

DIGITAL STARS EUROPE EX UK

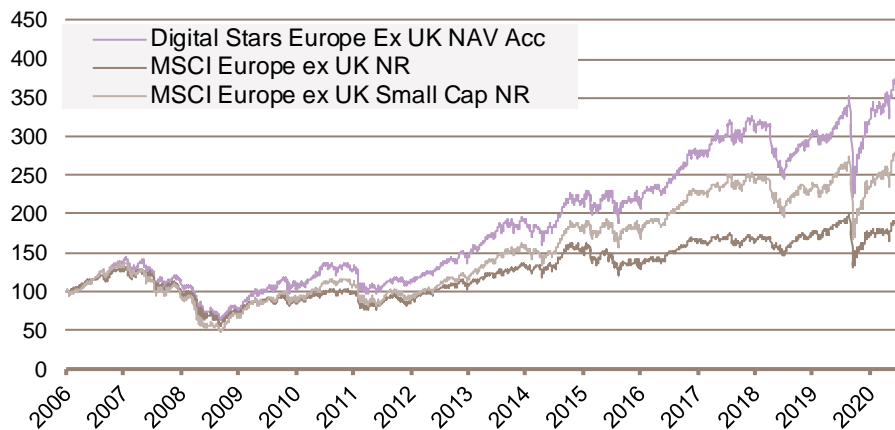
MONATLICHER KOMMENTAR

Nach der Markteuphorie zum Jahresende 2020 fielen die Aktienindizes in Europa um -0,7 % (MSCI Europe NR) und in den Vereinigten Staaten um -1,0 % (S&P 500 NR). Die Identifizierung neuer Varianten des Coronavirus und der mühsame Start der Impfkampagne erklären, warum die Risikoaversion, wenn auch in gemäßigter Form, zurückgekehrt ist. Die bevorstehenden Rückkehr zu einem fast normalen Leben wird nicht in Frage gestellt, sondern einfach verzögert. Die ersten Anzeichen aus Ländern, in denen großflächig geimpft wird, sind sehr ermutigend und scheinen darauf hinzudeuten, dass Herdenimmunität ein erreichbares Ziel ist. Darüber hinaus führt die Angst vor einem Mangel an Impfstoff dazu, dass die Nachfrage und die öffentliche Unterstützung für die Impfkampagne steigt. Die Konjunkturerholung wird voraussichtlich erheblich sein. Die Grundeffekte sind günstig und die Haushalte haben Reserven angesammelt.

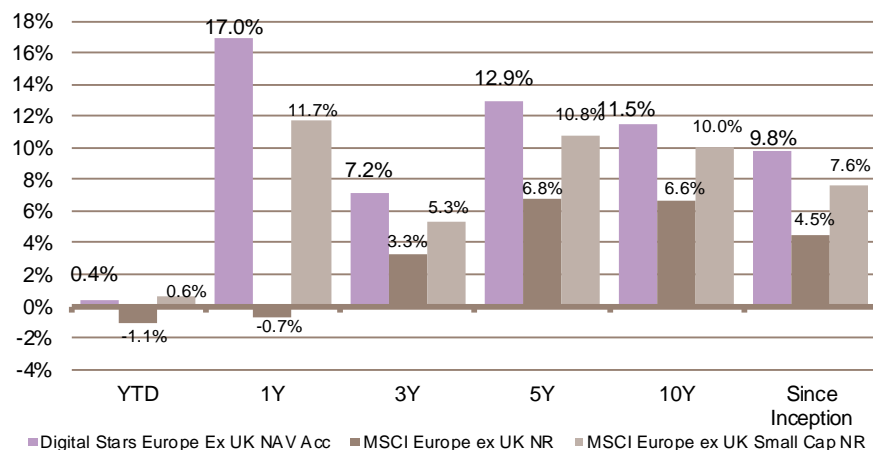
Die Zentralbanken werden auch keine andere Wahl haben, als ihre entgegengerichtete Geldpolitik beizubehalten. Der Notfallhilfeplan der EZB macht fast 17 % des BIP der Zone aus, und das US-Konjunkturpaket könnte 10 % des US-amerikanischen BIP erreichen.

Nach einem außergewöhnlichen Jahr 2020, in dem die Wertentwicklung 20 % überstieg, wuchs Digital Stars Europe Ex-UK im Januar weiter und übertraf erneut seinen Referenzindex. Den größten Beitrag in diesem Monat lieferten in erster Linie Aktien, die sich im vergangenen Jahr gut entwickelt hatten. Hierzu gehören Aktien in den Bereichen Online-Vertrieb (HelloFresh, Shop Apotheke), Online-Spiele (Kindred) und Halbleiter (ASM International, ASML, BE Semiconductor Industries), kurz gesagt die großen Gewinner der Gesundheitskrise. Auch Aktien im Bereich der medizinischen Diagnostik (Sartorius Stedim) profitierten von der Ausbreitung von Varianten des Virus. Gesundheitswesen, Energie und Technologie waren die besten Sektoren des Monats. In der zweiten Monatshälfte gab es eine erhöhte Volatilität hinsichtlich der relativen Wertentwicklung der verschiedenen Stile („Substanz“, „Wachstum“, „Qualität“), wobei die Wertentwicklungsdifferenzen im Laufe eines Tages teils erheblich waren und sich weltweit gegenseitig aufhoben. Digital Stars Europe Ex-UK Acc beendete den Januar mit +0,4 %, gegenüber -1,1 % für den MSCI Europe ex UK NR.

VERGLEICHT MIT ANERKANNTEN INDIZES (IN EUR)



ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG AM 29/01/2021



FONDSBESCHREIBUNG

Ein diversifiziertes europäisches Aktienportfolio im All CAP-Universum, das rein quantitativ verwaltet wird. Das Anlageuniversum umfasst ca. 1.300 Werte der Europäischen Union (mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs), der Schweiz und Norwegens. Die Mindestmarktkapitalisierung der ausgewählten Werte beträgt 100 Mio. EUR.

Die im Januar vorgenommenen Neugewichtungen waren diversifiziert und begünstigten Small- und Mid-Caps. Das Thema „digital“ ist wieder aktuell, dasselbe gilt für erneuerbare Energien. Die zyklische Ausrichtung der Fonds wird durch die Aufnahme von Industrieaktien mit starkem Wachstumspotenzial weiter verstärkt. Digital Stars Europe Ex-UK ist nach wie vor in den Bereichen Technologie, Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzwerte übergewichtet und in den Bereichen Gesundheitswesen und Lebensmittel untergewichtet. Deutschland hat mit 18,8 % nun die größte Gewichtung, gefolgt von Schweden mit 18,1 %.

ZIELSETZUNG

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums und Outperformance der europäischen Aktienmärkte (mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs) insgesamt, unter Anwendung eines eigenen, ausgereiften quantitativen Modells, das eine Identifizierung der „Star“-Performer ermöglicht.

FONDSDATEN

Auflage: 30.06.2006
 Profil: All Cap
 Währung: EUR
 Bmk: MSCI Europe ex UK NR
 Fondsvolumen: € 491.1 mio

Klassen:

Acc: LU0259626645 DFXUKAC LX
 Acc1: LU1731919871 DFXUA1E LX
 Acc2: LU1731919954 DFSE1E LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX
 I: LU0997310957 DFXUKIA LX
 GBP: LU0259626991 DFXUKGB LX
 P: LU2005655092 DGSEXUP LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX

Mgt. Fees: 1,5%, (P :2,2%
 Acc2 : 1%, I : max 1%)
 Perf. Fees: 15% (P: 20%) der
 Outperformance ggü.
 Index
 Handel: Täglich
 Cut-off: 15.00 Uhr, Ortszeit
 Luxemburg

GRÖSSTE POSITIONEN UND UNS BEITRAGSZÄHLER (29/01/2021)

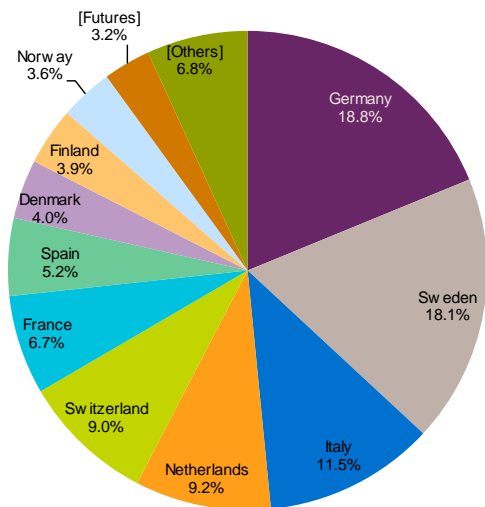
| Top positions | Weights | Top contributors | 1 Month perf | 1 month contribution |
|---------------------------|---------|-----------------------------|--------------|----------------------|
| ASM International N.V. | 2.91% | ASM International N.V. | 17.37% | 0.42% |
| Evolution Gaming Group AB | 2.84% | PostNL NV | 22.04% | 0.30% |
| HelloFresh SE | 2.60% | Shop Apotheke Europe NV | 29.96% | 0.29% |
| Sinch AB | 2.45% | HelloFresh SE | 10.44% | 0.23% |
| Avanza Bank Holding AB | 1.96% | Sartorius Stedim Biotech SA | 18.48% | 0.20% |

PERFORMANCE ATTRIBUTION (OHNE GEBÜHREN) - JANUAR 2021

| Vom 31/12/2020 bis 29/01/2021 | Average Weight | Total Return | Contribution To Return |
|-------------------------------|----------------|--------------|------------------------|
| Total | 100.00 | 0.84 | 0.84 |
| Information Technology | 16.5 | 3.53 | 0.57 |
| Consumer Discretionary | 18.6 | 2.39 | 0.40 |
| Materials | 7.5 | 2.94 | 0.21 |
| Energy | 3.0 | 8.49 | 0.20 |
| Health Care | 5.4 | 2.84 | 0.14 |
| Industrials | 17.9 | 0.07 | 0.02 |
| Consumer Staples | 2.8 | -0.28 | -0.00 |
| Communication Services | 2.2 | -1.97 | -0.04 |
| Real Estate | 1.5 | -3.69 | -0.05 |
| [Futures] | 3.1 | -2.03 | -0.07 |
| Utilities | 3.7 | -0.99 | -0.08 |
| Financials | 17.9 | -2.99 | -0.46 |

Quelle: FactSet

AFTEILUNG NACH LÄNDERN (29/01/2021)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

| 29/01/2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | Seit Auflage |
|------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Digital Stars Europe Ex UK NAV Acc | +0.4% | +20.2% | +30.1% | -17.2% | +25.0% | +5.0% | +24.7% | +3.6% | +37.1% | +22.4% | -21.4% | +32.3% | +36.1% | -42.2% | +290.3% |
| MSCI Europe ex UK NR | -1.1% | +1.7% | +27.1% | -10.9% | +11.4% | +2.4% | +10.7% | +6.4% | +22.1% | +19.4% | -12.4% | +8.6% | +28.4% | -42.7% | +90.2% |
| MSCI Europe ex UK Small Cap NR | +0.6% | +11.7% | +28.5% | -15.8% | +20.3% | +5.5% | +25.0% | +5.9% | +33.5% | +22.8% | -21.9% | +26.6% | +55.9% | -50.8% | +191.6% |

Auflage: 30/06/2006

Wichtige Informationen: Digital Funds Stars Europe Ex-UK 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 Wechselkursschwankungen 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. Dezember 2002.

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

Registrierung: Belgien, Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Österreich, Schweden, Schweiz, Spanien, Vereinigtes Königreich

KENNZAHLEN (29/01/2021)

| | |
|-------------|----------|
| NAV (Acc): | € 390.27 |
| NAV (Acc1): | € 129.18 |
| NAV (Acc2): | € 131.18 |
| NAV (D): | € 151.88 |
| NAV (I): | € 241.66 |
| NAV (GBP): | £ 497.26 |
| NAV (P): | € 125.50 |

| | |
|----------------------------|-------|
| Beta 1 Jahr vs Benchmark: | 1.00 |
| Beta 3 Jahre vs Benchmark: | 1.01 |
| Volatilität 1 Jahr: | 27.2% |
| Volatilität 3 Jahre: | 19.6% |
| Sharpe Ratio 1 Jahr: | 0.62 |
| Sharpe Ratio 3 Jahre: | 0.37 |
| SRRI (Acc Klasse): | 6 |

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Mittlere Marktkapitalisierung: | € 3,754 M |
| Anteil in Prozent (%): | 19.6% |
| % Small Caps (< EUR2Bio): | 20.0% |
| % Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]): | 31.1% |
| % Large Caps (>EUR 5Bio): | 48.9% |