



## Monatlicher Kommentar

Die Aktienindizes stiegen im März (MSCI USA NR +3,5 %) über das Niveau von vor der Ukraine-Invasion. Der Rückgang der Aktienkurse seit Jahresbeginn wurde eingedämmt (MSCI USA NR -5,3 %), was angesichts des Kontexts überraschend erscheinen mag, da die Inflation ein hohes Niveau erreicht hat (+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. 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 US-Aktienrisikoprämie bleibt trotz der im März beobachteten Zinserhöhung attraktiv.

**Der Digital Stars US Equities Acc USD beendete den März mit einem Minus von -2,1 %** und blieb damit deutlich hinter dem MSCI USA NR mit +3,5 % und dem MSCI USA Small Cap NR mit +1,2 % zurück. Die Wertentwicklung des US-Marktes wurde durch den Energie- und Versorgungssektor angetrieben, die beide im Fonds nicht vertreten sind. Und die stärksten Negativbeiträge auf Sektorebene leisteten vor allem unsere größten Übergewichtungen, darunter Facheinzelhandel, Bauwesen/Hausbau und Banken.

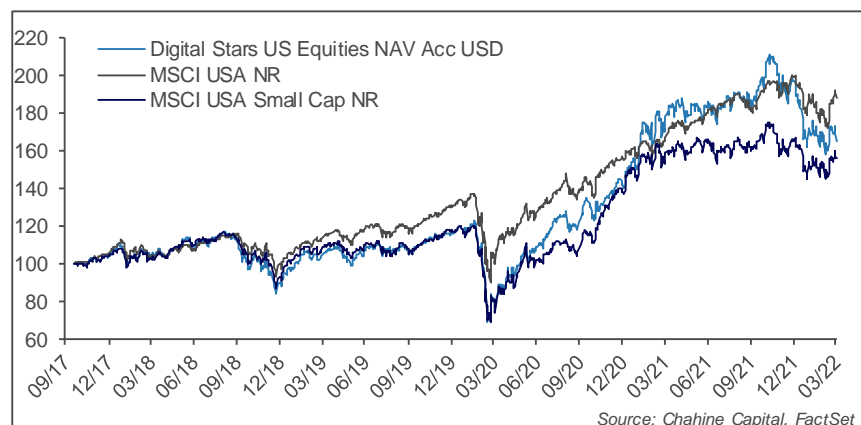
## FONDSBESCHREIBUNG

Ein breit diversifiziertes amerikanisches Aktienportfolio im All-Cap Universum, das rein quantitativ verwaltet wird. Das Anlage-universum umfasst ungefähr 2700 Werte aus dem US-Markt. Die minimale Marktkapitalisierung der Aktien im Anlageuniversum beträgt 100 Mio. \$, und jeder Titel muss von mindestens 3 Analysten verfolgt werden.

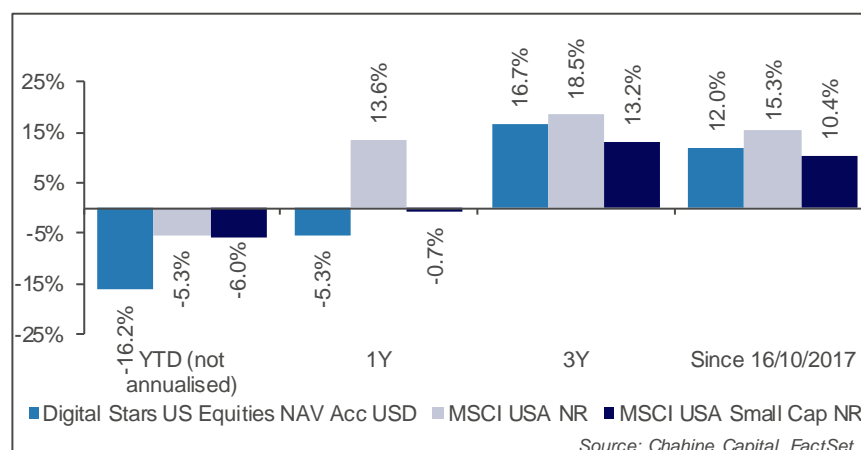
Bei der jüngsten monatlichen Überprüfung des Portfolios wurden die Bereiche zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und Medien aufgestockt und die Industrie- und Finanzwerte reduziert.

Das Portfolio ist weiterhin in Banken, zyklischen Konsumgütern und Industriewerten übergewichtet und in Technologie (Software), Medien und Pharmazeutika untergewichtet. Energieunternehmen sind nach wie vor unterrepräsentiert, da bei ihnen die unkonventionellen Förderungstechniken weit verbreitet sind, die aufgrund der Kriterien für sozial verantwortliches Investieren des Fonds verboten sind.

## VERGLEICH MIT ANERKANNTEN INDIZES (IN USD)



## ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG AM 31/03/2022



## ZIELSETZUNG

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

## FONDSDATEN

**Auflage:** 16.10.2017  
**Profil:** US Aktien  
**Währung:** USD  
**Benchmark:** MSCI USA NR  
**Fondsvolumen:** \$ 25.8 m  
**SFDR:** Artikel 8

## Share Classes

Acc USD:	LU1651323435	DFSUSUS LX
Acc1 USD:	LU2354769593	DISUE1U LX
Acc EUR :	LU1651323518	DFSUSEU LX
Acc1 EUR H:	LU2354266921	DISUE1H LX
R EUR:	LU1651323781	DFSUSRE LX
P EUR:	LU2005655175	DSTUSPE LX
I USD:	LU1651323609	DFSUSIU LX
I EUR:	LU2006281013	DSTUSIE LX
I EUR H:	LU2428494186	DISUEIH LX
EB EUR H:	LU2353478147	DISUEEH LX

**Mgt. Fees:** 1.5% (Acc), 1% (I), 2% (R), 2.2 % (P), 1.25% (Acc1) 0.7% (EB)

**Perf. Fees:** 15% (20% R, P) der Outperformance ggü index

**Handel:** Täglich

**Cut-off:** 15.00 Uhr, Ortszeit Luxemburg

### GRÖSSTE POSITIONEN UND UNS BEITRAGSZÄHLER (31/03/2022)

Top positions	Weights	Top contributors	1 Month perf	1 Month contribution
Matson, Inc.	2.07%	Avis Budget Group, Inc.	43.5%	0.44%
Houghton Mifflin Harcourt Coi	2.00%	SiTime Corporation	22.6%	0.28%
Perficient, Inc.	1.86%	ExlService Holdings, Inc.	16.4%	0.21%
Fabrinet	1.62%	Fastenal Company	15.4%	0.18%
SiTime Corporation	1.62%	Matson, Inc.	8.9%	0.16%

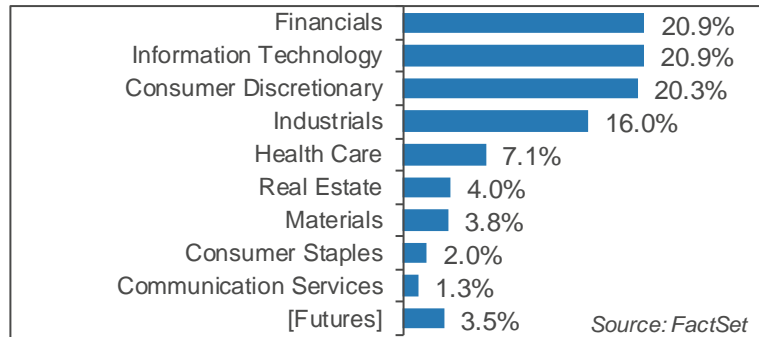
Quelle: FactSet

### PERFORMANCE ATTRIBUTION (OHNE GEBÜHREN) - MÄRZ 2022

Vom 28/02/2022 bis 31/03/2022	Average Weight	Total Return	Contribution To Return
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-1.8%</b>
Informationstechnologie	19.1%	5.0%	1.01%
Immobilien	4.0%	4.9%	0.17%
[Terminkontrakte]	3.4%	3.9%	0.12%
Kommunikationsdienste	--	--	--
Energie	--	--	--
Versorgungsunternehmen	--	--	--
Material	2.4%	-2.3%	-0.06%
Basiskonsumgüter	2.0%	-5.6%	-0.14%
Gesundheitswesen	6.9%	-4.0%	-0.32%
Industrieunternehmen	18.9%	-2.2%	-0.42%
Nicht-Basiskonsumgüter	18.9%	-5.0%	-0.86%
Finanzen	24.4%	-5.0%	-1.29%

Quelle: FactSet

### SEKTORALLOKATION (31/03/2022)



### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31/03/2022	2022	2021	2020	2019	2018	2017*	Seit Auflage
Digital Stars US Equities NAV Acc USD	-16.2%	+37.9%	+23.8%	+28.9%	-13.2%	+3.4%	+65.6%
MSCI USA NR	-5.3%	+26.5%	+20.7%	+30.9%	-5.0%	+4.8%	+88.3%
MSCI USA Small Cap NR	-6.0%	+19.1%	+18.3%	+26.7%	-10.4%	+3.5%	+55.7%

\* Wertenwicklung 2017 seit Auflage (16/10/2017)

Quelle: Chahine Capital, FactSet

### STRUKTUR UND MANAGEMENT

**Fondsmanagers:** Aymar de Léotoing  
Julien Bernier

**Standort:** Luxemburg

**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, Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Schweiz, Spanien, Vereinigtes Königreich

### KENNZAHLEN (31/03/2022)

VNI (Acc USD):	\$ 165.56
VNI (Acc1 USD):	\$ 94.01
VNI (Acc EUR):	€ 149.31
VNI (Acc1 EUR H):	€ 93.14
VNI (R EUR):	€ 146.35
VNI (P EUR):	€ 139.60
VNI (I USD):	\$ 168.69
VNI (I EUR):	€ 155.22
VNI (I EUR H):	€ 95.82
VNI (EB EUR H):	€ 88.35

Rückkehr seit Auflage: +65.6%  
Rückkehr im letzten Monat: -2.1%

Risiko-Statistik	1 Jahr	3 Jahre
<b>Beta vs. Benchmark</b>	1.35	1.25
<b>Volatilität</b>	23.3%	30.0%
<b>Sharpe Ratio</b>	-0.23	0.56

Quelle: FactSet

**SRRI (Acc Share) :** 6  
# Positionen: 78  
Aktien-Exposure: 99.9%  
Mittlere Marktkapitalisierung: € 4 727 M  
% Small caps (< USD 3 Bio): 31.4%  
% Mid caps (< USD 10 Bio): 46.2%  
% Large caps (> USD 10 Bio): 22.4%

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

[chahinecapital.com](http://chahinecapital.com)



Wichtige Informationen: Digital Funds Stars US Equities 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](http://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.

Das LuxFLAG ESG-Label für den Digital Stars Europe Fonds ist bis zum 31. Dezember 2022 gültig.

Anleger dürfen sich in Bezug auf den Anlegerschutz nicht auf LuxFLAG oder das LuxFLAG-Label verlassen, und LuxFLAG kann keine Haftung in Bezug auf die finanzielle Leistung oder den Ausfall übernehmen.