

# DIGITAL STARS EUROPE

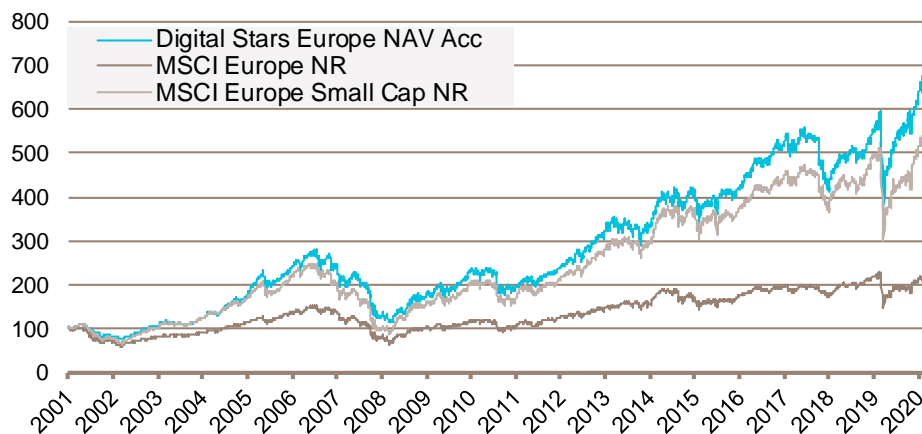
## COMMENTAIRE MENSUEL

Mars a permis au marché actions de poursuivre son parcours haussier (MSCI Europe NR +6.5%), l'impact de la crise Covid sur les marchés a été effacé en Europe, alors qu'aux États-Unis l'indice S&P 500 bat de nouveaux records. La reprise économique sera forte. Les publications surprennent positivement et notre indicateur de Momentum économique européen est au plus haut depuis 3 ans. Pourtant, la 3ème vague épidémique touche sévèrement une Europe peu vaccinée, un simple retard pour le marché qui préfère retenir l'efficacité des vaccins. Les banques centrales resteront accommodantes le temps nécessaire. Par ailleurs, les plans de relance seront massifs, et la consommation au rendez-vous en raison de l'épargne abondante. Malgré la hausse des indices la valorisation demeure sans excès en Europe où la prime de risque s'établit à 5.6% au-dessus de sa moyenne sur 20 ans de 5.0%.

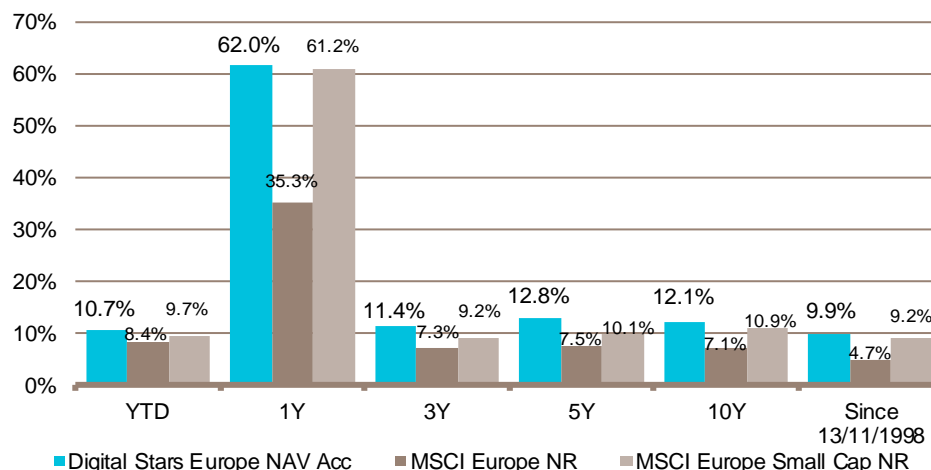
Les fonds Digital poursuivent leur progression en mars et affichent des performances proches de leurs indices de référence. Dans la continuité de la fin février, les premiers jours de mars ont vu des prises de profits sur les valeurs « croissance », impactées par la hausse des taux. Le secteur de la distribution internet et les semi-conducteurs ont particulièrement souffert...avant de se reprendre en cours de mois. Les performances ont ensuite été tirées par le secteur technologique (ASM, ASML, Besi, Softcat, QT Group), le jeu en ligne (Evolution Gaming, Kindred, Gamesys), les titres de la logistique (Post NL, Royal Mail) et du transport maritime (MPC Container Ships, Kuehne+Nagel). Le biais cyclique des fonds conduit à un bêta ex-ante de 1.1, explicatif de la légère amplification des mouvements de marché.

**La performance mensuelle de Digital Stars Europe Acc est de +6.2%, contre +6.5% pour le MSCI Europe NR.**

## COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



## PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/03/2021



## PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers All-Cap grâce à un style de gestion purement quantitatif. L'univers d'investissement comprend environ 1700 valeurs de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs sélectionnées est de €100M.

Les rebalancements effectués en mars ont été diversifiés, avec une sélection couvrant toutes les capitalisations. Le biais cyclique des fonds est de nouveau renforcé par l'introduction de valeurs dans les matières premières, la construction, le transport maritime et la banque. Nous continuons à vendre les valeurs des énergies renouvelables, des « utilities » ainsi que des titres du secteur santé, bref des valeurs taux bas.

Digital Stars Europe reste surpondéré sur la technologie et la consommation discrétionnaire ; et sous-pondéré dans la santé et l'alimentaire. Le fonds est neutre sur les financières et sur les matières premières. Le Royaume-Uni reste la première pondération à 17.7% avec la Suède également à 17.7%, et devant l'Allemagne 15.3%.

## 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:	13.11.1998
Profil:	All-Cap
Devise:	EUR
Benchmark:	MSCI Europe NR
Actifs:	€ 676.4 m

## Parts de Fonds:

Acc:	LU0090784017	BILDSCE LX
Acc1:	LU1731919103	DFSED1E LX
Acc2:	LU2098777084	DIFSE2E LX
GBP:	LU0259627379	DFSEGBP LX
USD:	LU0274905818	DFSEUSD LX
R:	LU0323041763	DFSTARR LX
D:	LU0905713201	DFSTARD LX
D1:	LU1731919525	DFSED1E LX
I:	LU1506569661	DFSTAIE LX
I1:	LU2211665745	DIFSE11 LX
I USD:	LU2049410926	DIFSEIU LX
S:	LU1651323278	DFSTARS LX
P:	LU2005654798	DGSTEUP LX

Frais Gestion:	1.5%, (R/S: 2%, P: 2.2% I/I USD/D1/Acc2: 1%)
Frais Surperf:	15% de la surperformance vs indice (R/S/P CI : 20%)
Valorisation:	Quotidienne
Cut-off:	15h, à Luxembourg

## PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/03/2021)

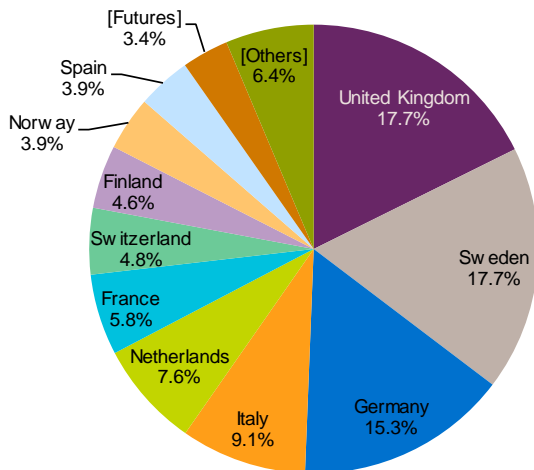
<i>Top positions</i>	Poids	<i>Top contributeurs</i>	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Evolution Gaming Group AB	3.09%	Evolution Gaming Group AB	21.7%	0.61%
ASM International N.V.	2.61%	Gamesys Group PLC	44.4%	0.28%
HelloFresh SE	2.34%	ASM International N.V.	10.9%	0.26%
Kindred Group plc Shs Swedi	1.82%	Royal Mail plc	13.6%	0.24%
Royal Mail plc	1.79%	Kindred Group plc Shs Swedi	14.1%	0.23%

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

<i>Du 26/02/2021 au 31/03/2021</i>	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>6.27</b>	<b>6.27</b>
Consumer Discretionary	24.2	7.86	1.87
Industrials	20.3	7.28	1.50
Information Technology	14.7	6.04	0.87
Financials	15.3	5.39	0.84
Materials	6.1	5.36	0.35
[Futures]	3.5	8.28	0.29
Consumer Staples	2.1	12.34	0.26
Communication Services	3.2	4.34	0.13
Energy	2.9	2.74	0.07
Health Care	5.2	1.50	0.05
Real Estate	1.0	2.86	0.03
Utilities	1.5	0.46	0.01

Source: FactSet

## RÉPARTITION PAR PAYS (31/03/2021)



## PERFORMANCES CALENDAIRES

31/03/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Depuis création
Digital Stars Europe NAV Acc	+10.7%	+15.6%	+31.4%	-19.5%	+23.7%	+0.7%	+24.7%	+3.5%	+36.0%	+22.7%	-16.0%	+725.3%
MSCI Europe NR	+8.4%	-3.3%	+26.0%	-10.6%	+10.2%	+2.6%	+8.2%	+6.8%	+19.8%	+17.3%	-8.1%	+181.0%
MSCI Europe Small Cap NR	+9.7%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+0.9%	+23.5%	+6.5%	+33.4%	+27.0%	-17.5%	+621.3%

Date de lancement: 13/11/1998

**Information importante:** Digital Funds Stars Europe 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:	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Royaume-Uni, Suède, Suisse

## CHIFFRES CLÉS (31/03/2021)

VNI (Acc):	€ 1,258.18
VNI (Acc1):	€ 134.91
VNI (Acc2):	€ 125.30
VNI (GBP):	£ 449.42
VNI (USD):	\$ 303.08
VNI (R):	€ 258.71
VNI (D):	€ 232.54
VNI (D1):	€ 130.11
VNI (I):	€ 171.19
VNI (I1):	€ 125.62
VNI (I USD):	\$ 147.88
VNI (S):	€ 132.91
VNI (P):	€ 134.91

Statistiques de risque	1 an	3 ans
Bêta vs. Benchmark	0.94	0.98
Volatilité	18.8%	19.8%
Ratio de Sharpe	3.30	0.57

SRRI (Acc Share) :	6
Capitalisation Médiane:	€ 3,326 M
Médiane % du Volume Marché:	29.7%
% Small Caps (< EUR2Bio):	22.2%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	29.6%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	48.1%