

DIGITAL STARS EUROPE

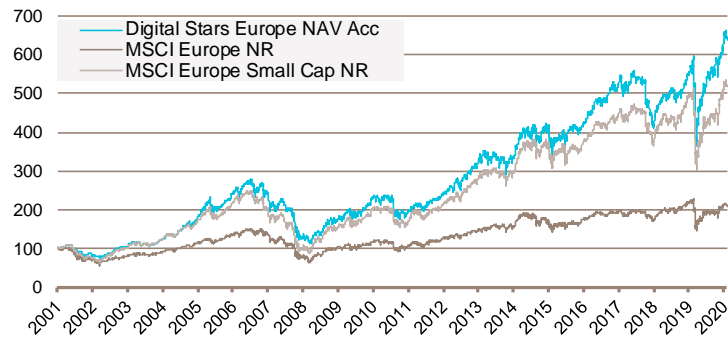
MONATLICHER KOMMENTAR

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.

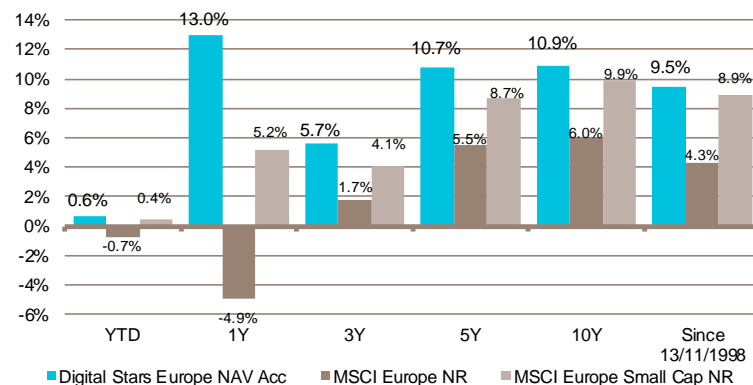
Die Zentralbanken werden auch keine andere Wahl haben, als ihre entgegenkommende Geldpolitik beizubehalten. Der Notfallhilfeplan der EZB macht fast 17 % des BIP der Zone aus, und das US-Konjunkturpaket könnte 10 % des US-amerikanischen BIP erreichen.

Nach einem außergewöhnlichen Jahr 2020, in dem eine Wertentwicklung von mehr als 15 % erzielt wurde, setzte sich das Wachstum bei den digitalen Fonds im Januar fort, so dass sie ihre Referenzindizes erneut übertrafen. 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, Global Fashion Group, B&M), Online-Spiele (Kindred, Gamesys) und Halbleiter (ASM International, ASML, BE Semiconductor Industries), kurz gesagt die großen Gewinner der Gesundheitskrise. Auch Aktien im Bereich der medizinischen Diagnostik (Sartorius Stedim, Eurofins) profitierten von der Ausbreitung von Varianten des Virus. Gesundheitswesen, Energie und Technologie waren die besten Sektoren des Monats. In der zweiten Monathälfte 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. Die monatliche Performance von Digital Stars Europe Acc betrug +0,6 %, verglichen mit -0,7 % für den MSCI Europe NR.

VERGLEICH MIT ANERKANNTEN INDIZES (IN EUR)



ANNUALISIERTE WERTENWICKLUNG AM 29/01/2021



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 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. Dahingegen werden Aktien aus den Sektoren Lebensmittelvertrieb und Edelmetall abgestoßen. 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 stellt nach wie vor die größte Gewichtung dar und stieg auf 18,9 %, gefolgt von Deutschland mit 16,7 % und Schweden, das auf 15,9 % abfiel.

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: € 558.5 mio

Klassen:

Acc: LU0090784017 BILDSC 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 DFSTA1E LX
 I1: LU2211665745 DIFSE11 LX
 I USD: LU2049410926 DIFSEIU LX
 S: LU1651323278 DFSTARS LX
 P: LU2005654798 DGSTEUP LX

Mgt. Fees: 1.5%, (R/S: 2%, P:2.2%, I/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 BEITRAGSZAHLER (29/01/2021)

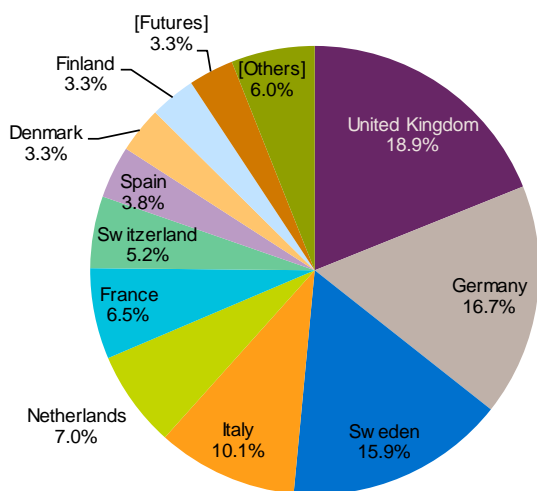
Top positions	Weights	Top contributors	1 Month perf	1 month contribution
HelloFresh SE	2.93%	ASM International N.V.	17.4%	0.38%
ASM International N.V.	2.58%	Shop Apotheke Europe NV	30.0%	0.32%
Evolution Gaming Group AB	2.39%	HelloFresh SE	10.4%	0.27%
Avanza Bank Holding AB	1.52%	Sartorius Stedim Biotech SA	18.5%	0.20%
Shop Apotheke Europe NV	1.42%	PostNL NV	22.0%	0.20%

PERFORMANCE ATTRIBUTION (OHNE GEBÜHREN) - JANUAR 2021

Vom 31/12/2020 bis 29/01/2021	Average Weight	Total Return	Contribution To Return
Total	100.0	0.96	0.96
Consumer Discretionary	24.7	2.55	0.60
Information Technology	13.7	3.89	0.49
Health Care	6.4	4.60	0.30
Energy	3.0	2.31	0.05
Industrials	21.0	0.19	0.03
Consumer Staples	2.8	-0.03	0.01
Materials	4.3	-0.08	-0.00
Communication Services	3.3	-0.15	-0.01
Real Estate	1.2	-3.22	-0.04
Utilities	3.0	-1.02	-0.06
[Futures]	3.2	-2.03	-0.07
Financials	13.3	-3.01	-0.35

Quelle: FactSet

AFTEILUNG NACH LÄNDERN (29/01/2021)



JÄHRLICHE WERTENWICKLUNG

29/01/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	Seit Auflage
Digital Stars Europe NAV Acc	+0.6%	+15.6%	+31.4%	-19.5%	+23.7%	+0.7%	+24.7%	+3.5%	+36.0%	+22.7%	-16.0%	+32.6%	+37.0%	-48.3%	+649.9%
MSCI Europe NR	-0.7%	-3.3%	+26.0%	-10.6%	+10.2%	+2.6%	+8.2%	+6.8%	+19.8%	+17.3%	-8.1%	+11.1%	+31.6%	-43.6%	+157.4%
MSCI Europe Small Cap NR	+0.4%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+0.9%	+23.5%	+6.5%	+33.4%	+27.0%	-17.5%	+29.9%	+59.5%	-51.9%	+560.5%

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 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 20/12/2002.
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 (29/01/2021)

NAV (Acc):	€ 1,143.26
NAV (Acc1):	€ 122.58
NAV (Acc2):	€ 113.79
NAV (GBP):	£ 408.77
NAV (USD):	\$ 274.99
NAV (R):	€ 235.36
NAV (D):	€ 211.30
NAV (D1):	€ 118.13
NAV (I):	€ 155.42
NAV (I1):	€ 114.06
NAV (I USD):	\$ 134.03
NAV (S):	€ 120.91
NAV (P):	€ 122.76

Risiko-Statistik	1 Jahr	3 Jahre
Beta vs. Benchmark	1.00	0.98
Volatilität	27.8%	19.9%
Sharpe Ratio	0.47	0.28

SRRI (Acc Klasse):	6
Mittlere Marktkapitalisierung:	€ 4,006 M
Anteilig in Prozent (%):	22.5%
% Small Caps (< EUR2Bio):	23.2%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	27.9%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	48.8%