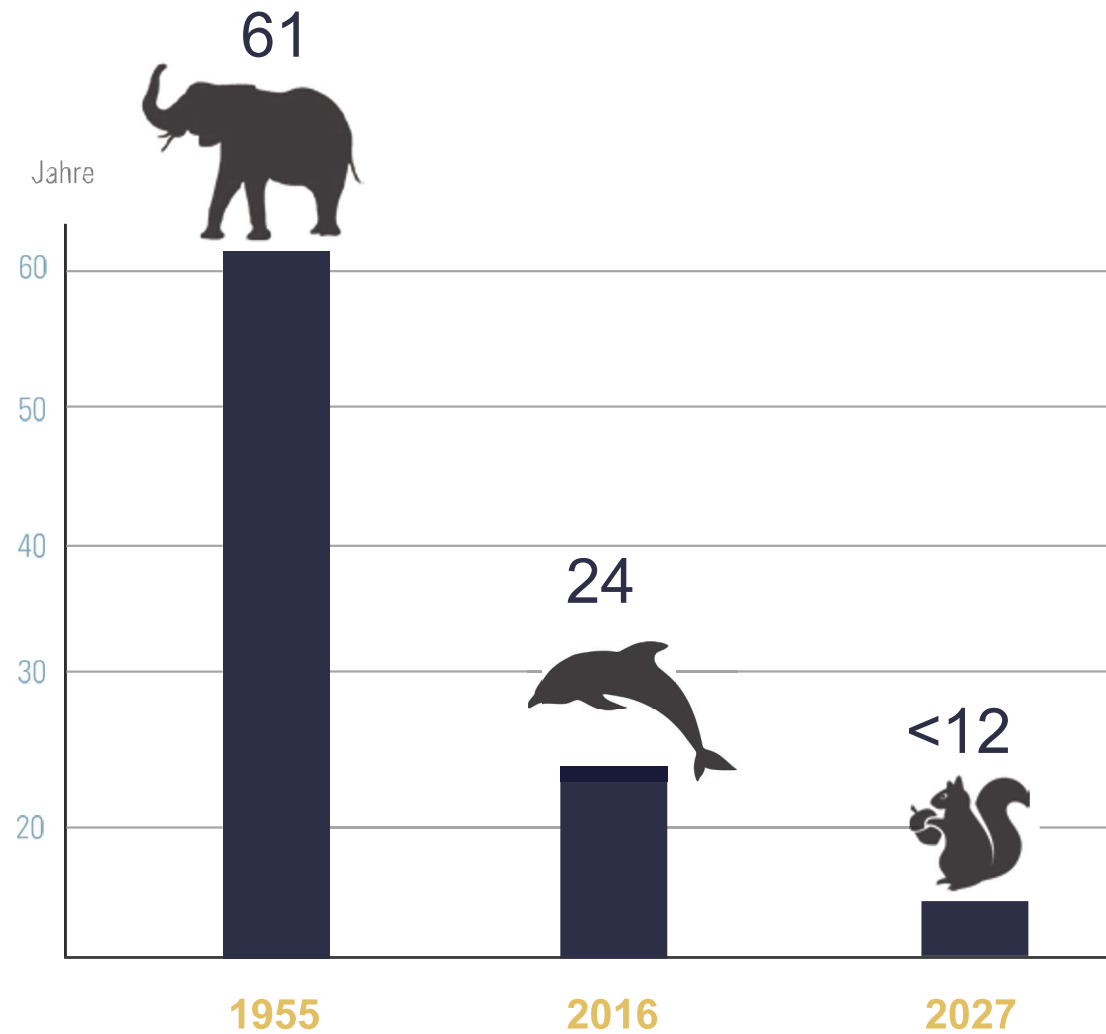
THE DIGITAL LEADERS FUND

Investieren in die Gewinner der Digitalisierung

THE DIGITAL LEADERS FUND



Ø Lebenserwartung von Unternehmen im S&P 500

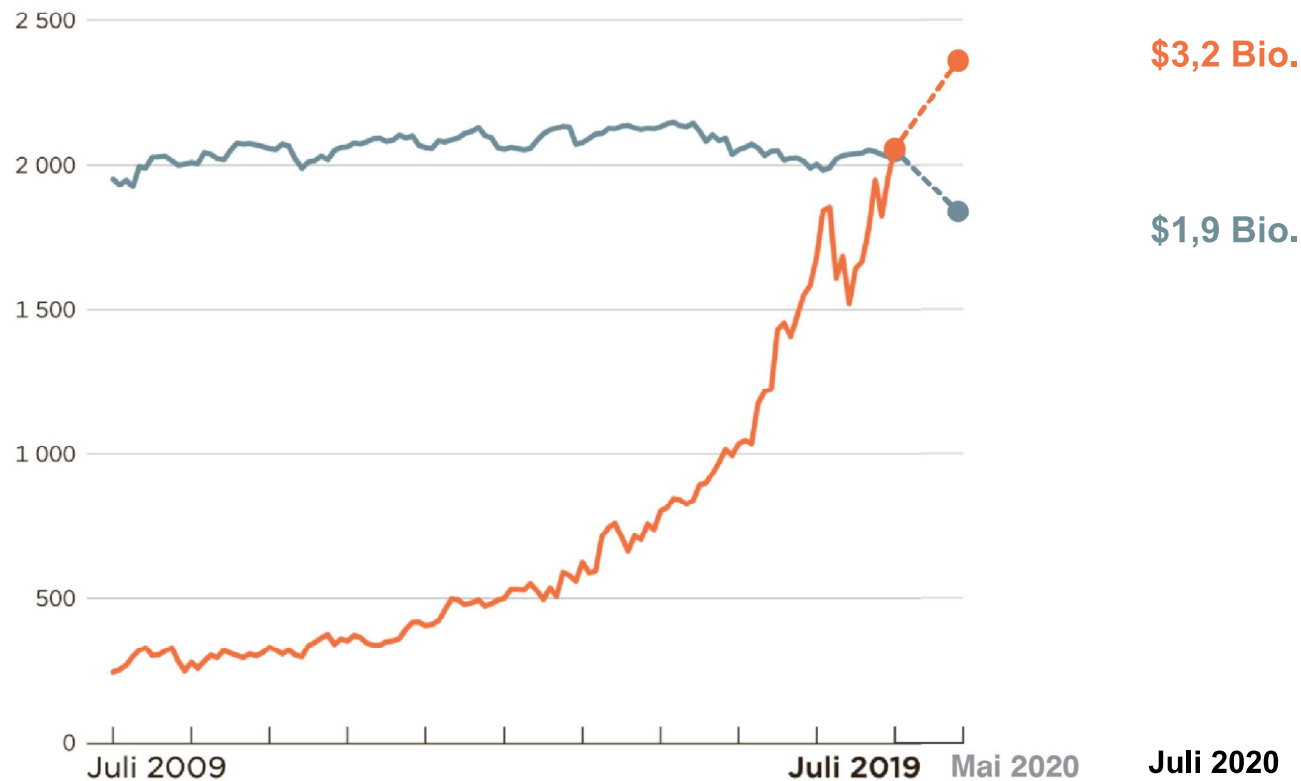


Quelle: INNOSIGHT

Die Welt wird neu verteilt. In Echtzeit. Ungleich

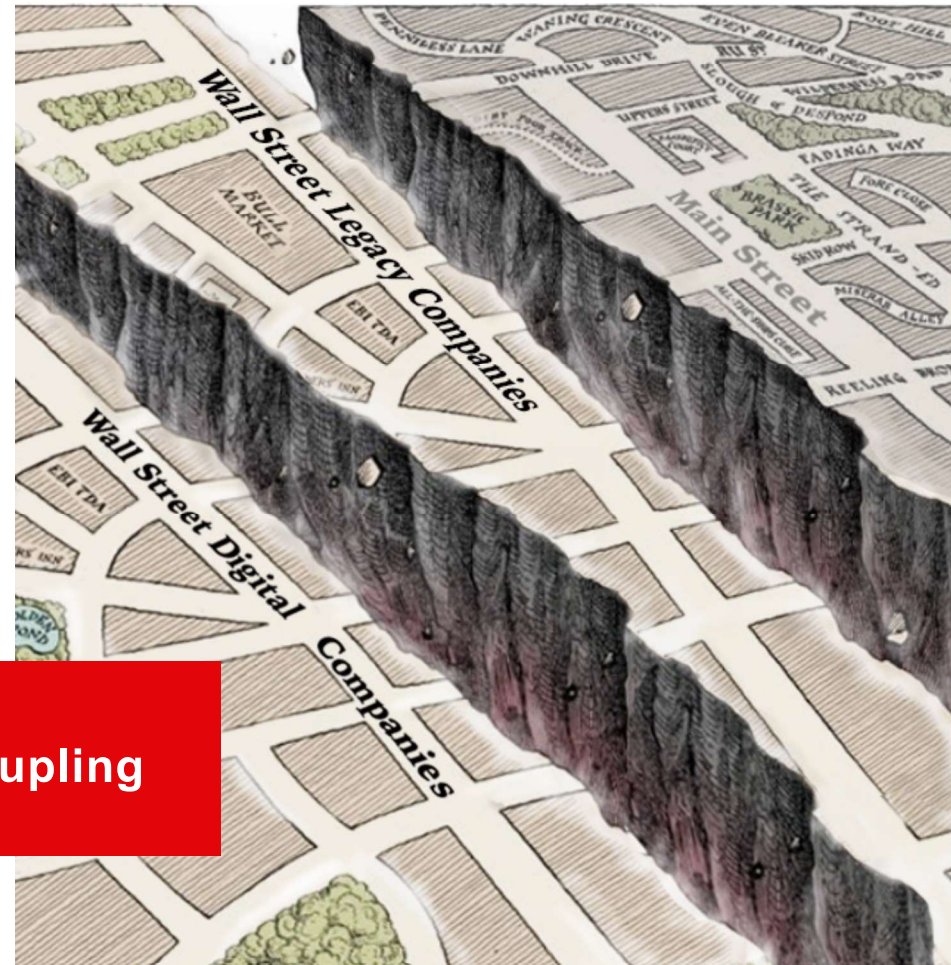
Amazon und Microsoft sind erstmals mehr Wert als alle deutschen Aktien

Börsenwert in Mrd. US-Dollar



HANDELSBLATT-GRAFIK

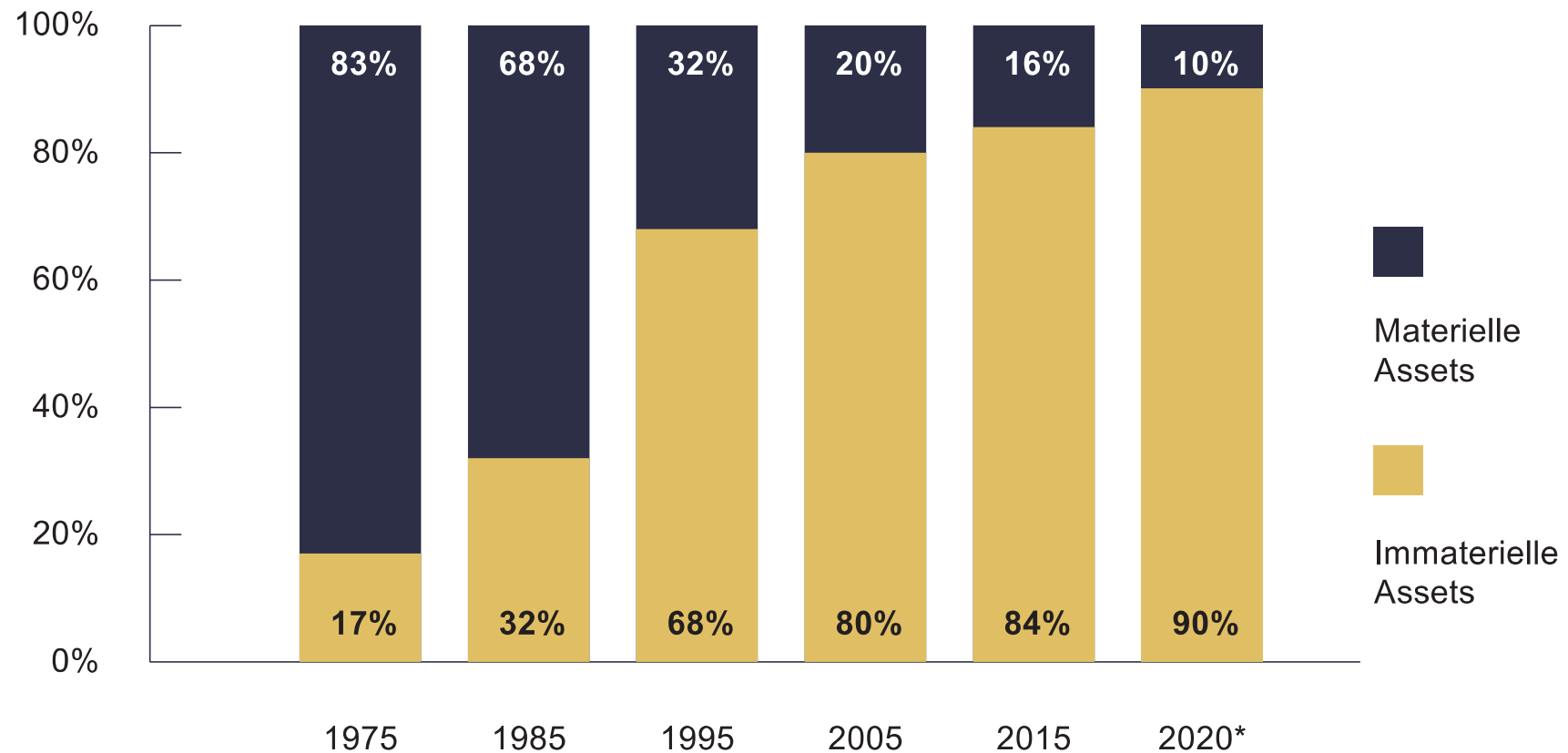
Die große Abkoppelung wird beschleunigt



The Great Decoupling

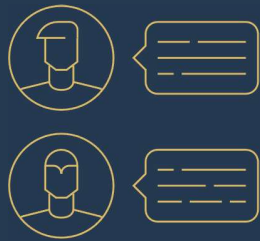


Anteil immaterieller Güter an Bewertung der S&P-500-Unternehmen



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

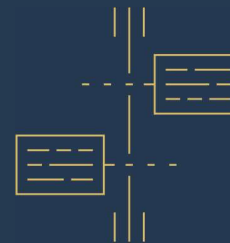
8 Eigenschaften erfolgreicher Unternehmen im digitalen Zeitalter



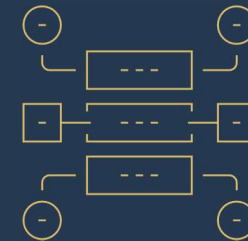
Kunden-Erfahrung



Plattform



Algorithmen



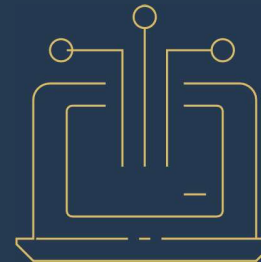
Wertströme



Digitale Adaption



Management
by Data



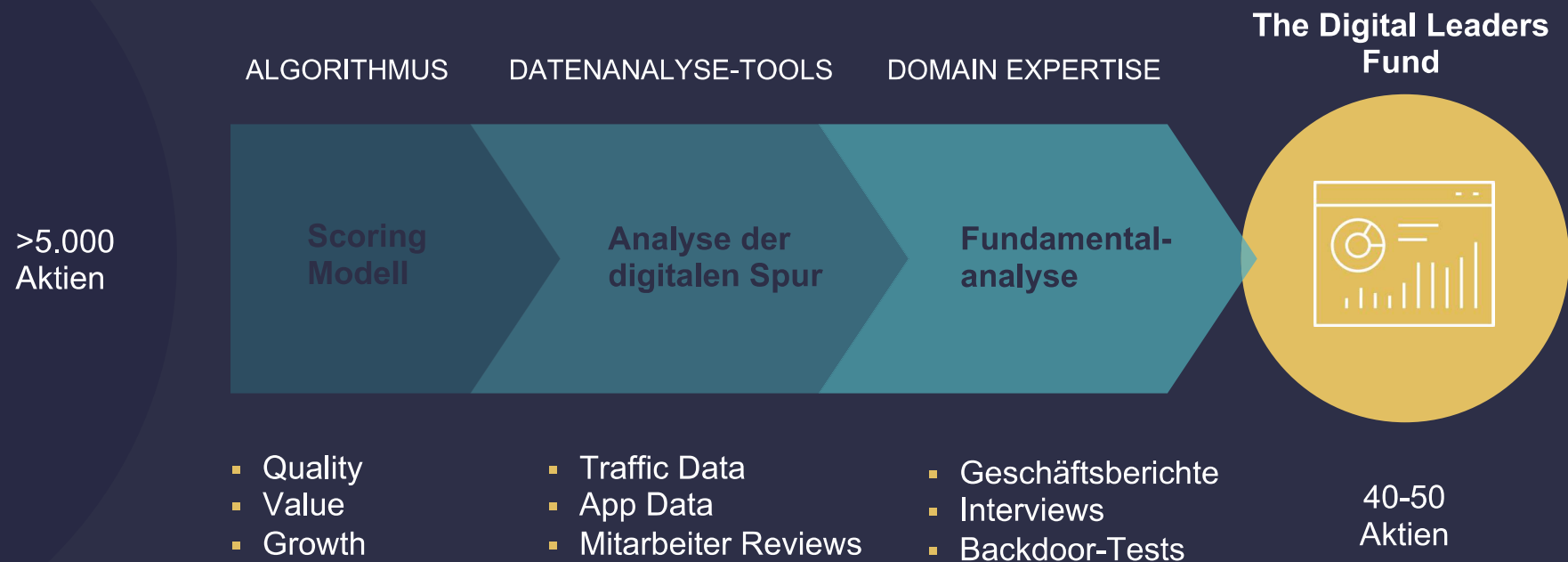
Open Source

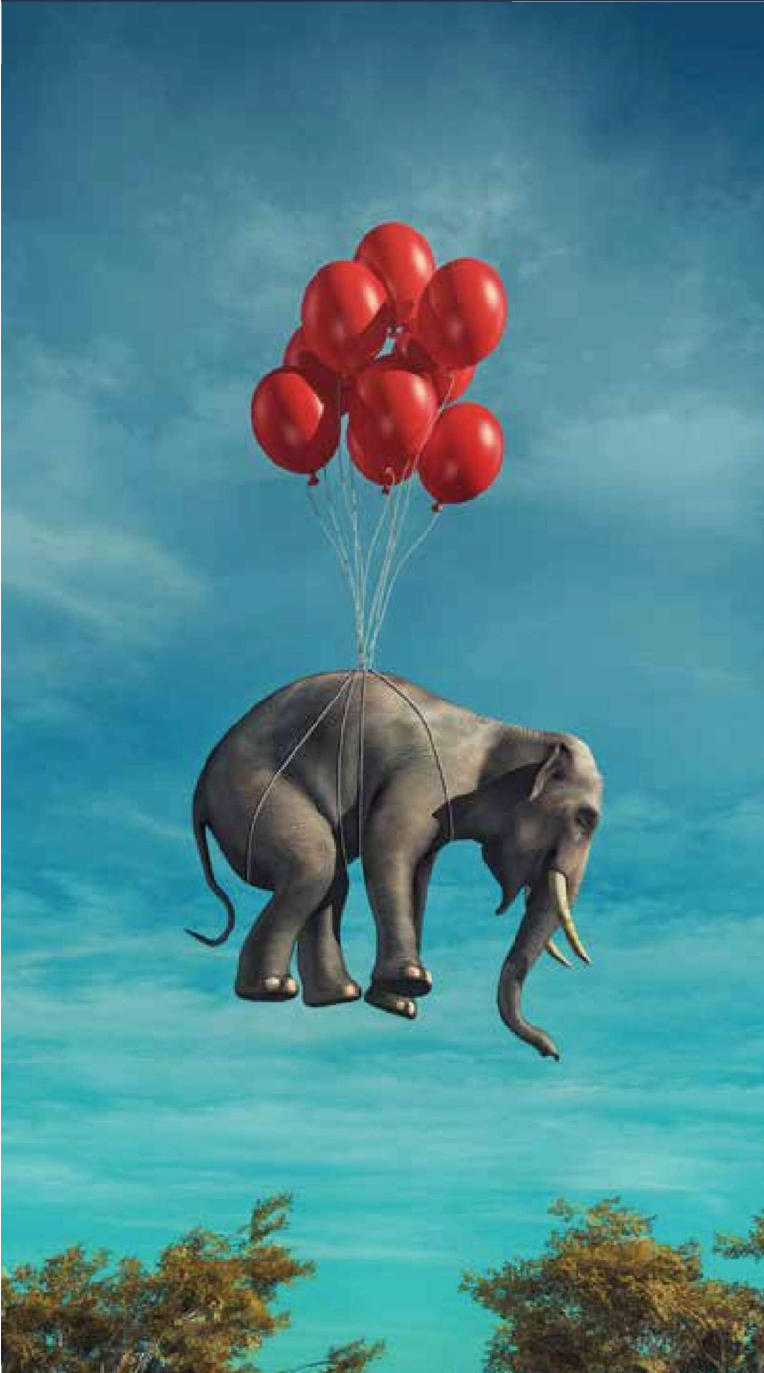


Kultur



Investment-Prozess





Alternative Bewertungskennzahlen sind nötig

Was ist eine “vernünftige” Bewertung?

- KGV irreführend:
im “Land-Grab-Mode” verdienen High-Growth-Unternehmen i.d.R. noch kein Geld
- KBV irreführend:
die größten Vermögenswerte werden nicht bilanziert:
 - IP = geistiges Eigentum
 - Netzwerkeffekte

Alternative:

- EV / Sales
- Bruttomarge
- Rule of 40



Unsere Top-Scorer 2018

CrowdStrike
Square
Facebook
Pinterest
DocuSign

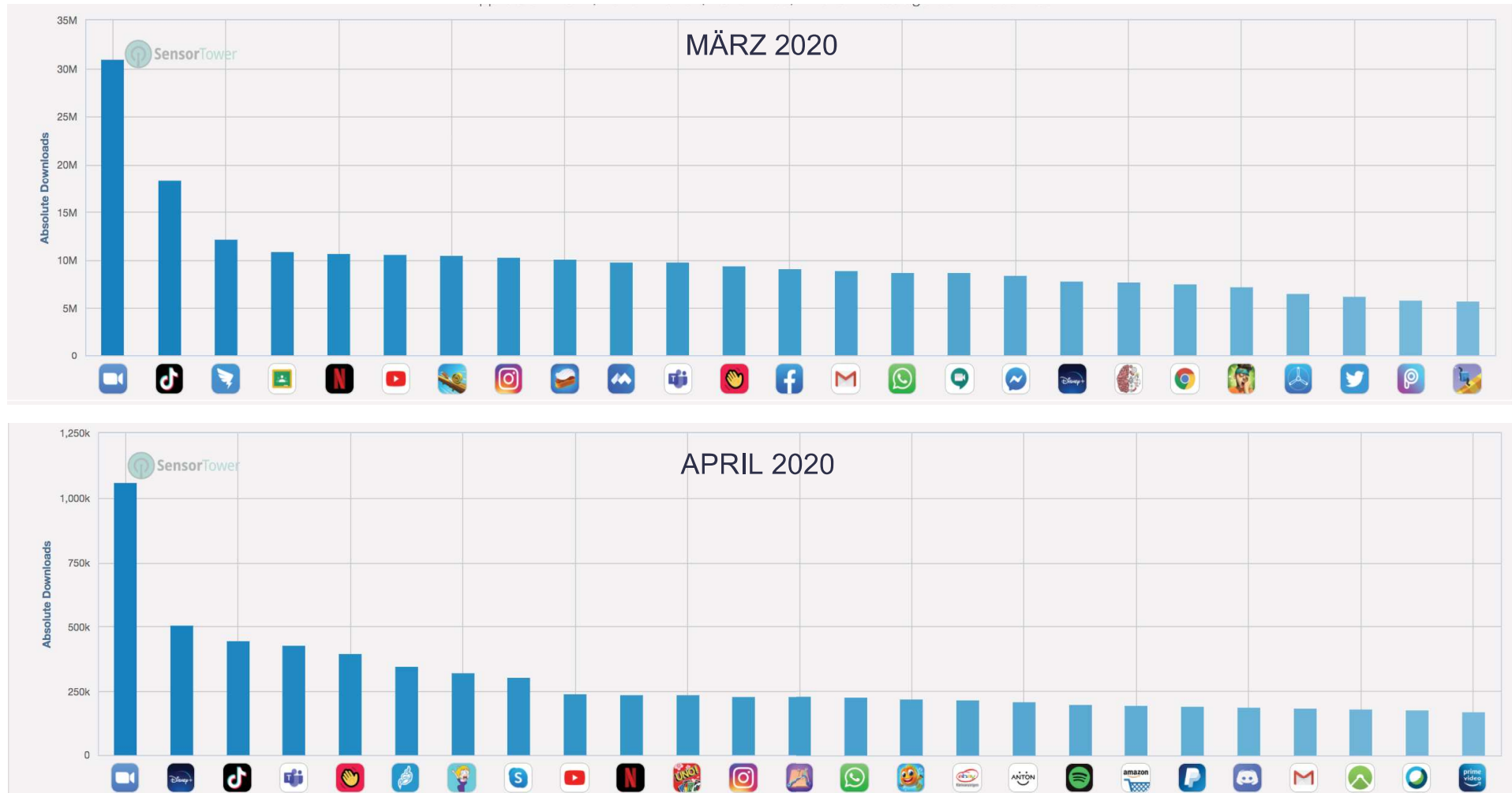
Die “Rule of 40”

Wie kann man die Effizienz des Wachstums eines Unternehmens messen?

$$\begin{aligned} \text{Efficiency Score (\%)} = \\ \text{Growth Rate (\%)} \\ + \text{Free-Cash-Flow-Margin (\%)} \end{aligned}$$

Die Rule of 40 besagt, dass ein erstklassiges Technologieunternehmen über viele Jahre hinweg einen Efficiency Score von über 40% haben sollte.

Top-Apps nach Downloads weltweit

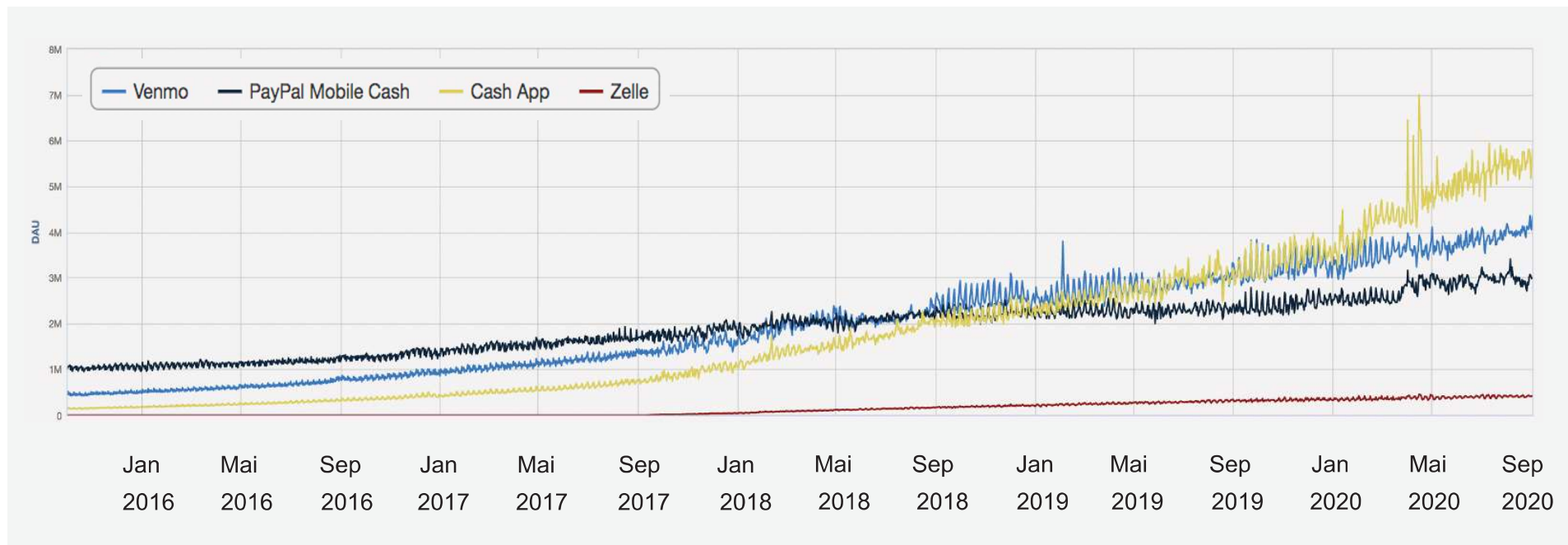


Quelle: Sensor Tower



DAU - Square CashApp zieht an PayPal und Venmo vorbei

Aktive User per App



Quelle: Sensor Tower



Kundennutzen



FOR VENDORSWRITE A REVIEWMY ACCOUNT

All Markets > Data Preparation Tools > Compare Products

Comparing Alteryx Platform

EMAIL THIS PAGEDownload as PDF

1 Selected / 27 Products in Data Preparation Tools

CANCELCOMPARE

+ Qlik Data Catalyst 4.8 ★★★★★ (4 reviews)	+ Tableau Desktop 4.4 ★★★★★ (195 reviews)	- Alteryx Platform 4.5 ★★★★★ (438 reviews)	+ Microsoft Power Query 4.6 ★★★★★ (18 reviews)
+ Altair Monarch Server 4.5 ★★★★★ (2 reviews)	+ Wrangler 4.7 ★★★★★ (100 reviews)	+ Unifi Data Platform 5.0 ★★★★★ (1 reviews)	+ Talend Data Preparation 3.0 ★★★★★ (1 reviews)
+ SAP Analytics Cloud 3.0 ★★★★★ (1 reviews)	+ SAP Data Hub 3.6 ★★★★★ (9 reviews)	+ Zoloni Data Platform 2.0 ★★★★★ (2 reviews)	+ TIBCO Spotfire 4.0 ★★★★★ (28 reviews)
+ EasyMorph 5.0 ★★★★★ (2 reviews)	+ Pentaho Business Analytics 4.0 ★★★★★ (3 reviews)	+ Informatica Enterprise Data Preparation 5.0 ★★★★★ (1 reviews)	+ Data3Sixty 4.0 ★★★★★ (3 reviews)



Unternehmenskultur



glassdoor

1,104 English reviews out of 1,198

Sort

Popular

4.7 ★★★★★



Recommend
to a Friend



Approve
of CEO



Brian
Halligan
952 Ratings
Top CEOs
2019

EXKURS

Warum Wirecard niemals ein Digital Leader war



Der Payment-Markt boomt – doch es gibt bessere Aktien als Wirecard.

21. Oktober 2019 | Kommentar Baki Irmak

„If in 2017 Maxcone generates more Gross Profit than annual depreciation, EY has to accept it. No fuc**ing Impairment Test is necessary!“ Wenn man bedenkt, wie einfach in einem Konzern durch Verschiebung von Kosten die Bruttomargen von einzelnen Töchtern „massiert“ werden können, dann wirft diese Praxis auch ein bedenkliches Licht auf den Wirtschaftsprüfer Ernst&Young (EY).

Süddeutsche Zeitung

“Das Verhalten der Fondsmanager ist in hohem Maße erklärungsbedürftig.”

21. Juni 2020

Fondsmanager in anderen Häusern sind hingegen gar nicht erst eingestiegen. So stellte etwa Baki Irmak vom Digital Leaders Fund auf seinem Blog wiederholt kritische Fragen zu Wirecard heraus: “Wer ruhig schlafen will, der hat genügend Alternativen zu Wirecard”, notierte er bereits vergangenes Jahr.

FINANCIAL TIMES

Wirecard’s future in doubt after missing cash sparks investor flight.

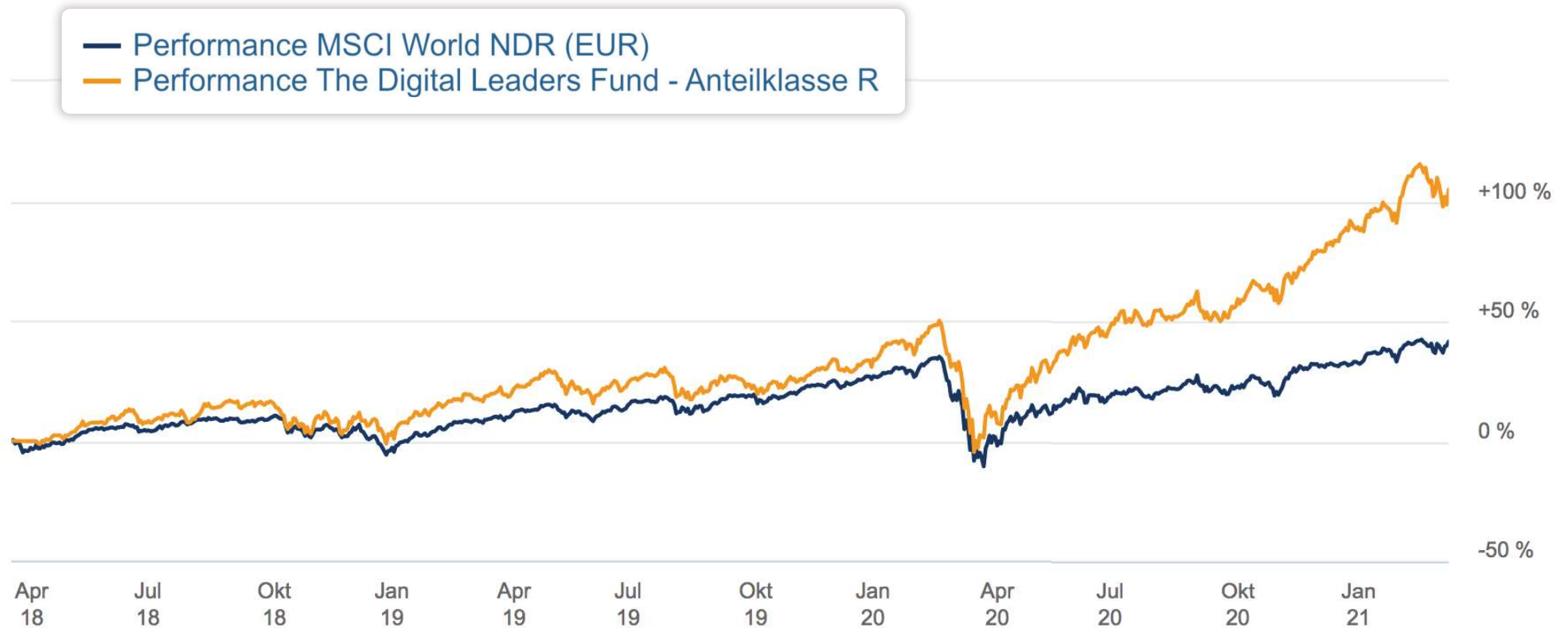
19. Juli 2020

“This sector has been hyped a lot in recent years — if you wanted to invest in it, there were not many alternatives in Germany,” said Baki Irmak, co-founder of the Digital Leaders Fund, a German asset manager.



The Digital Leaders Fund vs. MSCI World NDR (EUR)

Performance





The Digital Leaders Fund vs. Nasdaq 100





Stefan Waldhauser

Co-Founder,
The Digital Leaders Fund

Alfresco Software Inc, Silicon Valley
Vice President Strategic Initiatives

WeWebU Software AG,
Herzogenaurach
Gründer und CEO

DATEV eG, Nürnberg
Softwareentwickler

PYFORE CAPITAL GMBH

M 0049 176 1173 6260 | Skype swaldhauser
Stefan.Waldhauser@thedlf.de



Baki Irmak

Co-Founder,
The Digital Leaders Fund

Deutsche Bank, London
Global Head of Digital Business
Member of Global ExCo,
Deutsche Bank's Asset & Wealth Management

ABN Amro, Frankfurt
Head of Discretionary Portfolio Management

Commerzbank, Frankfurt
Senior Portfolio Manager

PYFORE CAPITAL GMBH

T 0049 69 97 696971 | M 0049 151 598 887 76
Baki.Irmak@thedlf.de



Die Welt wird neu verteilt. In Echtzeit. Ungleich.
Wir investieren in die Gewinner des digitalen Wandels.

THE DIGITAL LEADERS FUND
www.thedlf.de

Thomas Faulstroh
Fund Relationship Management

Telefon: +49 (0) 6033 92 79 419
Mobil: +49 (0) 172 650 50 53

E-Mail: faulstroh@fundrm.de





Stammdaten

Fondsname	The Digital Leaders Fund	Investment Manager	Pyfore Capital GmbH
Fondskategorie	Aktienfonds	KVG	Universal-Investment Gesellschaft mbH
Fondswährung	EUR	Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Geschäftsjahresende	31.12	Settlement	T +2
Handelbarkeit	täglich	Preisveröffentlichung	T +1
Fondsvolumen	107 Mio.	Fondsdomizil	Deutschland

Anteilklassen	Retail (R)	Institutionell (I)
ISIN / WKN / Bloomberg	DE000A2H7N24 / A2H7N2 / DIGLEAD:GR	DE000A2PB6M5 / A2PB6M / DIGLEDI:GR
Auflagedatum	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 %
Leistungsabhängige Vergütung	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert MSCI World NDR (EUR), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts.	
Mindestanlage	keine	100.000 EUR
Cut-Off-Zeiten	16:00 Uhr	16:00 Uhr
Vertriebszulassung	DE, A	DE, A



Disclaimer

Die vorstehenden Informationen sind sorgfältig erarbeitet. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit, Genauigkeit der Angaben oder der Eignung unserer Prognosen.

Die Informationen einschließlich unserer Prognosen dienen lediglich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder zum Abschluss anderweitiger Anlagegeschäfte dar. Die geäußerten Meinungen bzw. Prognosen geben unsere derzeitige Einschätzung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zu dem Fonds.

Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos beim zuständigen Vermittler, der Verwahrstelle des Fonds oder bei Universal-Investment Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt, Tel. 069-71043-0) sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich.

Änderungen vorbehalten. Änderungen des Marktberichts oder dessen Inhalts bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des/der Verfasser(s).

