Digital Stars Eurozone

März 2022

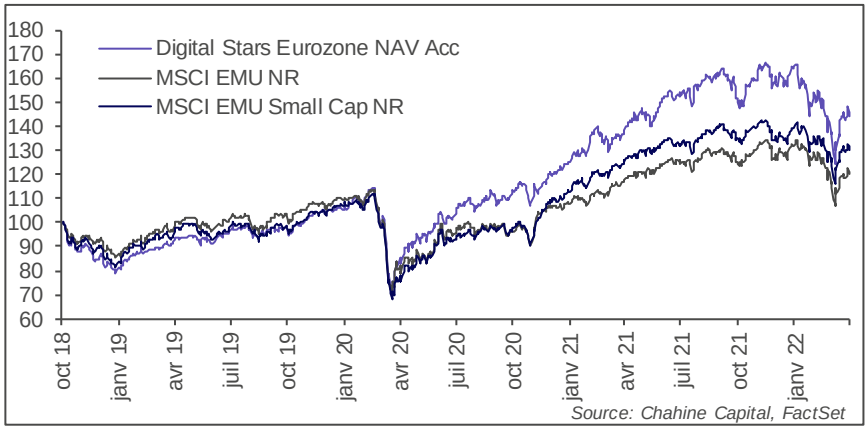
MONATLICHER
Bericht

Monatlicher Kommentar

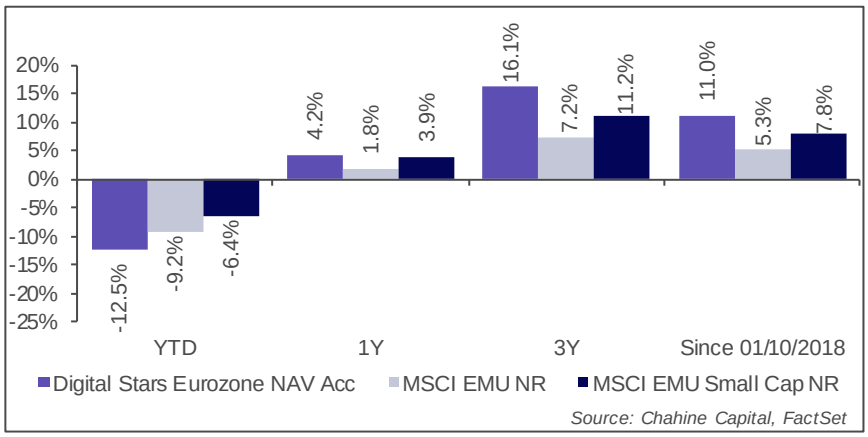
Die Aktienindizes stiegen im März (MSCI Europe NR +0,8 %, MSCI USA NR +3,5 %) über das Niveau von vor der Ukraine-Invasion. Der Rückgang der Aktienkurse seit Jahresbeginn wurde eingedämmt (MSCI Europe NR -5,3 %, MSCI USA NR -5,3 %), was angesichts des Kontexts überraschend erscheinen mag, da die Inflation ein hohes Niveau erreicht hat (+5,9 % in der Eurozone, +7,9 % in den USA) und ein gewaltsamer militärischer Konflikt vor den Türen Europas stattfindet. Eine fundamentale Betrachtung des Kontexts rechtfertigt jedoch die Robustheit der Aktienindizes, die sich seit Jahresbeginn als wesentlich widerstandsfähiger erwiesen haben als die Anleiheindizes. Das globale BIP-Wachstum dürfte laut Prognosen der Ökonomen bei rund +3 % liegen, gegenüber +4 % zu Beginn des Jahres. Gleichzeitig wurden die Gewinnerwartungen für 2022 stetig nach oben korrigiert. In den USA ist der Gewinn je Aktie des S&P 500 für 2022 seit Jahresbeginn um +1,6 % gestiegen, einschließlich +1,0 % im März. In Europa ist der erwartete Gewinn je Aktie für 2022 des STOXX Europe 600 seit Jahresbeginn um +7,0 % und im März um +1,8 % gestiegen. Dies ist auf die übermäßig konservative Haltung der Analysten zu Beginn des Jahres, aber auch auf die deutlich gestiegenen Erwartungen in einigen Sektoren wie Energie, Bergbau und Industriewerte zurückzuführen. Das Gewinnwachstum für 2022 liegt auf beiden Seiten des Atlantiks bei +9,5 % und die Aktienrisikoprämie bleibt trotz der im März beobachteten Zinserhöhung attraktiv (+6,6 % in Europa gegenüber dem historischen Durchschnitt von 5 %).

Obwohl der Krieg in der Ukraine in der ersten Märzwoche zu einer gewaltsamen Korrektur an den Aktienmärkten geführt hat, gab es anschließend aufgrund der Hoffnung auf Fortschritte bei den Verhandlungen und eines diplomatischen Auswegs eine starke Erholung. Nach zwei negativen Monaten beendete Digital Stars Eurozone diesen Monat im Plus und übertraf seine Benchmark, was auf die Sektoren Grundstoffe und Immobilien zurückzuführen war, die im Portfolio stärker vertreten sind. Auch Wachstumsaktien in den Bereichen Technologie (insbesondere Halbleiter), Gesundheitswesen und Industriewerte erholten sich und fuhren einen Teil des übermäßigen Marktabschwungs wieder ein, obwohl die Anleiherenditen stiegen. **Der Digital Stars Eurozone Acc beendete den März mit +1,7 %, verglichen mit -0,7 % für den MSCI EMU NR.**

VERGLEICHT MIT ANERKANNTEN INDIZES (IN EUR)



ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG AM 31/03/2022



FONDSBESCHREIBUNG

Ein diversifiziertes europäisches Aktien-portfolio im All CAP-Universum, das rein quantitativ verwaltet wird. Das Anlage-universum umfasst ca. 800 Werte der Eurozone. Die Mindestmarktkapita-lisierung der ausgewählten Werte beträgt 100 Mio. EUR.

Die im März vorgenommene Neugewichtung war diversifiziert und es wurden Immobilienaktien sowie der Luxussektor integriert, der auch bei der letzten Umschichtung überrepräsentiert war. Auf der Ausstiegsseite waren die Industrieaktien sehr präsent. Digital Stars Eurozone bleibt in den Sektoren Technologie, Industriewerte und Immobilien übergewichtet. Untergewichtet ist der Fonds in den Bereichen Nahrungsmittel, Gesundheitswesen, Versorger und Energie.

Frankreich ist mit 25,1 % die größte Gewichtung, gefolgt von Deutschland mit 21,2 % und den Niederlanden mit 16 %.

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: 01.10.2018
Profil: All-Cap
Währung: EUR
Benchmark: MSCI EMU NR
Fondsvolumen: € 8.9 m
Förderfähig nach dem französischen PEA
SFDR: Artikel 8

Klassen:

Acc:	LU1813569289	DFSEZAE LX
Acc1:	LU2354265527	DISUE1E LX
R:	LU1813569362	DFSEZRE LX
I:	LU1813569446	DFSEZIE LX
CD:	LU2376122565	DIFSECE LX

Mgt. Fees: 1.5% (Acc), 2% (R), 2.2% (CD) 1.25% (Acc1), 1%(I)
Perf. Fees: 15% der Outperformance ggü index (R : 20%)
Handel: Täglich
Cut-off: 15.00 Uhr, Ortszeit Luxemburg

CHAHINE CAPITAL
PERFORMANCE ENGINEERING

GRÖSSTE POSITIONEN UND UNS BEITRAGSZAHLER (31/03/2022)

Top positions	Weights
IMCD N.V.	3.58%
Sanlorenzo S.p.A.	3.51%
GFT Technologies SE	3.34%
Hapag-Lloyd AG	3.14%
Heidelberger Druckmaschi	3.09%

Top contributors	1 Month perf	1 month contribution
Hapag-Lloyd AG	17.6%	0.68%
IMCD N.V.	7.3%	0.30%
Shurgard Self Storage SA	10.2%	0.28%
Cliq Digital AG	29.6%	0.25%
Derichebourg SA	5.8%	0.18%

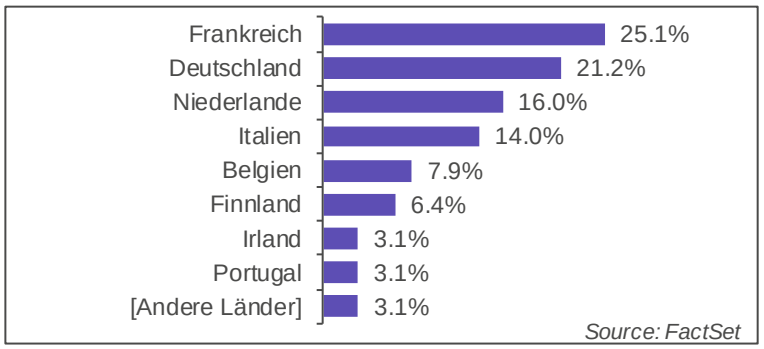
Quelle: FactSet

PERFORMANCE ATTRIBUTION (OHNE GEBÜHREN) - MÄRZ 2022

Vom 28/02/2022 bis 31/03/2022	Average Weight	Total Return	Contribution To Return
Total	**100.0**	**2.05**	**2.05**
Industrieunternehmen	23.0	5.15	1.18
Informationstechnologie	19.6	2.67	0.52
Immobilien	6.7	6.28	0.42
Gesundheitswesen	4.2	4.86	0.21
Nicht-Basiskonsumgüter	19.5	0.93	0.18
Energie	0.0	0.00	0.00
Energie	0.0	0.00	0.00
Basiskonsumgüter	3.7	-0.51	-0.02
Material	4.4	-2.24	-0.10
Kommunikationsdienste	7.2	-1.97	-0.14
Finanzen	11.7	-1.74	-0.20

Quelle: FactSet

AFTEILUNG NACH LÄNDERN (31/03/2022)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31/03/2022	2022	2021	2020	2019	2018*	Seit Auflage
Digital Stars Eurozone NAV Acc	-12.5%	+32.0%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+44.2%
MSCI EMU NR	-9.2%	+22.2%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+19.9%
MSCI EMU Small Cap NR	-6.4%	+23.3%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+30.3%

** Wertenwicklung 2018 seit Auflage (01/10/2018)* *Source: Chahine Capital, FactSet*

STRUKTUR UND MANAGEMENT

Fondsmanagers: Alexandre Morlot
Julien Bernier
Aymar de Léotoing

Verwaltungs-gesellschaft: 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, Frankreich, Luxemburg, Niederlande, Schweiz, Vereinigtes Königreich

KENNZAHLEN (31/03/2022)

VNI (Acc):	€ 144.18
VNI (Acc1):	€ 94.26
VNI (R):	€ 140.41
VNI (I):	€ 145.96
VNI (CD):	€ 89.36

Risiko-Statistik	1 Jahr	Auflage
Beta vs. Benchmark	1.16	0.87
Volatilität (fond)	22.8%	21.5%
Volatilität (benchmark)	19.0%	21.1%
Tracking-error vs. index	9.0%	10.2%
Sharpe Ratio	0.19	0.51

Quelle: FactSet

SRRI (Acc Share) : **6**

Mittlere Marktkapitalisierung: € 4 976 M
Anteilig in Prozent (%): 1.5%
% Small Caps (< EUR2Bio): 38.1%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]): 10.7%
% Large Caps (>EUR 5Bio): 51.2%

	Portfolio	Index
ESG Score*	17.08	19.3
Carbon footprint**	43.62 t/M€	170.76 t/M€

**ESG Score = ESG-Risikobewertung von Sustainalytics plus 1/3 des RRI-Trends von RepRisk (falls positiv). Je niedriger dieser ESG-Score, desto besser ist das Portfolio positioniert.*

***Carbon footprint = gesamte CO2-Emissionen (Scope 1 und 2) des Portfolios, geteilt durch sein Gesamtvermögen*

Erfahren Sie mehr über die Fonds DIGITAL FUNDS auf unserer website.

chahinecapital.com

Wichtige informationen: Digital Funds Stars Eurozone 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.