

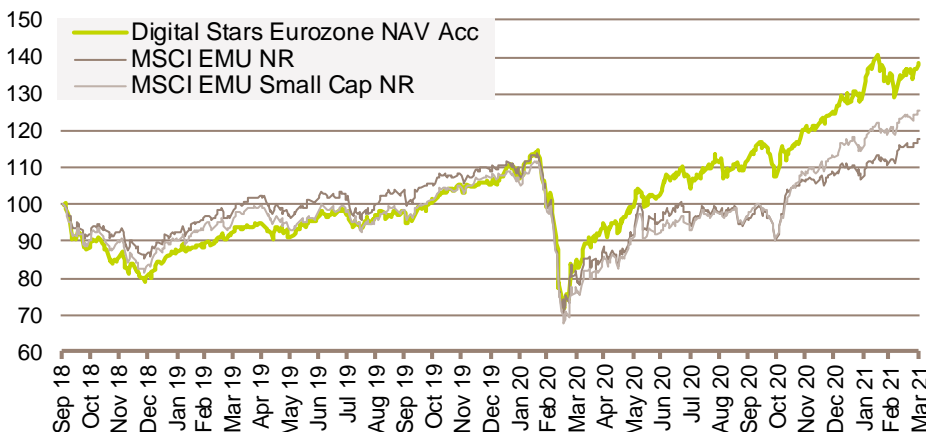
DIGITAL STARS EUROZONE

COMMENTAIRE MENSUEL

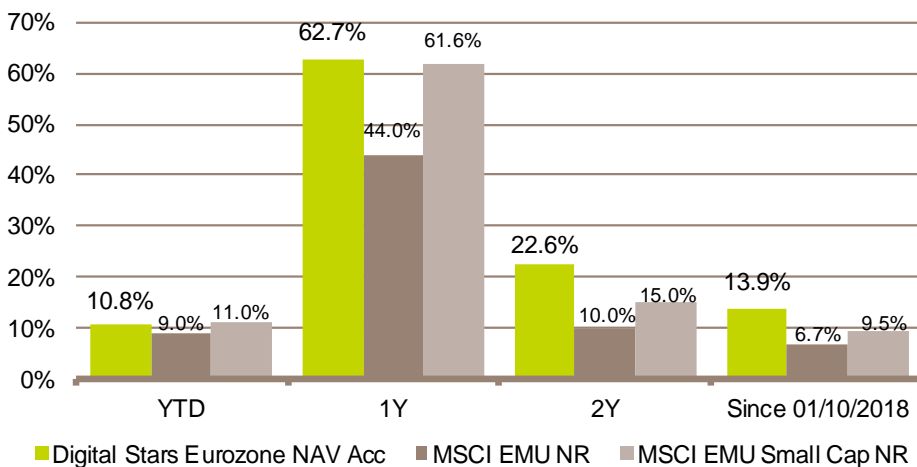
Mars a permis au marché actions de poursuivre son parcours haussier (MSCI Europe NR +6.5%), l'impact de la crise Covid sur les marchés a été effacé en Europe, alors qu'aux États-Unis l'indice S&P 500 bat de nouveaux records. La reprise économique sera forte. Les publications surprennent positivement 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%.

Le fond Digital Stars Eurozone poursuit sa progression en mars et affiche des performances proches de son indice 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 les secteurs technologique (Qt Group, BE Semiconductor Industries, ASM International), de la logistique (PostNL), et de la consommation discrétionnaire (Unieuro, De'Longhi). **Digital Stars Eurozone Acc a réalisé +4.1% en mars, derrière le MSCI EMU NR à +6.6%.**

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

Les rebalancements effectués en mars ont été diversifiés, sélectionnant des titres de toutes capitalisations. Le biais cyclique est de nouveau renforcé par l'introduction de valeurs industrielles ou technologiques ayant un fort potentiel de croissance. Nous restons globalement surpondérés sur la consommation discrétionnaire, les industrielles et la technologie ; et sommes sous-pondérés dans la santé, l'alimentaire et les « Utilities ». Le fonds garde un profil croissance. L'Allemagne est le pays le plus représenté avec 38.6%, devant l'Italie avec 16.9%.

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: € 1.1 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 (31/03/2021)

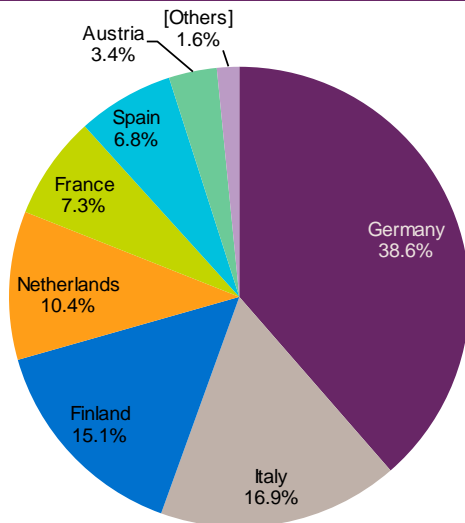
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf	Contribution
			1 mois	1 mois
Qt Group Plc	3.55%	PostNL NV	17.4%	0.53%
PostNL NV	3.38%	Unieuro SpA	38.1%	0.53%
flatexDEGIRO AG	3.36%	Kesko Oyj Class B	24.0%	0.35%
Sartorius Stedim Biotech S/	3.29%	De'Longhi S.p.A.	12.5%	0.33%
Alfen NV	3.17%	Qt Group Plc	10.6%	0.33%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - MARS 2021

Du 26/02/2021 au 31/03/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	3.99	3.99
Industrials	21.3	5.03	1.25
Consumer Discretionary	19.6	3.87	0.78
Financials	15.9	3.47	0.57
Information Technology	14.5	2.75	0.47
Energy	4.1	9.84	0.39
Consumer Staples	1.7	22.44	0.35
Communication Services	4.0	6.68	0.29
Materials	10.6	0.83	0.02
Real Estate	0.8	1.25	0.02
Utilities	--	0.00	0.00
Health Care	7.6	-1.40	-0.13

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (31/03/2021)



PERFORMANCES CALENDRAIRES

31/03/2021	2021	2020	2019	2018*	Depuis création
Digital Stars Eurozone NAV Acc	+10.8%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+38.3%
MSCI EMU NR	+9.0%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+17.7%
MSCI EMU Small Cap NR	+11.0%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+25.3%

* 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. 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)
Agt. de Transfert:	Northern Trust Global Services
Administrateur:	Northern Trust Global Services
Auditeur:	PwC Luxembourg
Enregistrement:	Belgique, France, Luxembourg, Royaume-Uni, Suisse

CHIFFRES CLÉS (31/03/2021)

VNI (Acc):	€ 138.34
VNI (R):	€ 135.48
VNI (I):	€ 139.72
Beta 1 an vs Benchmark:	0.73
Beta 3 ans vs Benchmark:	--
Volatilité 1 an:	18.9%
Volatilité 3 ans:	--
Ratio Sharpe 1 an:	3.32
Ratio Sharpe 3 ans:	--
SRRI (Classe Acc) :	6
Capitalisation Médiane:	€ 2 869 M
Médiane % du Volume Marché:	0.3%
% Small Caps (< EUR2Bio):	37.9%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	26.2%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	35.9%