

DIGITAL STARS EUROPE SMALLER COMPANIES

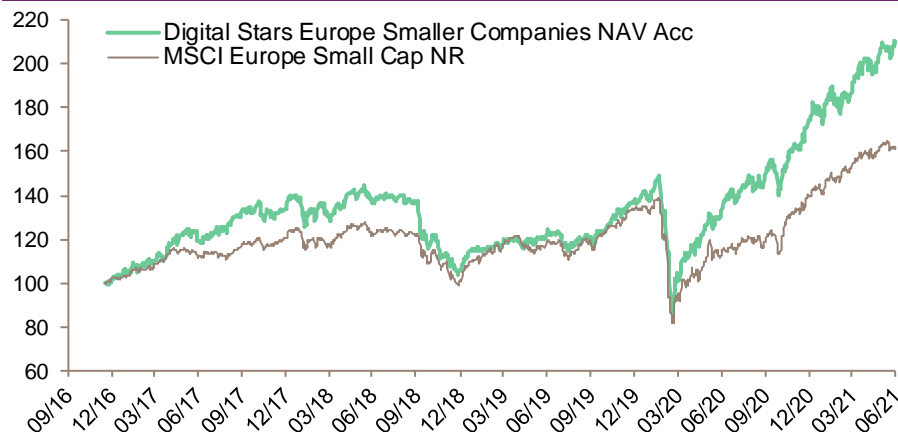
COMMENTAIRE MENSUEL

Le mois de juin aura été favorable aux indices actions (S&P 500 NR +2.3%, MSCI Europe NR +1.7%) qui alignent leur 5^{ème} mois consécutif de hausse. Rien ne semble s'opposer à cette puissante tendance haussière. Pourtant, la communication perçue comme moins accommodante de la Fed, aurait pu servir de prétexte pour une saine correction des indices. Tout comme la montée des craintes liées au développement inquiétant du variant Delta. Les investisseurs ont finalement préféré retenir la bonne santé de l'économie, matérialisée par un indicateur de Momentum économique qui progresse encore des deux côtés de l'Atlantique. En Europe, ce dernier atteint même un niveau record.

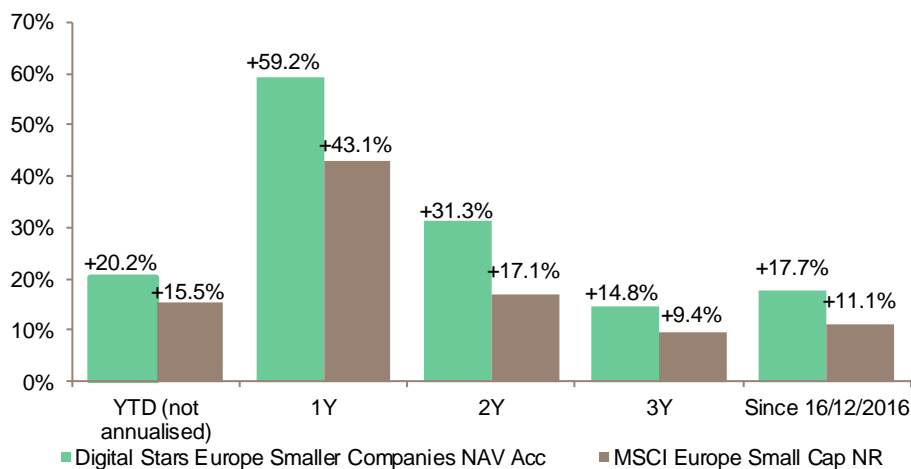
Toutefois, le comportement relatif des différents segments de marché a évolué de manière contre-tendancielle durant le mois. Le style « Visibilité/Qualité », grâce au bon comportement des secteurs Alimentaire et surtout Santé, se distingue en juin et rattrape une partie de son retard depuis le début de l'année. À l'inverse, la « Value » sous-performe et pâtit de l'aplatissement de la courbe des taux.

Digital Stars Europe Smaller Companies Acc a progressé de +0.8% en juin, devançant ainsi le MSCI Europe Small Cap NR (-0.5%). Malgré un début de mois difficile, la bonne sélection du fonds a permis de surperformer, principalement grâce aux sociétés du transport/logistique (MPC Container Ships, NTG Nordic Transport Group), mais aussi grâce à d'autres industrielles (comme SGL Carbon, Sdipotech, STEICO), ou à des titres de la santé (comme CVS Group, Swedencare).

COMPARAISON AVEC UN INDICE (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 30/06/2021



PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers des Petites et Moyennes Capitalisations grâce à un style de gestion purement quantitatif.

L'univers d'investissement comprend environ 1500 valeurs de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs de l'univers d'investissement est de €50m, et la capitalisation maximale ne pourra dépasser celle de la plus grande société de l'indice MSCI Europe Small Cap.

Lors de la dernière revue mensuelle du portefeuille, le modèle a notamment allégé des titres de la finance et des matériaux, et a renforcé principalement la santé. Le portefeuille est toujours très nettement surpondéré dans l'industrie, et sous-pondéré dans l'immobilier. L'Allemagne (18.1%), toujours nettement surpondérée, devient le premier pays du fonds, et passe juste devant le Royaume-Uni (17.9%), toujours très sous-pondéré.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer les marchés européens des petites et moyennes valeurs en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs « Stars ».

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Lancement:	16.12.2016
Profil:	Actions Europe, Petites & Moyennes valeurs
Devise:	EUR
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap
Actifs:	€9.9M
Nb de lignes :	89

Parts de Fonds:

Acc:	LU1506569588	DFSESCO LX
I:	LU1651323351	DFSESCI LX
I USD:	LU1737512811	DFSESIU LX

Frais Gestion:	1.5% (Acc), 1% (I, I USD)
Frais Surperf:	15% de la surperformance vs indice

Valorisation:	Quotidienne
Cut-off:	15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (30/06/2021)

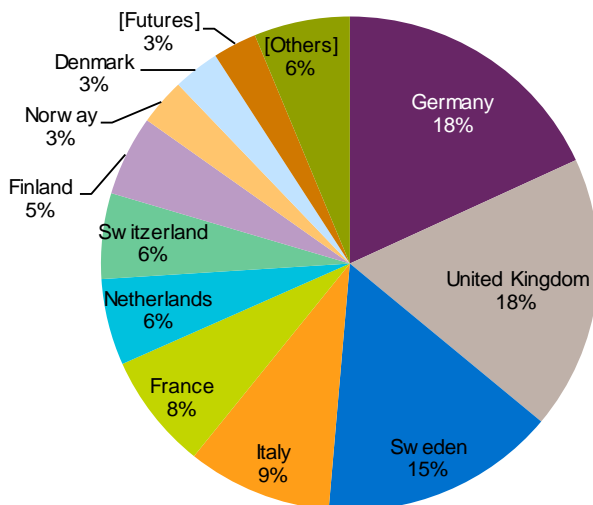
Top Positions	Poids	Top contributeurs	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
MPC Container Ships ASA	3.06%	MPC Container Ships ASA	62.45%	1.21%
Harvia Oyj	2.13%	SGL Carbon SE	22.02%	0.27%
VERBIO AG	2.00%	Kin and Carta Plc	34.61%	0.26%
Qt Group Plc	1.96%	Sditech AB Class B	14.08%	0.25%
Sditech AB Class B	1.93%	IBU-tec adv. materials AG	27.57%	0.16%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - JUIN 2021

Jun-2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	1.12	1.12
Industrials	37.3	4.87	1.83
Health Care	7.0	2.94	0.22
Consumer Staples	2.4	3.81	0.09
Materials	4.3	1.44	0.08
Information Technology	12.5	0.39	0.04
[Futures]	2.9	0.10	0.00
Utilities	--	--	--
Communication Services	4.2	-2.43	-0.10
Real Estate	2.5	-5.73	-0.14
Energy	2.1	-7.61	-0.17
Consumer Discretionary	13.0	-2.28	-0.33
Financials	11.8	-3.60	-0.41

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (30/06/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

30/06/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016*	Depuis création
Digital Stars Europe Smaller Companies NAV Acc	+20.2%	+27.3%	+29.7%	-21.2%	+32.6%	+1.0%	+109.4%
MSCI Europe Small Cap NR	+15.5%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+1.4%	+61.2%

* Performances 2016 calculées depuis le lancement (16/12/2016)

Information importante: Digital Funds Stars Europe Smaller Companies 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 (30/06/2021)

VNI (Acc):	€ 209.37
VNI (I):	€ 158.07
VNI (I USD):	\$ 167.74

Performance depuis lancement :	+109.4%
Performance mois dernier :	+0.8%

Beta 1 an vs Benchmark:	1.07
Volatilité 1 an:	17.0%
Ratio Sharpe 1 an:	3.48
SRRI:	6

Exposition Actions:	99.7%
Capitalisation Médiane:	€ 954 M
Médiane % du Volume Marché:	5.3%
% Micro caps (< EUR 500M):	18.4%
% Small caps (< EUR 2Mds):	61.9%
% Mid caps (< EUR 5Mds):	18.2%
% Large caps (>EUR 5Mds):	1.5%