

DIGITAL STARS EUROPE

MONATLICHER KOMMENTAR

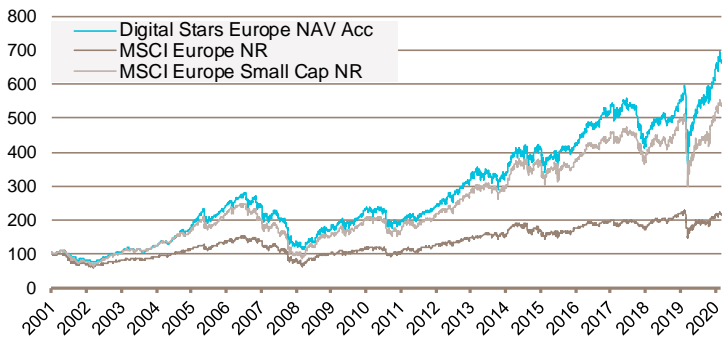
Der Monat Februar war erneut günstig für Aktienanleger (MSCI Europe NR +2,5 %) und parallel dazu konnte eine neue Phase der Outperformance von Substanzwert- (Value) und zyklischen Anlagen beobachtet werden. In Europa stieg der Value style nach unseren Messungen im Laufe des Monats um 8,3 %.

Die zu Beginn des letzten Herbstes initiierte starke Rotation der Stile bleibt also bestehen. Diese wird eindeutig durch den Reflationsdruck begünstigt, der durch die Erhöhung der langfristigen Zinssätze deutlich wird. Aber auch durch das Versprechen eines kräftigen Wirtschaftsaufschwungs aufgrund zahlreicher günstiger Faktoren und der Ersparnisse, die die Haushalte während der Lockdown-Restriktionen gebildet haben werden.

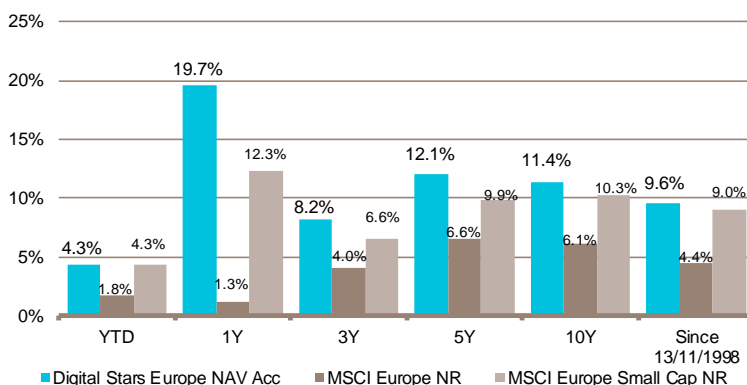
Die Anerkennung des Werts der Anlageklasse Aktien ist damit in vollem Gange und könnte sich in den kommenden Monaten fortsetzen. Die Risikoprämien der europäischen Märkte liegen immer noch über ihren historischen Durchschnittswerten, und eine stärkere Neubewertung der Aktien ist mittel-/langfristig immer noch ein wahrscheinliches Szenario, auch wenn wir uns dem Widerstand der Höchststände von 2020 in Europa nähern.

Die Digital Fonds setzten ihren Wachstumskurs im Februar fort und schnitten erneut besser ab als ihre Benchmarks. Der Beginn des Monats war besonders positiv. Die Fonds profitierten von einem sehr starken Trend bei Digitalaktien, den großen Gewinnern der Gesundheitskrise und von Gewinnankündigungen, die bei vielen Aktien die Erwartungen übertrafen (Sinch, Kindred, Evolution Gaming, usw.). In der zweiten Monatshälfte kam es zu Gewinnmitnahmen bei Wachstumsaktien (Growth), die durch steigende Zinsen beeinträchtigt wurden. Der Sektor der erneuerbaren Energien hat gelitten. Dieser negative Effekt wurde teilweise durch die gute Performance unserer Finanzwerte ausgeglichen, die im gesamten Monat der mit Abstand beste Sektor waren. Das Engagement der Fonds sowohl in sich erholenden als auch in wachstumsstarken Aktien, die am anderen Ende des Marktes liegen, und die Untergewichtung in Qualitäts-/Niedrigzinwpapieren, die eine Alternative zu Anleihen darstellen, entsprachen einem Profil, das für den Monat Februar sehr gut geeignet war. Die Wertentwicklung von Digital Stars Europe Acc betrug in diesem Monat +3,7%, verglichen mit +2,5% für den MSCI Europe NR.

VERGLEICHT MIT ANERKANNTEN INDIZES (IN EUR)



ANNUALISIERTE WERTENWICKLUNG AM 26/02/2021



FONDSBESCHREIBUNG

Ein breit diversifiziertes europäisches Aktienportfolio im All-CAP-Universum, das rein quantitativ verwaltet wird. Das Anlageuniversum umfasst ungefähr 1.700 Werte der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens. Die Mindestmarktkapitalisierung der ausgewählten Werte beträgt 100 Mio. EUR.

Die im Februar durchgeführten Umschichtungen waren diversifiziert, mit einer Auswahl, die alle Kapitalisierungen abdeckt. Die zyklische Ausrichtung der Fonds wird durch die Aufnahme von Grundstoff- und Industrieaktien mit starkem Wachstumspotenzial weiter verstärkt. Im Gegenzug wurden Aktien aus dem Bereich der erneuerbaren Energien, die Ende Februar unter heftigen Gewinnmitnahmen litten, verkauft. Digital Stars Europe ist nach wie vor in den Bereichen Technologie und Nicht-Basiskonsumgüter übergewichtet und in den Bereichen Gesundheitswesen und Lebensmittel untergewichtet. Der Fonds hält eine neutrale Gewichtung im Bereich Finanzwerte. Großbritannien bleibt mit 18,1% die größte Gewichtung, vor Deutschland mit 17,1% und Schweden mit 16,9%.

ZIELSETZUNG

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums und Outperformance der europäischen Aktienmärkte insgesamt, unter Anwendung eines eigenen, ausgereiften quantitativen Modells, das eine Identifizierung der „Star“-Performer ermöglicht.

FONDSDATEN

Auflage: 13.11.1998
 Profil: All-Cap
 Währung: EUR
 Benchmark: MSCI Europe NR
 Fondsvolumen: € 583.9 mio

Klassen:

Acc: LU0090784017 BILDSCE LX
 Acc1: LU1731919103 DFSED1E LX
 Acc2: LU2098777084 DIFSE2E LX
 GBP: LU0259627379 DFSEGBP LX
 USD: LU0274905818 DFSEUSD LX
 R: LU0323041763 DFSTARR LX
 D: LU0905713201 DFSTARD LX
 D1: LU1731919525 DFSED1E LX
 I: LU1506569661 DFSTAIE LX
 I1: LU2211665745 DIFSEI1 LX
 I USD: LU2049410926 DFSEIU LX
 S: LU1651323278 DFSTARS LX
 P: LU2005654798 DGSTEUP LX

Mgt. Fees: 1.5%, (R/S: 2%, P:2.2%, I/ USD/D1/Acc2: 1%)

Perf. Fees: 15% der Outperformance ggü. Index (R/S/P Klassen: 20%)

Handel: Täglich

Cut-off: 15.00 Uhr, Ortszeit Luxemburg

GRÖSSTE POSITIONEN UND UNS BEITRAGSZÄHLER (26/02/2021)

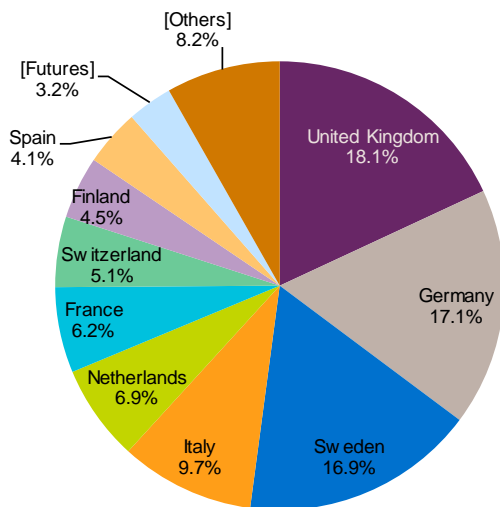
Top positions	Weights	Top contributors	1 Month perf	1 month contribution
Evolution Gaming Group AB	2.94%	Evolution Gaming Group AB	28.0%	0.61%
ASM International N.V.	2.62%	Kindred Group plc Shs Swedi	32.4%	0.29%
HelloFresh SE	2.59%	Avanza Bank Holding AB	15.2%	0.23%
Kindred Group plc Shs Swedi	1.69%	Sinch AB	27.3%	0.20%
Royal Mail plc	1.65%	Royal Mail plc	14.0%	0.19%

PERFORMANCE ATTRIBUTION (OHNE GEBÜHREN) - FEBRUAR 2021

Vom 29/01/2021 bis 26/02/2021	Average Weight	Total Return	Contribution To Return
Total	100.0	3.98	3.98
Financials	13.8	13.64	1.68
Consumer Discretionary	25.0	5.29	1.32
Information Technology	14.7	4.88	0.68
Industrials	21.0	1.50	0.35
Communication Services	3.5	8.63	0.29
[Futures]	3.2	4.28	0.13
Materials	3.9	1.82	0.05
Energy	2.9	1.42	0.04
Real Estate	0.9	2.72	0.02
Consumer Staples	2.2	-1.17	-0.02
Health Care	6.1	-1.54	-0.05
Utilities	2.9	-16.95	-0.50

Quelle: FactSet

AFTEILUNG NACH LÄNDERN (26/02/2021)



JÄHRLICHE WERTENWICKLUNG

26/02/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Seit Auflage
Digital Stars Europe NAV Acc	+4.3%	+15.6%	+31.4%	-19.5%	+23.7%	+0.7%	+24.7%	+3.5%	+36.0%	+22.7%	-16.0%	+677.4%
MSCI Europe NR	+1.8%	-3.3%	+26.0%	-10.6%	+10.2%	+2.6%	+8.2%	+6.8%	+19.8%	+17.3%	-8.1%	+163.9%
MSCI Europe Small Cap NR	+4.3%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+0.9%	+23.5%	+6.5%	+33.4%	+27.0%	-17.5%	+586.0%

Auflage: 13/11/1998

Wichtige Informationen: Digital Funds Stars Europe ist ein Teilfonds von Digital Funds, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV), die der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg unterliegt, in Luxemburg zugelassen ist und von der Finanzaufsichtsbehörde (CSSF) reguliert wird. Die SICAV erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG betreffend OGAW. Den Anlegern wird empfohlen, aufmerksam die Risikowarnungen sowie die in dem Vertriebsland geltenden Regelungen im Fondsprospekt und/oder Anhang zu lesen und die Meinung ihrer Finanz-, Rechts- und Steuerberater einzuholen. Informationen über DIGITAL FUNDS, seine Teilfonds und seine Teilkategorien, der letzte Prospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Englisch, Französisch, Deutsch und Italienisch bei der Zentralverwaltung, der Depotbank oder online unter der Adresse www.chahinecapital.com erhältlich. Der Fondsprospekt für Deutschland und die KIIDS, die Hauptinformationen für Anleger, sowie die Satzung, die Halbjahres- und Jahresberichte sind kostenlos bei der Deutschen Vertretung des Fonds, UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main (Postfach 10 20 42, D-60020 Frankfurt am Main, Tel. +49 (0) 69 21 79 0) erhältlich. Die UBS Deutschland AG fungiert auch als Zahlstelle. Der Fondsprospekt für die Schweiz und die KIIDS, die Hauptinformationen für Anleger, sowie die Satzung, die Halbjahres- und Jahresberichte sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung des Fonds, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Geneva, Schweiz, Tel. +41 22 705 11 77, (<http://www.carnegie-fund-services.ch>) erhältlich. Die UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz fungiert als Zahlstelle. Dieses Dokument ist vertraulich und nur für diejenige Person bestimmt, der es übergeben wurde; die Vervielfältigung oder Verbreitung dieses Dokuments ist untersagt. Dieses Dokument ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen in Rechtsordnungen, in denen solche Angebote und Aufforderungen nicht zulässig sind, oder gegenüber einer Person, gegenüber der solche Angebote oder Vorschläge gesetzlich untersagt sind. Die J.Chahine Capital SA ist in Luxemburg zugelassen und wird von der CSSF reguliert. Die zukünftige Performance einer Anlage kann nicht aus der vergangenen Performance abgeleitet werden. Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. Eine Anlage kann auch aufgrund von Wechselkurschwankungen an Wert verlieren. J.Chahine Capital kann nicht garantieren, dass der Wert des angelegten Kapitals gleich bleibt oder steigen wird.

STRUKTUR UND MANAGEMENT

Fondsmanager: Julien Bernier
Aymar de Léotoing

Standort: Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft: J.Chahine Capital, Verwaltungsgesellschaft mit Sitz in Luxemburg, reguliert von der CSSF

Rechtsform: Teilfonds von DIGITAL FUNDS, einer luxemburgischen SICAV gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20/12/2002.

Depotbank: UBS Europe SE (Lux. branch)
Transferstelle: Northern Trust Global Services
Verwaltung: Northern Trust Global Services
Abschlussprüfer: PwC Luxembourg

Registrierung: AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, SE

KENNZAHLEN (26/02/2021)

NAV (Acc):	€ 1,185.07
NAV (Acc1):	€ 127.07
NAV (Acc2):	€ 117.99
NAV (GBP):	£ 423.40
NAV (USD):	\$ 285.24
NAV (R):	€ 243.73
NAV (D):	€ 219.03
NAV (D1):	€ 122.50
NAV (I):	€ 161.17
NAV (I1):	€ 118.28
NAV (I USD):	\$ 139.09
NAV (S):	€ 125.22
NAV (P):	€ 127.11

Risiko-Statistik	1 Jahr	3 Jahre
Beta vs. Benchmark	1.01	0.98
Volatilität	27.6%	19.8%
Sharpe Ratio	0.71	0.41

SRRI (Acc Klasse):	6
Mittlere Marktkapitalisierung:	€ 3,617 M
Anteilig in Prozent (%):	20.8%
% Small Caps (< EUR2Bio):	25.4%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	26.0%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	48.5%