

## DIGITAL STARS EUROZONE

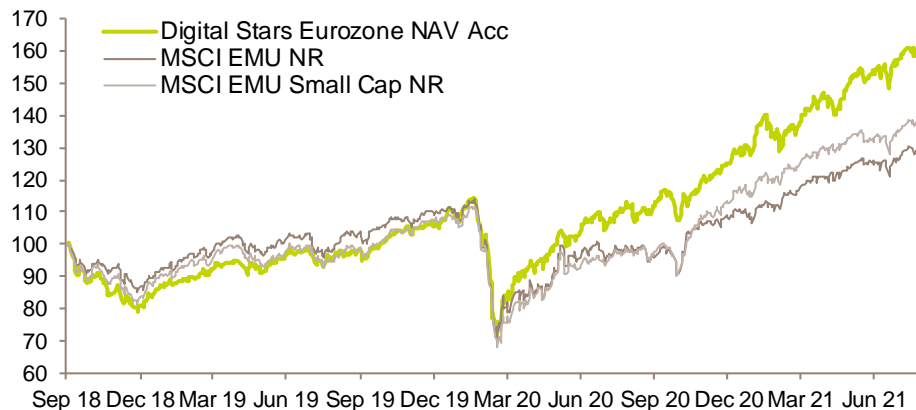
### COMMENTAIRE MENSUEL

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%.

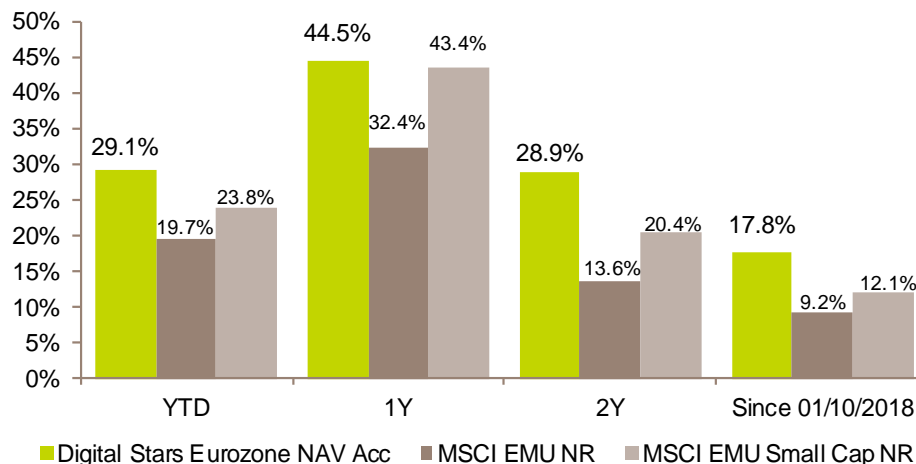
Le fond Digital Stars Eurozone affiche un dixième mois consécutif de hausse, et surperforme en août son indice de référence. Le fond a pleinement bénéficié de son positionnement hybride entre valeurs de croissances bénéficiant de la mutation long terme de l'économie vers le Digital et valeurs cycliques bénéficiant du redressement actuel de l'économie (principalement dans le secteur industriel). Les titres technologiques de Digital Stars Eurozone ont réalisé +14.0% sur le mois porté par Crayon Group, Esker, SeSa et Qt Group.

**La performance mensuelle de Digital Stars Eurozone Acc est de +2.6% contre +2.5% pour le MSCI EMU NR.**

### COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



### PERFORMANCES ANNUALISÉES 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 environ 800 valeurs de la zone euro. La capitalisation boursière minimale des valeurs sélectionnées est de €100M.

Les rebalancements effectués en août ont été 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 Eurozone reste surpondéré sur les industrielles et la technologie. Le fonds est sous-pondéré dans les « Utilities », l'alimentaire, les financières ; et dans une moindre mesure sur les matières premières et la santé. L'Allemagne reste la première pondération à 28.0%, devant l'Italie à 19.9%, et la Finlande à 16.2%.

### OBJECTIF

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

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Lancement: 01.10.2018  
 Profil: All-Cap  
 Devise: EUR  
 Benchmark: MSCI EMU NR  
 Actifs: € 10.0 m  
 Éligible au PEA

### Parts de Fonds:

Acc: LU1813569289 DFSEZAE LX  
 R: LU1813569362 DFSEZRE LX  
 I: LU1813569446 DFSEZIE LX

Frais Gestion: 1.5%, (R: 2%, I: 1%)  
 Frais Surperf: 15% de la surperformance vs indice (R : 20%)  
 Valorisation: Quotidienne  
 Cut-off: 15h, à Luxembourg

## PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/08/2021)

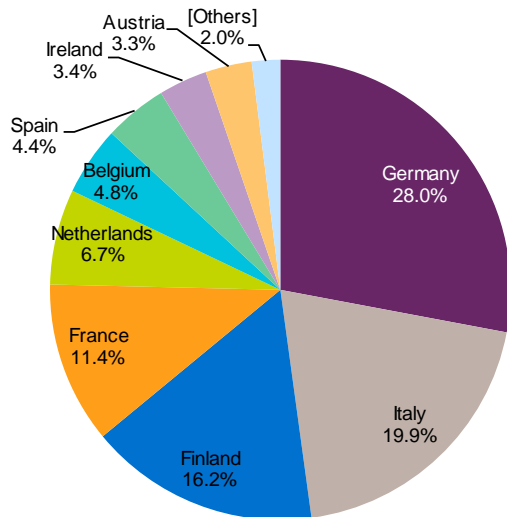
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Qt Group Plc	3.88%	Qt Group Plc	36.1%	1.23%
Kesko Oyj Class B	3.47%	Heidelberger Druckmaschine	19.4%	0.47%
Media and Games Invest SE	2.90%	AIXTRON SE	17.6%	0.40%
Heidelberger Druckmaschine	2.88%	Bank of Ireland Group Plc	19.0%	0.40%
Harvia Oyj	2.74%	Derichebourg SA	12.3%	0.31%

## ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - AOÛT 2021

Du 30/07/2021 au 31/08/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>2.74</b>	<b>2.74</b>
Communication Services	18.4	11.95	2.20
Consumer Discretionary	34.5	2.67	0.92
Consumer Staples	3.7	8.42	0.31
Energy	4.5	2.83	0.13
Financials	8.6	1.02	0.09
Health Care	--	0.00	0.00
Industrials	1.3	-2.99	-0.04
Information Technology	2.9	-2.32	-0.07
Materials	3.2	-4.38	-0.14
Real Estate	4.2	-6.38	-0.27
Utilities	18.8	-2.10	-0.39

Source: FactSet

## RÉPARTITION PAR PAYS (31/08/2021)



## PERFORMANCES CALENDAIRES

31/08/2021	2021	2020	2019	2018*	Depuis création
Digital Stars Eurozone NAV Acc	+29.1%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+61.2%
MSCI EMU NR	+19.7%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+29.3%
MSCI EMU Small Cap NR	+23.8%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+39.7%

\* Performances 2018 calculées depuis le lancement (01/10/2018)

**Information importante:** Digital Funds Stars Eurozone 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](http://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](http://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)
Agt. de Transfert:	Northern Trust Global Services
Administrateur:	Northern Trust Global Services
Auditeur:	PwC Luxembourg
Enregistrement:	Belgique, France, Luxembourg, Royaume-Uni, Suisse

## CHIFFRES CLÉS (31/08/2021)

VNI (Acc):	€ 161.16
VNI (R):	€ 157.06
VNI (I):	€ 163.09
Beta 1 an vs Benchmark:	0.81
Beta 3 ans vs Benchmark:	--
Volatilité 1 an:	16.2%
Volatilité 3 ans:	--
Ratio Sharpe 1 an:	2.74
Ratio Sharpe 3 ans:	--
SRRI (Classe Acc) :	6
Capitalisation Médiane:	€ 2,653 M
Médiane % du Volume Marché:	3.8%
% Small Caps (< EUR2Bio):	43.4%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	24.8%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	31.7%