

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EM Digital Leaders

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.805.041,96	100,48
1. Aktien	7.716.284,88	99,34
China	146.221,06	1,88
Großbritannien	287.912,34	3,71
Hongkong	388.491,82	5,00
Jersey	239.101,29	3,08
Kaimaninseln	3.379.087,84	43,50
Kasachstan	772.133,10	9,94
Kolumbien	171.198,09	2,20
Mauritius	173.123,11	2,23
Niederlande	3.725,09	0,05
Polen	315.884,47	4,07
Rußland	5.308,37	0,07
Singapur	443.170,73	5,71
Südafrika	133.174,57	1,71
Südkorea	41.047,20	0,53
Taiwan	166.519,39	2,14
Thailand	167.436,40	2,16
Türkei	246.710,06	3,18
USA	631.015,68	8,12
Zypern	5.024,27	0,06
2. Bankguthaben	46.257,18	0,60
3. Sonstige Vermögensgegenstände	42.499,90	0,55
II. Verbindlichkeiten	-37.142,34	-0,48
III. Fondsvermögen	7.767.899,62	100,00

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.716.284,88	99,34
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.657.165,35	98,57
Aktien							EUR	7.657.165,35	98,57
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307		STK	10.000	2.500	0	GBP 24,700	287.912,34	3,71
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90		STK	7.500	0	2.500	GBP 27,350	239.101,29	3,08
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	11.000	0	4.000	HKD 79,100	101.781,56	1,31
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048		STK	12.000	7.000	13.000	HKD 132,800	186.414,31	2,40
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	5.000	0	3.000	HKD 250,000	146.221,06	1,88
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065		STK	300.000	0	0	HKD 8,170	286.710,26	3,69
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	6.500	0	4.000	HKD 122,300	92.990,75	1,20
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013		STK	450.000	0	300.000	HKD 4,320	227.403,00	2,93
NCsoft Corp. Registered Shares SW 500	KR7036570000		STK	200	0	150	KRW 295.000,000	41.047,20	0,53
Datawalk S.A. Inhaber-Aktien B-H ZY -,10	PLPILAB00012		STK	4.000	0	0	PLN 60,000	54.151,62	0,70
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	PLSHPR000021		STK	40.000	0	10.000	PLN 29,000	261.732,85	3,37
Renaissance Insurance Grp.PJS Registered Shares RL -,01	RU000A0ZZM04		STK	150.000	0	0	RUB 0,934	1.437,59	0,02
Sankt-Peterburgskaya Birzh.OAO Registered Shares RL 3,75	RU000A0JQ9P9		STK	9.454	0	0	RUB 9,669	938,34	0,01
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540		STK	100.000	0	0	RUB 2,782	2.855,50	0,04
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701		STK	12.000	0	0	SGD 31,510	256.178,86	3,30
iFast Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	SG1AF5000000		STK	60.000	0	0	SGD 4,600	186.991,87	2,41
Kasikornbank PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0016010017		STK	50.000	0	30.000	THB 129,500	167.436,40	2,16
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.000	2.000	0	USD 83,350	152.809,61	1,97
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026		STK	7.000	0	2.000	USD 26,680	171.198,09	2,20
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	US1347481020		STK	95.000	25.000	0	USD 2,130	185.489,05	2,39
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097		STK	5.000	0	5.000	USD 17,400	79.750,66	1,03
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044		STK	160.200	200	0	USD 1,680	246.710,06	3,18
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.	US26853E1029		STK	8.000	0	0	USD 15,170	111.247,59	1,43
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	300	0	0	USD 224,750	61.806,77	0,80
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061		STK	3.500	0	1.000	USD 39,740	127.500,23	1,64
Halyk Savings Bk of Kazak.JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023		STK	5.000	5.000	0	USD 14,040	64.350,54	0,83
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)1/ EO-,002	US42207L1061		STK	2.500	0	0	USD 0,429	982,14	0,01
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	4.000	4.000	0	USD 34,130	125.144,38	1,61
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058		STK	9.700	1.000	3.700	USD 79,600	707.782,56	9,11
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013		STK	4.000	0	0	USD 59,450	217.985,15	2,81

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.06.2023						
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	MU0295S00016		STK	7.000	0	2.000	USD	26,980	173.123,11	2,23
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	250	0	100	USD	1.184,600	271.473,10	3,49
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034		STK	85.000	0	80.000	USD	7,890	614.767,62	7,91
Pagseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	KYG687071012		STK	34.000	14.000	19.000	USD	9,440	294.215,79	3,79
Qifu Technology Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018		STK	9.000	0	3.000	USD	17,280	142.561,19	1,84
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005		STK	5.000	5.000	0	USD	58,040	266.018,88	3,42
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.800	1.800	0	USD	100,920	166.519,39	2,14
XP Inc. Registered Shares LS -,00001	KYG982391099		STK	12.500	7.000	7.500	USD	23,460	268.814,74	3,46
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US98459U1034		STK	80.000	15.000	20.000	USD	4,360	319.736,00	4,12
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK	7.500	0	0	USD	0,542	3.725,09	0,05
Zenvia Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00005	KYG9889V1014		STK	300.000	150.000	0	USD	0,760	208.974,24	2,69
Capitec Bank Holdings Ltd. Registered Shares RC-,01	ZAE000035861		STK	1.750	0	750	ZAR	1.567,830	133.174,57	1,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	55.000,46	0,71
Aktien								EUR	55.000,46	0,71
DiDi Global Inc. Reg. Shares(Sp.ADRs)/0,25 o.N.	US23292E1082		STK	20.000	15.000	66.000	USD	3,000	55.000,46	0,71
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	4.119,07	0,05
Aktien								EUR	4.119,07	0,05
Cian PLC Reg.Shares (Spons.ADS)/1 o.N.	US83418T1088		STK	35.000	0	0	USD	0,126	4.042,13	0,05
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080		STK	25.000	0	0	USD	0,003	76,94	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR	7.716.284,88	99,34

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	46.257,18	0,60	
Bankguthaben							EUR	46.257,18	0,60	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	10.988,07			%	100,000	10.988,07	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			PLN	35,42			%	100,000	7,99	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			RON	2.168,61			%	100,000	437,38	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	494,18			%	100,000	41,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	26,75			%	100,000	31,18	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	232,52			%	100,000	27,20	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	669,64			%	100,000	453,69	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	35.303,95			%	100,000	32.362,22	0,42
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	39.299,07			%	100,000	1.907,51	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	42.499,90	0,55	
Dividendenansprüche			EUR	41.627,94				41.627,94	0,54	
Quellensteueransprüche			EUR	871,96				871,96	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-37.142,34	-0,48	
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.519,94				-27.519,94	-0,35	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.622,40				-1.622,40	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00				-7.500,00	-0,10	
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	7.767.899,62	100,00 1)	

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EM Digital Leaders - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	62,43	
Ausgabepreis							EUR	64,30	
Rücknahmepreis							EUR	62,43	
Anzahl Anteile							STK	72.478	
EM Digital Leaders - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	635,43	
Ausgabepreis							EUR	635,43	
Rücknahmepreis							EUR	635,43	
Anzahl Anteile							STK	5.104	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5487000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1437,3698000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,4320000	= 1 EUR (EUR)
RON	(RON)	4,9582000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	97,4174000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4760000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	38,6714000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,6023000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

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

Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	US00851L1035	STK	0	10.000	
BUKALAPAK COM TBK, PT Registered Shares RP50	ID1000162001	STK	0	6.000.000	
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061	STK	0	9.000	
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	0	100.000	

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

China Digital Leaders Inhaber-Anteile AK I EUR o.N.	DE000A2PS220	ANT	1.550	4.550	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

EUR

9.751,08

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
EM Digital Leaders**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,850 p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
EM Digital Leaders - Anteilklasse R	keine	3,00	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
EM Digital Leaders - Anteilklasse I	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

EM Digital Leaders - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	62,43
Ausgabepreis	EUR	64,30
Rücknahmepreis	EUR	62,43
Anzahl Anteile	STK	72.478

EM Digital Leaders - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	635,43
Ausgabepreis	EUR	635,43
Rücknahmepreis	EUR	635,43
Anzahl Anteile	STK	5.104

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. April 2021
Anteilklasse I	1. April 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert MSCI World® NDR (EUR)
----------------------	---

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2QK5J / DE000A2QK5J1
Anteilklasse I	A2QK5K / DE000A2QK5K9

*Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht EM Digital Leaders

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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 - 0
Telefax (089) 5150 - 1111
www.baaderbank.de

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

Pyfore Capital GmbH für Rechnung und unter Haftung von
NFS Netfonds Financial Service GmbH

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon +49 40 8222838-0
www.nfs-netfonds.de

Vertrieb

Pyfore Capital GmbH

Postanschrift:

Am Weiherbach 9
91074 Herzogenaurach