

DIGITAL STARS EUROZONE

COMMENTAIRE MENSUEL

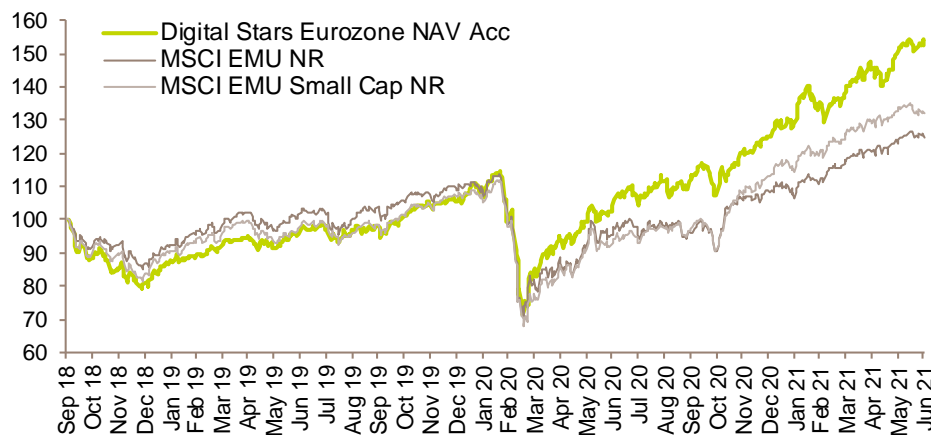
Le mois de juin aura été favorable aux indices actions (S&P 500 NR +2.3%, MSCI Europe NR +1.7%) qui alignent leur 5^{ème} mois consécutif de hausse. Rien ne semble s'opposer à cette puissante tendance haussière. Pourtant, la communication perçue comme moins accommodante de la Fed, aurait pu servir de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

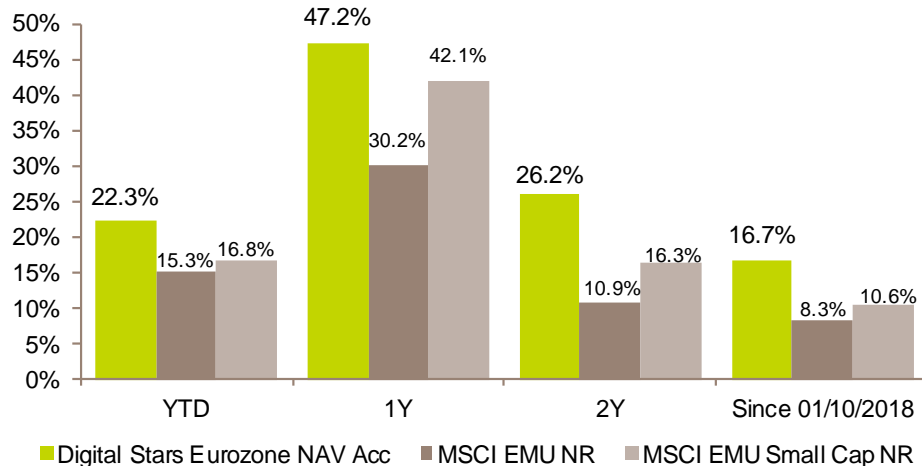
Les fonds Digital affichent un huitième mois consécutif de hausse, mais sous-performent légèrement en juin les indices de grandes capitalisations. Le mois a été marqué par un rebond des valeurs « qualité », non-cycliques, (santé, alimentaire) dont le début d'année avait été décevant. Le secteur de l'énergie 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 totalement compensé par les très bonnes performances de nos valeurs du transport maritime (Hapag Lloyd) et des semi-conducteurs (ASM International, Aixtron).

Digital Stars Eurozone Acc a réalisé +1.6% en juin contre +1.1% pour le MSCI EMU NR.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



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

Les rebalancements effectués en juin ont été diversifiés, sélectionnant des titres de toutes capitalisations. Ils sont plus diversifiés et moins tournés vers les valeurs cycliques que les précédents. Nous restons globalement surpondérés sur les industrielles et la technologie ; et sommes sous-pondérés dans l'alimentaire, les « Utilities » et la santé. Le fonds garde un profil croissance. L'Allemagne est le pays le plus représenté avec 38.2%, devant l'Italie avec 18.1%.

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: € 1.2 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 (30/06/2021)

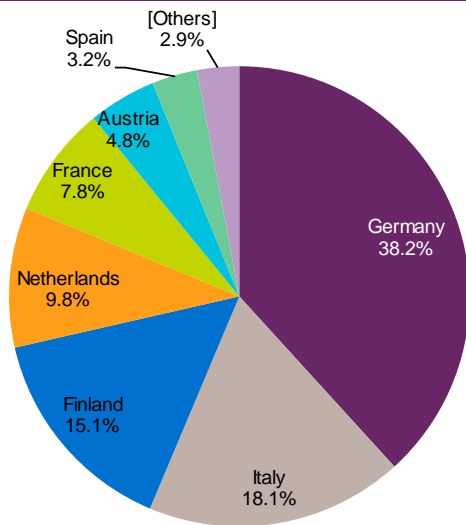
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf	
			1 mois	1 mois
flatexDEGIRO AG	4.07%	AIXTRON SE	35.3%	0.68%
PostNL NV	3.62%	Media and Games Invest SI	15.7%	0.47%
Qt Group Plc	3.57%	flatexDEGIRO AG	10.4%	0.38%
Harvia Oyj	3.55%	SGL Carbon SE	22.0%	0.37%
Unieuro SpA	3.51%	Hapag-Lloyd AG	14.5%	0.27%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - JUIN 2021

	Du 31/05/2021 au 30/06/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total		100.0	1.93	1.93
Information Technology		18.0	3.98	0.70
Industrials		25.3	2.26	0.58
Communication Services		3.1	15.69	0.47
Health Care		3.7	10.69	0.37
Consumer Staples		1.8	10.19	0.17
Consumer Discretionary		20.2	0.76	0.16
Utilities		--	0.00	0.00
Real Estate		1.7	-2.85	-0.05
Financials		14.0	-0.43	-0.05
Energy		4.6	-2.65	-0.12
Materials		7.7	-3.89	-0.30

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (30/06/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

	30/06/2021	2021	2020	2019	2018*	Depuis création
Digital Stars Eurozone NAV Acc		+22.3%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+52.7%
MSCI EMU NR		+15.3%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+24.5%
MSCI EMU Small Cap NR		+16.8%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+31.9%

* 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 (30/06/2021)

VNI (Acc):	€ 152.70
VNI (R):	€ 149.05
VNI (I):	€ 154.37
Beta 1 an vs Benchmark:	0.80
Beta 3 ans vs Benchmark:	--
Volatilité 1 an:	16.5%
Volatilité 3 ans:	--
Ratio Sharpe 1 an:	2.86
Ratio Sharpe 3 ans:	--
SRRI (Classe Acc) :	6
Capitalisation Médiane:	€ 2,641 M
Médiane % du Volume Marché:	0.5%
% Small Caps (< EUR2Bio):	39.0%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	34.2%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	26.8%