

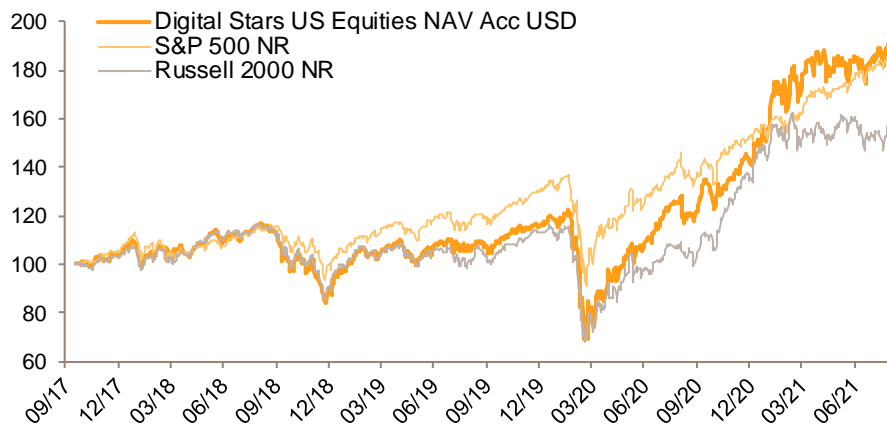
DIGITAL STARS US EQUITIES

COMMENTAIRE MENSUEL

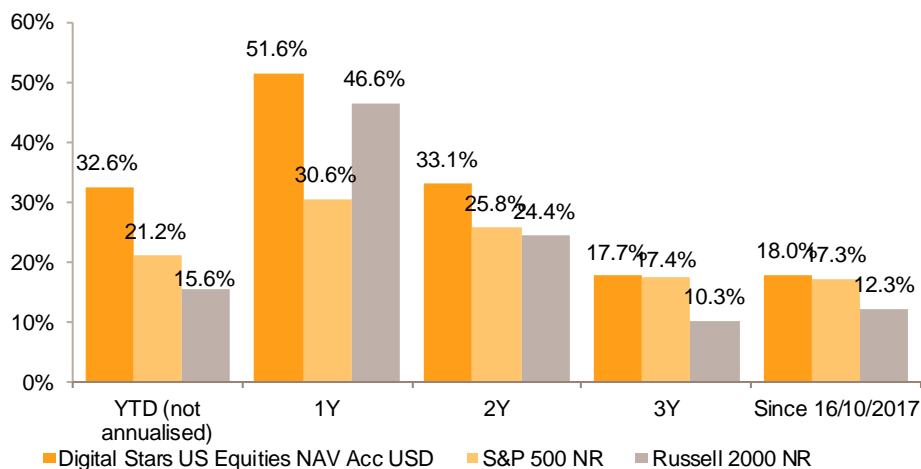
Le marché actions US a poursuivi sa progression en août (S&P 500 NR +3.0%), pour le septième mois d'affilée, atteignant de nouveaux records historiques. Pourtant, le puissant Momentum économique actuel couplé à la hausse de l'inflation, qui mois après mois se confirme, fait craindre un durcissement à 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 3.4% aux US vs. 3.2% en moyenne historique), tout comme la dynamique de révision du consensus des bénéfices par les analystes. Depuis 3 mois, le BPA 2021 du S&P 500 a été en effet relevé de 5.2%.

Digital Stars US Equities Acc USD a terminé en hausse de +3.0% ce mois-ci, en ligne par rapport au S&P 500 NR, mais devant le Russell 2000 NR à +2.2%. Malgré un début de mois difficile pour les semi-conducteurs (CyberOptics, Lam Research), les valeurs de croissance sont finalement les gagnantes du mois sur le marché américain. Le fonds a rattrapé le marché grâce aux industrielles (le transport avec Matson, les RH/Conseil avec Franklin Covey, etc.). Le fonds affiche +32.6% depuis le début d'année.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN USD)



PERFORMANCES CUMULATIVES 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 2700 valeurs du marché actions américain. La capitalisation boursière minimale des valeurs de l'univers d'investissement est de \$100m, et chacune des valeurs doit être suivie par un minimum de 3 analystes financiers.

La dernière revue mensuelle du portefeuille a surtout renforcé les financières, et allégé les matériaux de base.

Le portefeuille est surpondéré dans la consommation cyclique, l'industrie, et la finance, et sous-pondéré dans la technologie, les médias, et la santé.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer le marché américain dans son ensemble en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs « Stars ».

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| | |
|----------------|------------|
| Lancement: | 16.10.2017 |
| Profil: | Actions US |
| Devise: | USD |
| Benchmark: | S&P 500 NR |
| Actifs: | \$ 11.1 M |
| Nb de lignes : | 70 |

Parts de Fonds (ISIN / Bloomberg):

| | |
|-----------|---------------------------|
| Acc USD : | LU1651323435 / DFSUSUS LX |
| I USD : | LU1651323609 / DFSUSIU LX |
| Acc EUR : | LU1651323518 / DFSUSEU LX |
| R EUR : | LU1651323781 / DFSUSRE LX |
| I EUR : | LU2006281013 / DSTUSIE LX |
| P EUR : | LU2005655175 / DSTUSPE LX |

Frais de Gestion : 1.5% (Acc), 1% (I), 2%(R), 2.2% (P)

Frais Surperf: 15% (20% R, P) de la surperformance vs. indice

Valorisation: Quotidienne

Cut-off: 15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/08/2021)

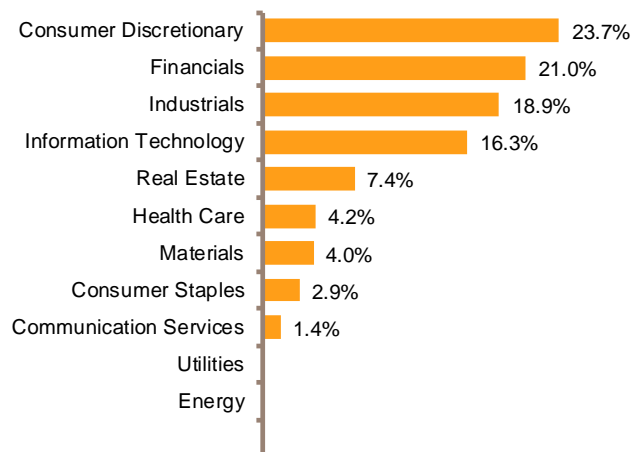
| Top positions | Poids | Top contributeurs | Perf 1 mois | Contribution 1 mois |
|----------------------------|-------|-----------------------------|----------------|------------------------|
| Crocs, Inc. | 2.40% | Perficient, Inc. | 26.44% | 0.44% |
| Hibbett Inc | 2.18% | ONE Group Hospitality, Inc. | 21.86% | 0.32% |
| Generac Holdings Inc. | 2.04% | Academy Sports and Outdoor | 19.49% | 0.32% |
| Perficient, Inc. | 2.00% | Matson, Inc. | 18.46% | 0.25% |
| Academy Sports and Outdoor | 1.81% | Piper Sandler Companies | 16.94% | 0.25% |

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - AOÛT 2021

| Du 30/07/2021 au 31/08/2021 | Poids Moyen | Perf. | Contribution à la Perf. |
|--------------------------------|----------------|-------------|----------------------------|
| Total | 100.0 | 3.09 | 3.09 |
| Industrials | 20.4 | 5.25 | 1.08 |
| Financials | 18.3 | 5.20 | 0.95 |
| Information Technology | 17.7 | 2.06 | 0.38 |
| Consumer Discretionary | 22.8 | 1.05 | 0.25 |
| Health Care | 4.5 | 5.66 | 0.24 |
| Real Estate | 7.1 | 2.28 | 0.16 |
| Materials | 7.7 | 0.68 | 0.09 |
| Energy | -- | -- | -- |
| Utilities | -- | -- | -- |
| Communication Services | 0.0 | -1.03 | -0.01 |
| Consumer Staples | 1.4 | -3.55 | -0.06 |

Source: FactSet

REPARTITION PAR SECTEUR (31/08/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

| 31/08/2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017* | Depuis création |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------------------|
| Digital Stars US Equities NAV Acc USD | +32.6% | +23.8% | +28.9% | -13.2% | +3.4% | +90.1% |
| S&P 500 NR | +21.2% | +17.8% | +30.7% | -4.9% | +4.8% | +85.9% |
| Russell 2000 NR | +15.6% | +19.5% | +25.0% | -11.4% | +2.4% | +56.8% |

* Performances 2017 calculées depuis le lancement (16/10/2017)

Information importante: Digital Funds Stars US Equities 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 USD): | \$ 190.08 |
| VNI (I USD): | \$ 193.12 |
| VNI (Acc EUR): | € 173.52 |
| VNI (R EUR): | € 168.90 |
| VNI (I EUR): | € 168.46 |
| VNI (P EUR): | € 161.68 |
| Performance depuis lancement : | +90.1% |
| Performance mois dernier : | +3.0% |
| Beta 1 an vs Benchmark: | 1.31 |
| Volatilité 1 an: | 24.2% |
| Ratio Sharpe 1 an: | 2.13 |
| SRRI (part Acc USD): | 6 |
| Equity Exposure: | 99.9% |
| Capitalisation Médiane: | \$ 5,931M |
| Médiane % du Volume Marché: | 0.4% |
| % Small caps (< USD 3Mds): | 27.7% |
| % Mid caps (< USD 10Mds): | 38.8% |
| % Large caps (>USD 10Mds): | 33.5% |