

DIGITAL STARS EUROPE SMALLER COMPANIES



MONATLICHER KOMMENTAR

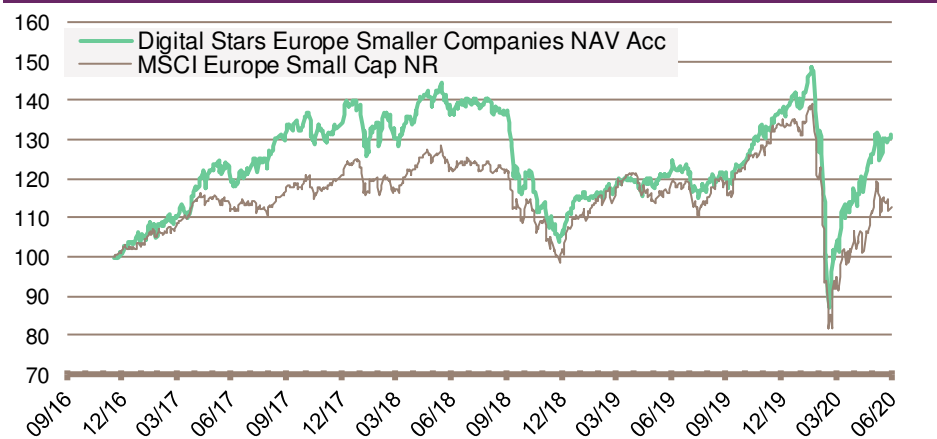
Die V-förmige Erholung der Aktienmärkte setzte im Juni fort. Seit den Tiefstständen im März ist der STOXX Europe 600 um 28,6 % und der S&P 500 um 38,6 % gestiegen. In den Vereinigten Staaten war das zweite Quartal das beste Quartal in 22 Jahren und die Nasdaq, angeführt von Technologieaktien, hat gerade neue Höchststände erreicht. Doch die Coronavirus-Gesundheitskrise breitet sich weltweit weiterhin aus, und die wirtschaftliche Erholung wird nicht „V-förmig“, sondern eher „quadratwurzelförmig“ verlaufen.

Die Gründe für die Erhöhung sind daher nicht makroökonomisch, sondern eher monetär und budgetbezogen. Diese Bewegung ist durch das gemeinsame Handeln von Zentralbanken und Regierungen ausgelöst worden. Der beispiellose und außerordentliche globale fiskalische Impuls von mehr als 5.000 Mrd. US-Dollar, oder fast 6 % des weltweiten BIP, wird durch die guten Finanzierungsbedingungen der Zentralbanken möglich gemacht.

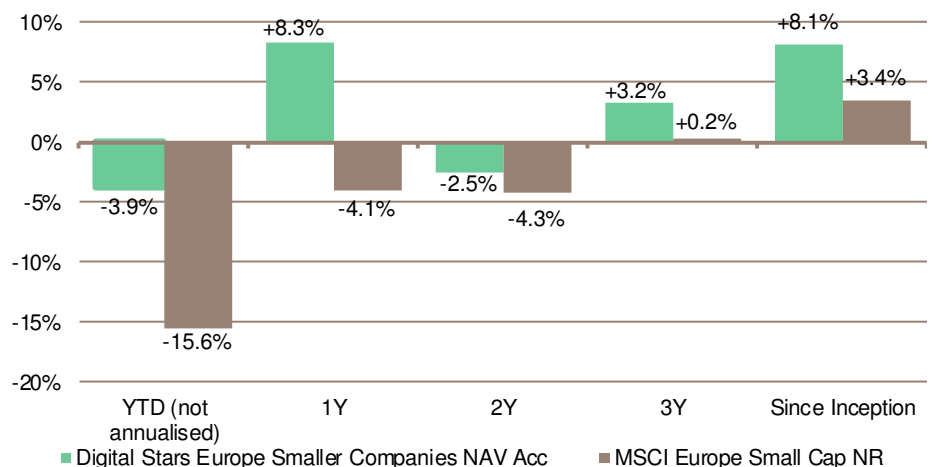
Wir sind daher Zeuge einer neuen Phase der Reflation der Realvermögen, die die Indizes noch weiter in die Höhe treiben könnte, vorausgesetzt, die gegenwärtige „Erholung“ wird nicht durch die Gesundheitskrise und die geopolitischen Spannungen gefährdet.

Im Juni setzte **Digital Stars Europe Smaller Companies Acc** seine Aufwärtsdynamik fort und wuchs um +4 % und übertraf damit weitgehend den MSCI Europe Small Cap NR, der bei +1,3 % schloss. Die Sektorpositionierung des Fonds trug mit der Übergewichtung im IT-Sektor (besten Sektor des Monats) und der Untergewichtung im Gesundheitswesen (schlechtesten Sektor des Monats) zu seinen Gunsten bei. Die Titel mit der besten individuellen Wertentwicklung des Monats sind nach wie vor die „Covid Stars“ (ASM International, Zur Rose, Sinch, HelloFresh, Premier Food, Stillfront), die auch die besten Performer seit Jahresbeginn sind.

VERGLEICH MIT INDEX (IN EUR)



ANNUALISIERTE WERTENWICKLUNG AM 30/06/2020



FONDSBESCHREIBUNG

Ein diversifiziertes europäisches Aktienportfolio im Small Cap-Universum, das rein quantitativ verwaltet wird. Das Anlageuniversum umfasst ca. 1500 Werte der Europäischen Union, der Schweiz und Norwegens. Das Minimum der Marktkapitalisierung ausgewählter Firmen beträgt 50 Mio.€ und das Maximum ist das Höchste im MSCI Europe Small Cap Index.

Die jüngste monatliche Überprüfung des Portfolios, die sich auf die kleinsten Unternehmen des Segments konzentrierte, hat den Finanz- und Spezialhandel gestärkt und die IT (Ausrüstung und Hardware) verringert. Großbritannien und die Schweiz wurden reduziert, Norwegen und Deutschland wurden gestärkt.

Das Portfolio ist nun übergewichtet in den Bereichen Konsumgüter, Versorgungs- und IT-Unternehmen und untergewichtet in den Bereichen Gesundheitswesen, Industrie und Immobilien. Großbritannien ist untergewichtet, stellt aber immer noch die größte geografische Gewichtung des Portfolios dar (19,7%), noch vor Schweden (deutlich übergewichtet), Deutschland und der Schweiz.

ZIELSETZUNG

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

FONDSDATEN

Auflage: 16.12.2016
 Profil: Aktien Europa Nebenwerte
 Währung: EUR
 Benchmark: MSCI Europe Small Cap
 Fondsvolumen: €5.9 m
 # Positionen: 85

Klassen:
 Acc: LU1506569588 DFSESCO LX
 I: LU1651323351 DFSESCI LX
 I USD: LU1737512811 DFSESIU LX

Mgt. Fees: 1.5% (Acc), 1% (I, I USD)
 Perf. Fees: 15% der Outperformance ggü. Index

Handel: Täglich
 Cut-off: 15.00 Uhr, Ortszeit Luxemburg

GRÖSSTE POSITIONEN UND UNS BEITRAGSZÄHLER (30/06/2020)

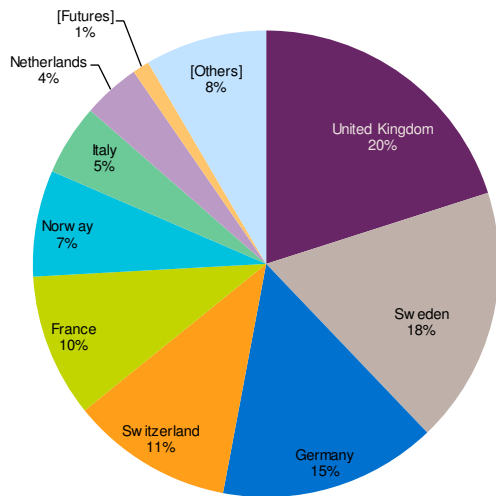
Top Positions	Weights	Top contributors	1 Month perf	1 month contribution
ASM International N.V.	2.05%	ASM International N.V.	31.56%	0.54%
Alfen NV	1.91%	Alfen NV	28.90%	0.44%
Sinch AB	1.87%	Zur Rose Group AG	34.49%	0.42%
Valeo SA	1.84%	Sinch AB	27.06%	0.42%
Games Workshop Group PLC	1.77%	HelloFresh SE	29.51%	0.35%

PERFORMANCE ATTRIBUTION (OHNE GEBÜHREN) - JUNI 2020

Jun-2020	Average Weight	Total Return	Contribution To Return
Total	100.0	4.87	4.87
Information Technology	14.9	8.99	1.29
Consumer Discretionary	13.6	6.53	0.90
Industrials	18.7	4.89	0.88
Consumer Staples	3.7	20.66	0.70
Communication Services	4.6	9.58	0.43
Financials	11.6	3.52	0.41
Real Estate	9.1	2.33	0.20
Energy	3.1	1.79	0.06
Utilities	7.9	0.15	0.03
Materials	6.0	-1.36	-0.00
[Futures]	1.3	-0.15	-0.01
Health Care	5.4	-0.26	-0.02

Quelle: FactSet

AFTeilUNG NACH LÄNDERN (30/06/2020)



JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30/06/2020	2020	2019	2018	2017	2016*	Seit Auflage
Digital Stars Europe Smaller Companies NAV Acc	-3.9%	+29.7%	-21.2%	+32.6%	+1.0%	+31.5%
MSCI Europe Small Cap NR	-15.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+1.4%	+12.7%

* Wertentwicklung 2016 seit Auflage (16/12/2016)

Wichtige Informationen: Digital Funds Stars Europe Smaller Companies 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:	Aymar de Léotoing Julien Bernier
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, Luxemburg, Österreich, Schweiz, Spanien, Vereinigtes Königreich

KENNZAHLEN (30/06/2020)

NAV (Acc):	€ 131.53
NAV (I):	€ 98.84
NAV (I USD):	\$ 103.74
Wertenwicklung seit Auflage:	+31.5%
Wertenwicklung 1 Monat:	+4.0%
Beta 1 Jahr vs Benchmark:	0.94
Volatility 1 Jahr:	27.4%
Sharpe Ratio 1 Jahr:	0.30
SRRI:	6
% investiert in Aktien:	99.7%
Mittlere Marktkapitalisierung:	€ 1 257 M
Anteilig in Prozent (%):	2.0%
% Micro caps (< EUR 500m):	14.7%
% Small caps (< EUR 2Mds):	41.9%
% Mid caps (< EUR 5Mds):	31.2%
% Large caps (>EUR 5Mds):	12.3%