

DIGITAL STARS US EQUITIES

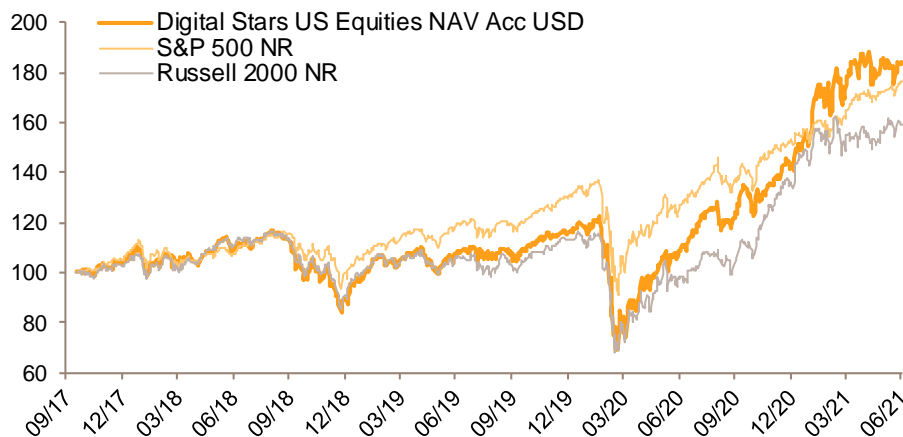
COMMENTAIRE MENSUEL

Le mois de juin aura été favorable aux actions (S&P 500 NR +2.3%) qui alignent leur 5^{ème} mois consécutif de hausse, voire 9^{ème} pour le Russell 2000. 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.

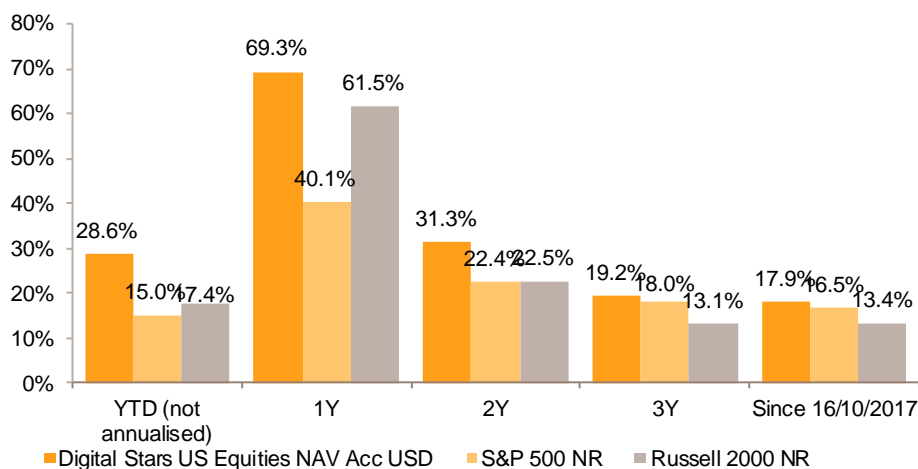
Toutefois, le comportement relatif des différents segments de marché a évolué de manière contre-tendancielle durant le mois. Le style « Croissance » domine, porté par la technologie, et le style « Visibilité/Qualité » est en ligne avec le marché. À l'inverse, la « Value » sous-performe et pâtit de l'aplatissement de la courbe des taux.

Digital Stars US Equities Acc USD a terminé en légère baisse de -0.2% ce mois-ci, en retrait par rapport au S&P 500 NR à +2.3%, et au Russell 2000 NR à +1.9%. La faible représentation du portefeuille dans les grandes capitalisations typées « croissance/qualité » explique une bonne partie de la sous-performance du mois. Le fonds conserve une confortable avance sur le marché depuis le début d'année.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN USD)



PERFORMANCES CUMULATIVES 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 2700 valeurs du marché actions américain. La capitalisation boursière minimale des valeurs de l'univers d'investissement est de \$100m, et chacune des valeurs doit être suivie par un minimum de 3 analystes financiers.

La dernière revue mensuelle du portefeuille a renforcé les industrielles, ainsi que la consommation discrétionnaire et l'immobilier ; la finance a été allégée, ainsi que les semi-conducteurs. Le portefeuille est surpondéré dans la consommation cyclique, l'industrie et la banque, et sous-pondéré dans les médias, la technologie et la santé.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer le marché américain dans son ensemble en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs « Stars ».

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Lancement:	16.10.2017
Profil:	Actions US
Devise:	USD
Benchmark:	S&P 500 NR
Actifs:	\$ 2.6 M
Nb de lignes :	60

Parts de Fonds (ISIN / Bloomberg):

Acc USD :	LU1651323435 / DFSUSUS LX
I USD :	LU1651323609 / DFSUSIU LX
Acc EUR :	LU1651323518 / DFSUSEU LX
R EUR :	LU1651323781 / DFSUSRE LX
I EUR :	LU2006281013 / DSTUSIE LX
P EUR :	LU2005655175 / DSTUSPE LX

Frais de Gestion : 1.5% (Acc), 1% (I), 2%(R), 2.2% (P)
Frais Surperf: 15% (20% R, P) de la surperformance vs. indice

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

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (30/06/2021)

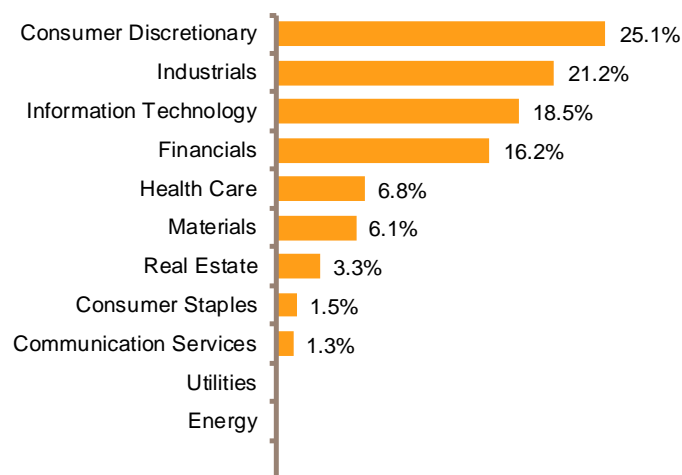
<i>Top positions</i>	Poids	<i>Top contributeurs</i>	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Hibbett Inc	2.54%	Dillard's, Inc. Class A	37.24%	0.65%
Crocs, Inc.	2.44%	Generac Holdings Inc.	26.29%	0.48%
Dillard's, Inc. Class A	2.35%	Crocs, Inc.	15.09%	0.33%
Live Oak Bancshares, Inc.	2.24%	Digital Turbine, Inc.	14.90%	0.26%
Resolute Forest Products Inc	2.24%	Amkor Technology, Inc.	12.38%	0.22%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - JUIN 2021

<i>Du 28/05/2021 au 30/06/2021</i>	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	-0.31	-0.31
Consumer Discretionary	22.3	4.64	1.00
Information Technology	18.8	2.82	0.55
Industrials	17.8	1.65	0.29
Health Care	6.9	0.39	0.02
Real Estate	1.7	1.37	0.02
Communication Services	2.7	-0.04	0.00
Energy	--	--	--
Utilities	--	--	--
Consumer Staples	1.6	-3.64	-0.06
Financials	21.3	-4.29	-0.94
Materials	6.9	-15.37	-1.19

Source: FactSet

REPARTITION PAR SECTEUR (30/06/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

30/06/2021	2021	2020	2019	2018	2017*	Depuis création
Digital Stars US Equities NAV Acc USD	+28.6%	+23.8%	+28.9%	-13.2%	+3.4%	+84.4%
S&P 500 NR	+15.0%	+17.8%	+30.7%	-4.9%	+4.8%	+76.4%
Russell 2000 NR	+17.4%	+19.5%	+25.0%	-11.4%	+2.4%	+59.2%

* Performances 2017 calculées depuis le lancement (16/10/2017)

Information importante: Digital Funds Stars US Equities 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 USD):	\$ 184.39
VNI (I USD):	\$ 187.48
VNI (Acc EUR):	€ 168.67
VNI (R EUR):	€ 164.80
VNI (I EUR):	€ 162.56
VNI (P EUR):	€ 157.92
Performance depuis lancement :	+84.4%
Performance mois dernier :	-0.2%
Beta 1 an vs Benchmark:	1.22
Volatilité 1 an:	24.0%
Ratio Sharpe 1 an:	2.89
SRRI (part Acc USD):	6
Equity Exposure:	99.5%
Capitalisation Médiane:	\$ 5 889M
Médiane % du Volume Marché:	0.1%
% Small caps (< USD 3Mds):	34.6%
% Mid caps (< USD 10Mds):	42.9%
% Large caps (>USD 10Mds):	22.6%