

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



The Digital Leaders Fund

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

BERATUNG:



NFS Netfonds
Financial Service

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	51.736.053,45	102,06
1. Aktien	46.349.213,71	91,43
Bundesrep. Deutschland	1.051.200,00	2,07
Frankreich	1.257.248,27	2,48
Kaimaninseln	6.246.600,53	12,32
Niederlande	1.231.656,28	2,43
Schweden	1.153.763,13	2,28
Schweiz	810.939,85	1,60
Singapur	1.476.797,34	2,91
Spanien	1.655.427,11	3,27
Taiwan	725.220,32	1,43
USA	29.330.387,59	57,86
Zypern	1.409.973,29	2,78
2. Bankguthaben	5.371.770,89	10,60
3. Sonstige Vermögensgegenstände	15.068,85	0,03
II. Verbindlichkeiten	-1.043.742,22	-2,06
III. Fondsvermögen	50.692.311,23	100,00

Halbjahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	46.349.213,71	91,43
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.349.213,71	91,43
Aktien							EUR	46.349.213,71	91,43
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	1.060	300	300	CHF 814,000	810.939,85	1,60
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	4.500	4.500	0	EUR 233,600	1.051.200,00	2,07
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	540.283	295.000	0	EUR 3,064	1.655.427,11	3,27
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	91.403	91.403	0	EUR 13,755	1.257.248,27	2,48
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	33.800	15.000	0	HKD 498,600	1.936.310,68	3,82
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	140.100	92.000	0	SEK 86,160	1.153.763,13	2,28
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701		STK	111.200	65.800	0	SGD 20,800	1.476.797,34	2,91
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	6.150	1.100	0	USD 215,700	1.181.260,02	2,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.223	300	0	USD 1.418,050	1.544.323,37	3,05
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035		STK	7.000	1.600	5.300	USD 164,280	1.024.007,12	2,02
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	800	320	0	USD 2.758,820	1.965.321,46	3,88
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	7.894	4.000	0	USD 210,030	1.476.381,85	2,91
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	11.350	1.700	0	USD 119,890	1.211.711,04	2,39
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	5.300	5.300	10.500	USD 172,210	812.745,33	1,60
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914		STK	15.000	4.000	3.000	USD 92,210	1.231.656,28	2,43
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	9.450	1.500	2.200	USD 227,070	1.910.784,95	3,77
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	9.900	9.900	0	USD 197,620	1.742.153,16	3,44
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	4.300	2.500	1.200	USD 224,350	859.042,74	1,69
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	2.076	700	0	USD 569,830	1.053.399,00	2,08
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	3.811	0	0	USD 295,700	1.003.484,15	1,98
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068		STK	6.884	0	0	USD 107,050	656.217,45	1,29
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000	5.000	0	USD 203,510	906.099,73	1,79
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081		STK	81.326	44.000	5.500	USD 23,705	1.716.681,06	3,39
Opera Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US68373M1071		STK	179.661	90.000	42.131	USD 9,000	1.439.847,73	2,84
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009		STK	17.000	35.000	18.000	USD 57,770	874.523,60	1,73
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	50.000	62.000	12.000	USD 22,170	987.088,16	1,95
Pluralsight Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,0001	US72941B1061		STK	52.999	34.000	23.501	USD 18,050	851.853,92	1,68
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027		STK	110.000	45.000	15.000	USD 17,330	1.697.506,68	3,35

Halbjahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005		STK	5.000	10.000	5.000	USD	107,240	477.471,06	0,94
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026		STK	35.000	35.000	0	USD	31,090	968.967,05	1,91
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	15.000	10.800	11.300	USD	104,940	1.401.691,90	2,77
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	14.346	0	6.000	USD	56,770	725.220,32	1,43
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033		STK	78.000	78.000	0	USD	20,300	1.409.973,29	2,78
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	3.039	0	5.200	USD	406,500	1.100.047,64	2,17
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026		STK	40.000	40.000	0	USD	29,790	1.061.086,38	2,09
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	19.000	19.000	0	USD	119,780	2.026.553,87	4,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	8.854	0	7.000	USD	111,510	879.171,45	1,73
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	8.320	12.820	22.500	USD	109,500	811.255,57	1,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.349.213,71	91,43	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.371.770,89	10,60	
Bankguthaben							EUR	5.371.770,89	10,60	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	2.909.298,58			%	100,000	2.909.298,58	5,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	191.848,99			%	100,000	211.124,67	0,42
			SEK	200.983,24			%	100,000	19.210,23	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	239.826,23			%	100,000	225.400,59	0,44
			HKD	257.991,97			%	100,000	29.642,32	0,06
			SGD	30.198,44			%	100,000	19.281,34	0,04
			USD	2.198.624,18			%	100,000	1.957.813,16	3,86
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.068,85	0,03	
Dividendenansprüche			EUR	8.918,18				8.918,18	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	6.150,67				6.150,67	0,01	

Halbjahresbericht

The Digital Leaders Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.043.742,22	-2,06
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.214,79				-1.214,79	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-136.121,56				-136.121,56	-0,27
Performance Fee			EUR	-890.288,66				-890.288,66	-1,76
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.627,91				-7.627,91	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.513,74				-7.513,74	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-975,56				-975,56	0,00
Fondsvermögen							EUR	50.692.311,23	100,00 1)
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	145,29	
Ausgabepreis							EUR	149,65	
Rücknahmepreis							EUR	145,29	
Anzahl Anteile							STK	213.749	
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	120,91	
Ausgabepreis							EUR	120,91	
Rücknahmepreis							EUR	120,91	
Anzahl Anteile							STK	162.413	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7035000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4623000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5662000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

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					
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	0	19.515	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	0	23.000	
GrubHub Inc. Registered Shares DL -,0001	US4001101025	STK	16.000	16.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	10.000	10.000	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	0	16.600	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	0	9.077	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	10.850	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	10.000	27.828	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	0	1.160	

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.

**Halbjahresbericht
The Digital Leaders Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R	keine	3,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I	100.000	0,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	145,29
Ausgabepreis	EUR	149,65
Rücknahmepreis	EUR	145,29
Anzahl Anteile	STK	213.749

The Digital Leaders Fund - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	120,91
Ausgabepreis	EUR	120,91
Rücknahmepreis	EUR	120,91
Anzahl Anteile	STK	162.413

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.

Halbjahresbericht The Digital Leaders Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

The Digital Leaders Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	15. März 2018
Anteilklasse I	20. März 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	100.000,00 EUR (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	1,50 % p.a.
Anteilklasse I	0,90 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	0,06 % p.a.
Anteilklasse I	0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Vergleichsmaßstab MSCI World® NDR (EUR)
Anteilklasse I	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Vergleichsmaßstab MSCI World® NDR (EUR)

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2H7N2 / DE000A2H7N24
Anteilklasse I	A2PB6M / DE000A2PB6M5

* Die Verwahrstellenvergütung unterliegt einer Staffelung.

Halbjahresbericht

The Digital Leaders Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Schöll, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Beratungsgesellschaft

Pyfore Capital GmbH für die Rechnung und unter der

Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH

Haftendes Unternehmen

NFS Netfonds Financial Service GmbH

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon: 040 / 8222838-0

www.nfs-netfonds.de

Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Pyfore Capital GmbH

Postanschrift:

Am Weiherbach 9
91074 Herzogenaurach

Telefon: 0176 / 1173 6260