

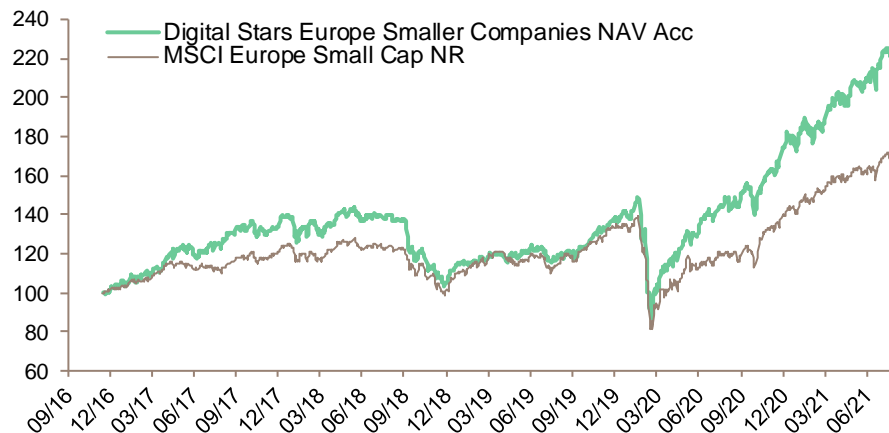
DIGITAL STARS EUROPE SMALLER COMPANIES

COMMENTAIRE MENSUEL

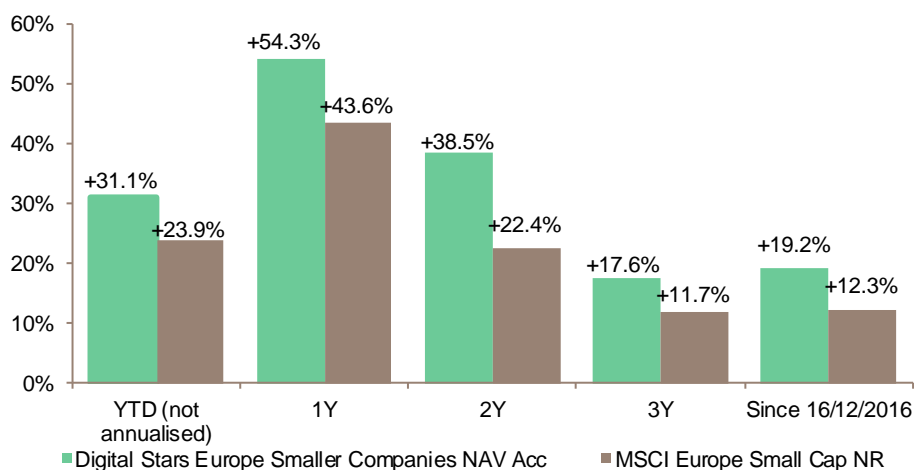
Les indices actions ont poursuivi en août leur hausse (S&P 500 NR +3.0%, MSCI Europe NR +2.0%), et de nouveaux records historiques ont été atteints aux États-Unis et en Europe. Pourtant, le puissant Momentum économique actuel couplé à la hausse de l'inflation, qui mois après mois se confirme, fait craindre un durcissement à venir des banques centrales. Il semblerait toutefois que les investisseurs n'envisagent pas de *tapering* prématuré et brutal, en raison des besoins de financement de la dette publique. Par ailleurs la générosité des primes de risque reste un soutien de taille pour les actions (prime de risque à 6.4% en Europe vs. 5.0% en moyenne historique, et 3.4% aux US vs. 3.2%), tout comme la dynamique de révision du consensus des bénéfices par les analystes. Depuis 3 mois, le BPA 2021 du STOXX Europe 600 a été en effet relevé de 11.4% et celui du S&P 500 de 5.2%.

Digital Stars Europe Smaller Companies Acc a progressé de +4% en août, devançant ainsi le MSCI Europe Small Cap NR (+3.5%). Le fonds a bénéficié de l'excellente performance des valeurs technologiques (Qt Group) et d'un bon positionnement dans les industrielles (Hexatronic, Heidelberg Drucksmaschinen, Derichebourg).

COMPARAISON AVEC UN INDICE (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/08/2021



PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers des Petites et Moyennes Capitalisations grâce à un style de gestion purement quantitatif.

L'univers d'investissement comprend environ 1500 valeurs de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs de l'univers d'investissement est de €50m, et la capitalisation maximale ne pourra dépasser celle de la plus grande société de l'indice MSCI Europe Small Cap.

Lors de la dernière revue mensuelle du portefeuille, la distribution a été significativement allégée, et la technologie a été nettement renforcée, notamment les éditeurs de logiciel.

Le portefeuille est toujours très nettement surpondéré dans l'industrie, ainsi que dans la technologie et la santé, et sous-pondéré dans l'immobilier, les matériaux et les financières. La Suède (20.6%) est le premier pays du fonds, devant le Royaume-Uni (17.4%), toujours très sous-pondéré.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer les marchés européens des petites et moyennes valeurs en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs « Stars ».

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Lancement: 16.12.2016
 Profil: Actions Europe, Petites & Moyennes valeurs
 Devise: EUR
 Benchmark: MSCI Europe Small Cap
 Actifs: €10.9M
 Nb de lignes : 89

Parts de Fonds:

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

Frais Gestion: 1.5% (Acc), 1% (I, I USD)
 Frais Surperf: 15% de la surperformance vs indice

Valorisation: Quotidienne
 Cut-off: 15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/08/2021)

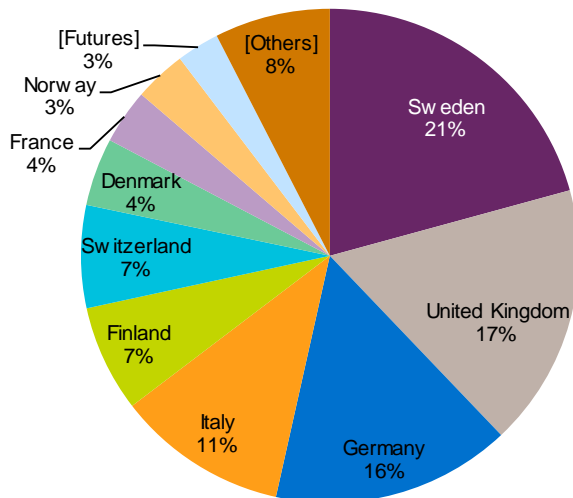
<i>Top Positions</i>	Poids	<i>Top contributeurs</i>	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Qt Group Plc	2.63%	Qt Group Plc	36.08%	0.77%
MPC Container Ships ASA	2.25%	Hexatronic Group AB	49.05%	0.69%
Hexatronic Group AB	2.04%	Bank of Ireland Group Plc	18.99%	0.30%
Harvia Oyj	1.96%	AddLife AB Class B	21.16%	0.29%
VERBIO Vereinigte BioEnergy	1.96%	Heidelberger Druckmaschineri	19.41%	0.26%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - AOÛT 2021

<i>Aug-2021</i>	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	4.38	4.38
Industrials	36.8	5.97	2.17
Information Technology	11.2	9.90	1.11
Health Care	12.7	5.51	0.69
Financials	8.2	5.06	0.40
Energy	2.0	12.20	0.23
Communication Services	4.8	3.79	0.19
[Futures]	2.8	3.20	0.09
Real Estate	2.8	0.23	0.02
Utilities	--	--	--
Consumer Staples	2.2	-1.77	-0.05
Materials	2.1	-7.11	-0.14
Consumer Discretionary	14.5	-2.35	-0.33

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (31/08/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

<i>31/08/2021</i>	2021	2020	2019	2018	2017	2016*	Depuis création
Digital Stars Europe Smaller Companies NAV Acc	+31.1%	+27.3%	+29.7%	-21.2%	+32.6%	+1.0%	+128.4%
MSCI Europe Small Cap NR	+23.9%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+1.4%	+73.0%

* Performances 2016 calculées depuis le lancement (16/12/2016)

Information importante: Digital Funds Stars Europe Smaller Companies est un compartiment de Digital Funds, SICAV soumise à la législation du Grand-Duché de Luxembourg, agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La SICAV répond aux exigences de la directive 2009/65/CE sur les OPCVM. Il est recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus et/ou l'annexe en vigueur dans le pays de distribution, et de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Des informations sur DIGITAL FUNDS, ses compartiments et ses catégories de parts, le dernier prospectus ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement, en anglais, en français, en allemand et en italien auprès de l'Administrateur central, de la Banque dépositaire ou en ligne à l'adresse www.chahinecapital.com. Le prospectus pour la Suisse, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, Tél. +41 22 705 11 77, www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich. Le correspondant centralisateur en France est RBC Investors Services France. Le présent document est confidentiel et destiné uniquement à l'usage de la personne à laquelle il a été remis ; toute reproduction ou distribution dudit document est interdite. Le présent document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription d'actions dans des fonds dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition. J.Chahine Capital SA est agréée et réglementée, au Luxembourg, par la CSSF. La performance future d'un investissement ne peut être déduite des performances passées. La valeur d'un investissement peut en effet monter aussi bien que baisser. Un investissement peut aussi perdre de la valeur du fait de variations des taux de change. J.Chahine Capital ne peut garantir que le capital investi conservera sa valeur ou que celle-ci augmentera.

STRUCTURE ET GESTION

Gérants:	Aymar de Léotoing Julien Bernier
Localisation:	Luxembourg
Soc. de Gestion:	J.Chahine Capital, société de gestion basée à Luxembourg, et régulée par la CSSF
Forme Légale:	Compartiment de DIGITAL FUNDS, SICAV luxembourgeoise en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 20/12/2002
Dépositaire:	UBS Europe SE (Lux. branch)
Agent Transfert:	Northern Trust Global Services
Administrateur:	Northern Trust Global Services
Auditeur:	PwC Luxembourg
Enregistrement:	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Luxembourg, Suisse, Royaume-Uni

CHIFFRES CLÉS (31/08/2021)

VNI (Acc):	€ 228.43
VNI (I):	€ 172.59
VNI (I USD):	\$ 183.33
Performance depuis lancement :	+128.4%
Performance mois dernier :	+4.0%
Beta 1 an vs Benchmark:	1.09
Volatilité 1 an:	17.4%
Ratio Sharpe 1 an:	3.12
SRRI:	6
Exposition Actions:	99.6%
Capitalisation Médiane:	€ 1,145 M
Médiane % du Volume Marché:	5.0%
% Micro caps (< EUR 500M):	9.6%
% Small caps (< EUR 2Mds):	63.7%
% Mid caps (< EUR 5Mds):	22.4%
% Large caps (>EUR 5Mds):	4.3%