

DIGITAL STARS EUROPE EX UK

COMMENTAIRE MENSUEL

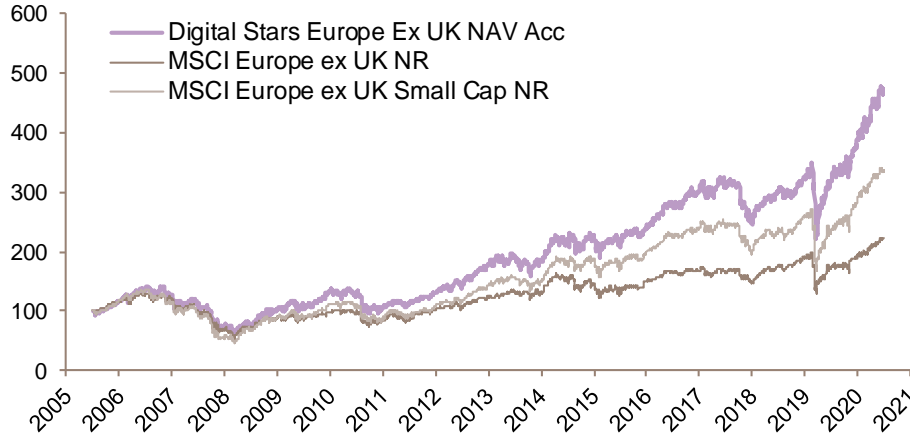
Le mois de juin aura été favorable aux indices actions (S&P 500 NR +2.3%, MSCI Europe NR +1.7%) qui alignent leur 5^{ème} mois consécutif de hausse. Rien ne semble s'opposer à cette puissante tendance haussière. Pourtant, la communication perçue comme moins accommodante de la Fed, aurait pu servir de 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 », 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.

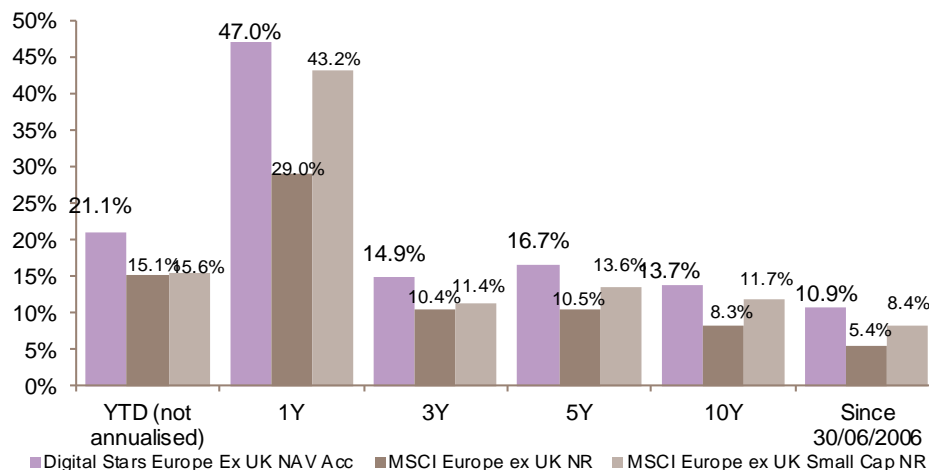
Les fonds Digital affichent un huitième mois consécutif de hausse, mais sous-performent légèrement en juin les indices de grandes capitalisations. Le mois a été marqué par un rebond des valeurs « qualité », non-cycliques, (santé, alimentaire) dont le début d'année avait été décevant. Le secteur de l'énergie a également bien performé. À l'inverse les gagnants de 2021 ont été en retrait : les financières, les biens de consommation discrétionnaire, les matières premières ainsi que les petites et moyennes capitalisations. L'impact négatif de l'allocation sectorielle a été en grande partie compensé par les très bonnes performances de nos valeurs du transport maritime (MPC Container Ships, Hapag Lloyd, D/S Norden) et des semi-conducteurs (ASM International, Aixtron).

Digital Stars Europe Ex-UK Acc termine juin à +1.1% contre +2% pour le MSCI Europe ex UK NR.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISEES AU 30/06/2021



PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers All-Cap grâce à un style de gestion purement quantitatif. L'univers d'investissement comprend approximativement 1300 valeurs de l'Union Européenne (excluant le Royaume-Uni), Suisse et Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs sélectionnées est de €100M.

Les rebalancements effectués en juin ont couvert toutes les capitalisations. Ils sont plus diversifiés et moins tournés vers les valeurs cycliques que les précédents. Si nous continuons à intégrer des valeurs dans les secteurs industriels ou de la construction, nous sélectionnons également plusieurs titres de la santé. Nous vendons de nouveau des titres des énergies renouvelables et des assureurs mais aussi des matières premières. Digital Stars Europe Ex-UK reste surpondéré sur les industrielles, la technologie, la consommation discrétionnaire et les financières. Le fonds est sous-pondéré dans l'alimentaire, la santé, et les *Utilities*. La Suède est la première pondération à 16.5% devant l'Allemagne à 16%.

OBJECTIF

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

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Lancement: 30.06.2006
 Profil: All-Cap
 Devise: EUR
 Bmk: MSCI Europe ex UK NR
 Actifs: € 661.7 m
 Éligible au PEA

Parts de Fonds:

Acc: LU0259626645 DFXUKAC LX
 Acc1: LU1731919871 DFXUA1E LX
 Acc2: LU1731919954 DFSEI1E LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX
 I: LU0997310957 DFXUKIA LX
 GBP: LU0259626991 DFXUKGB LX
 P: LU2005655092 DGSEXUP LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX

Frais Gestion: 1.5%, (P : 2.2%
 Acc2 : 1%, I : max 1%)
 Frais Surperf: 15% (P: 20%) de la surperformance vs indice
 Valorisation: Quotidienne
 Cut-off: 15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (30/06/2021)

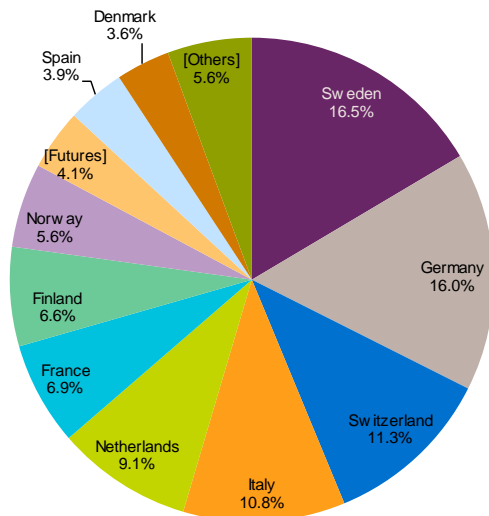
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf	Contribution
			1 mois	1 mois
ASM International N.V.	2.97%	MPC Container Ships ASA	62.45%	0.69%
Evolution AB	2.50%	AIXTRON SE	35.33%	0.24%
MPC Container Ships ASA	1.81%	ASM International N.V.	7.70%	0.21%
Avanza Bank Holding AB	1.75%	Hapag-Lloyd AG	14.51%	0.15%
Getinge AB Class B	1.63%	Sartorius Stedim Biotech S.	12.56%	0.14%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - JUIN 2021

Du 31/05/2021 au 30/06/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.00	1.12	1.12
Industrials	19.5	7.38	1.43
Information Technology	14.3	3.99	0.55
Health Care	4.7	8.68	0.38
Consumer Staples	1.7	7.42	0.12
[Futures]	4.1	0.90	0.04
Utilities	--	--	--
Energy	3.4	-0.80	-0.01
Real Estate	1.7	-1.78	-0.02
Communication Services	2.0	-7.05	-0.15
Materials	9.8	-2.30	-0.23
Consumer Discretionary	18.1	-2.19	-0.38
Financials	20.6	-3.02	-0.61

Source: FactSet

REPARTITION PAR PAYS (30/06/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

30/06/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Depuis création
Digital Stars Europe Ex UK NAV Ac	+21.1%	+20.2%	+30.1%	-17.2%	+25.0%	+5.0%	+24.7%	+3.6%	+37.1%	+22.4%	-21.4%	+370.4%
MSCI Europe ex UK NR	+15.1%	+1.7%	+27.1%	-10.9%	+11.4%	+2.4%	+10.7%	+6.4%	+22.1%	+19.4%	-12.4%	+121.4%
MSCI Europe ex UK Small Cap NR	+15.6%	+11.7%	+28.5%	-15.8%	+20.3%	+5.5%	+25.0%	+5.9%	+33.5%	+22.8%	-21.9%	+234.9%

Date de lancement : 30/06/2006

Information importante: Digital Funds Stars Europe Ex-UK 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)
Agent 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 CLES (30/06/2021)

VNI (Acc):	€ 470.44
VNI (Acc1):	€ 155.82
VNI (Acc2):	€ 158.45
VNI (D):	€ 183.17
VNI (I):	€ 292.06
VNI (GBP):	£ 581.57
VNI (P):	€ 150.60
Beta 1 an vs Benchmark:	1.01
Beta 3 ans vs Benchmark:	1.02
Volatilité 1 an:	16.3%
Volatilité 3 ans:	19.5%
Ratio Sharpe 1 an:	2.89
Ratio Sharpe 3 ans:	0.76
SRRI (Classe Acc) :	6
Capitalisation Médiane:	€ 3,299 M
Médiane % du Volume Marché:	47.9%
% Small Caps (< EUR2Bio):	24.7%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	32.3%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	43.0%