

DIGITAL STARS EUROPE EX UK

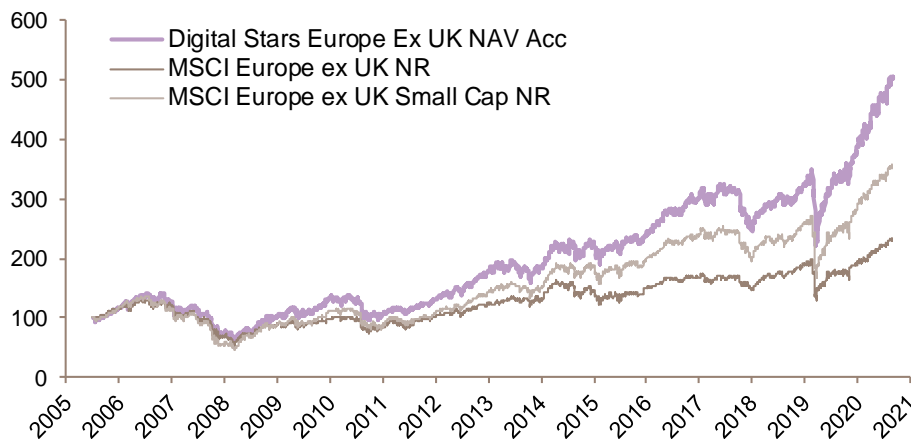
COMMENTAIRE MENSUEL

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 bénéficiaires 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%.

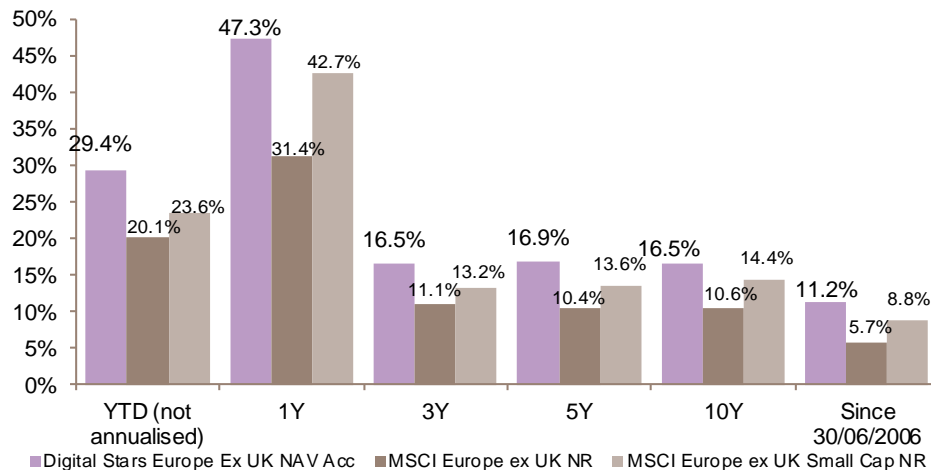
Les fonds Digital affichent un dixième mois consécutif de hausse, et surperforment en août leurs indices de référence. Les fonds ont pleinement bénéficié de leur positionnement hybride entre valeurs de croissances bénéficiant de la mutation long terme de l'économie vers le Digital et valeurs cycliques bénéficiant du redressement actuel de l'économie (principalement dans le secteur industriel). Les titres technologiques de Digital Stars Europe Ex-UK ont réalisé +11.7% sur le mois, portés par les semi-conducteurs (ASM, ASML, Aixtron) et par Qt Group.

Digital Stars Europe Ex-UK Acc termine août à +2.8% contre +2.2% pour le MSCI Europe ex UK NR.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISEES AU 31/08/2021



PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers All-Cap grâce à un style de gestion purement quantitatif. L'univers d'investissement comprend approximativement 1300 valeurs de l'Union Européenne (excluant le Royaume-Uni), Suisse et Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs sélectionnées est de €100M.

Les rebalancements effectués en août ont favorisé les grandes capitalisations, c'était déjà le cas en juillet. Depuis juin, ils sont plus diversifiés et moins tournés vers les valeurs cycliques que ceux du début d'année. Le fonds s'adapte donc à une reprise économique plus incertaine du fait du variant delta. Les valeurs de la santé sont les plus représentées dans les entrants du mois. On trouve également des titres de la chimie, du luxe, ou des industrielles. Digital Stars Europe Ex-UK reste surpondéré sur les industrielles et la technologie. Le fonds est sous-pondéré dans l'alimentaire, la santé (mais la sous-pondération est réduite) et les « Utilities ». La Suède est la première pondération à 17.0% devant la Suisse à 13.2%.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer les marchés européens (Royaume-Uni exclu) dans leur ensemble en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs « Stars ».

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Lancement: 30.06.2006
 Profil: All-Cap
 Devise: EUR
 Bmk: MSCI Europe ex UK NR
 Actifs: € 714.5 m
 Éligible au PEA

Parts de Fonds:

Acc: LU0259626645 DFXUKAC LX
 Acc1: LU1731919871 DFXUA1E LX
 Acc2: LU1731919954 DFSE1E LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX
 I: LU0997310957 DFXUKIA LX
 GBP: LU0259626991 DFXUKGB LX
 P: LU2005655092 DGSEXUP LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX

Frais Gestion: 1.5%, (P : 2.2%
 Acc2 : 1%, I : max 1%)
 Frais Surperf: 15% (P: 20%) de la
 surperformance vs indice
 Valorisation: Quotidienne
 Cut-off: 15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/08/2021)

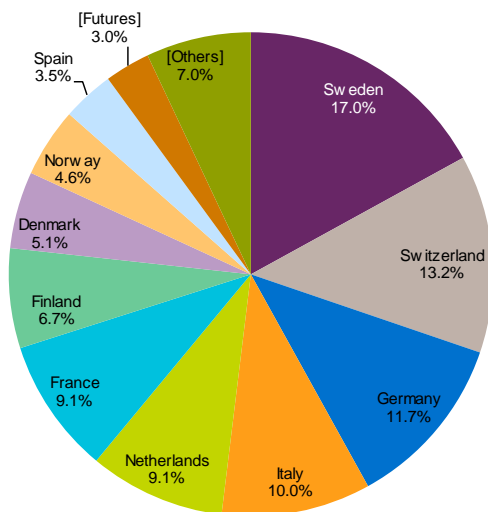
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf	Contribution
			1 mois	1 mois
ASM International N.V.	3.13%	Qt Group Plc	36.08%	0.47%
Evolution AB	2.40%	ASM International N.V.	9.94%	0.30%
Qt Group Plc	1.70%	AIXTRON SE	17.56%	0.24%
Straumann Holding AG	1.63%	Bank of Ireland Group Plc	18.99%	0.24%
Getinge AB Class B	1.62%	NIBE Industrier AB Class B	17.08%	0.24%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - AOÛT 2021

	Du 30/07/2021 au 31/08/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total		100.00	3.04	3.04
Information Technology		14.8	11.70	1.68
Industrials		27.2	2.84	0.74
Financials		15.9	3.90	0.66
Energy		2.4	5.23	0.14
Health Care		8.5	1.36	0.11
[Futures]		3.8	2.29	0.09
Utilities		--	--	--
Real Estate		1.8	0.10	-0.00
Communication Services		0.8	-0.54	-0.02
Materials		8.9	-0.16	-0.03
Consumer Staples		1.5	-3.29	-0.04
Consumer Discretionary		14.4	-1.94	-0.29

Source: FactSet

REPARTITION PAR PAYS (31/08/2021)



PERFORMANCES CALENDRAIRES

	31/08/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Depuis création
Digital Stars Europe Ex UK NAV Acc		+29.4%	+20.2%	+30.1%	-17.2%	+25.0%	+5.0%	+24.7%	+3.6%	+37.1%	+22.4%	-21.4%	+402.7%
MSCI Europe ex UK NR		+20.1%	+1.7%	+27.1%	-10.9%	+11.4%	+2.4%	+10.7%	+6.4%	+22.1%	+19.4%	-12.4%	+131.0%
MSCI Europe ex UK Small Cap NR		+23.6%	+11.7%	+28.5%	-15.8%	+20.3%	+5.5%	+25.0%	+5.9%	+33.5%	+22.8%	-21.9%	+258.2%

Date de lancement : 30/06/2006

Information importante: Digital Funds Stars Europe Ex-UK 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:	Julien Bernier Aymar de Léotoing
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, Italie, Luxembourg, Royaume-Uni, Suède, Suisse

CHIFFRES CLES (31/08/2021)

VNI (Acc):	€ 502.72
VNI (Acc1):	€ 166.62
VNI (Acc2):	€ 169.47
VNI (D):	€ 195.76
VNI (I):	€ 312.44
VNI (GBP):	£ 620.94
VNI (P):	€ 160.55
Beta 1 an vs Benchmark:	1.05
Beta 3 ans vs Benchmark:	1.02
Volatilité 1 an:	16.2%
Volatilité 3 ans:	19.7%
Ratio Sharpe 1 an:	2.92
Ratio Sharpe 3 ans:	0.84
SRRI (Classe Acc) :	6
Capitalisation Médiane:	€ 3,756 M
Médiane % du Volume Marché:	54.2%
% Small Caps (< EUR2Bio):	21.2%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	27.5%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	51.3%