

DIGITAL STARS EUROPE

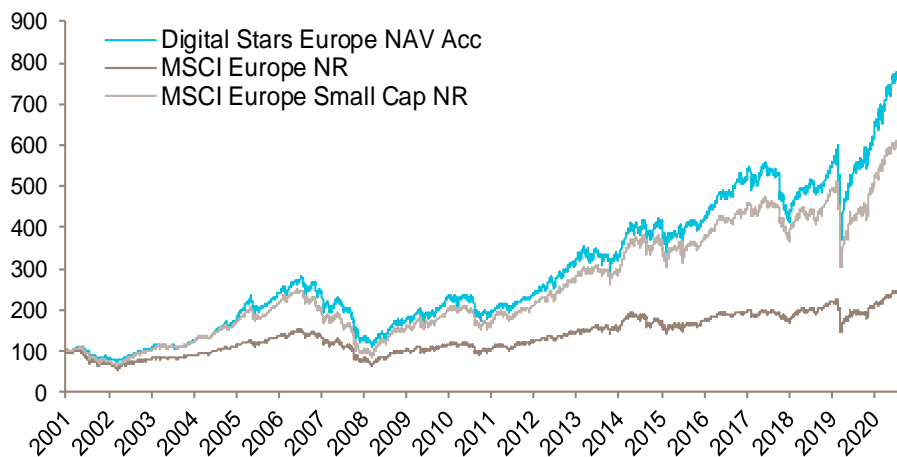
COMMENTAIRE MENSUEL

Les indices actions ont poursuivi en août leur hausse (S&P 500 NR +3.0%, MSCI Europe NR +2.0%), et de nouveaux records historiques ont été atteints aux États-Unis et en Europe. Pourtant, le puissant Momentum économique actuel couplé à la hausse de l'inflation, qui mois après mois se confirme, fait craindre un durcissement à venir des banques centrales. Il semblerait toutefois que les investisseurs n'envisagent pas de « tapering » prématuré et brutal, en raison des besoins de financement de la dette publique. Par ailleurs la générosité des primes de risque reste un soutien de taille pour les actions (prime de risque à 6.4% en Europe vs. 5.0% en moyenne historique, et 3.4% aux US vs. 3.2%), tout comme la dynamique de révision du consensus des bénéfices par les analystes. Depuis 3 mois, le BPA 2021 du STOXX Europe 600 a été en effet relevé de 11.4% et celui du S&P 500 de 5.2%.

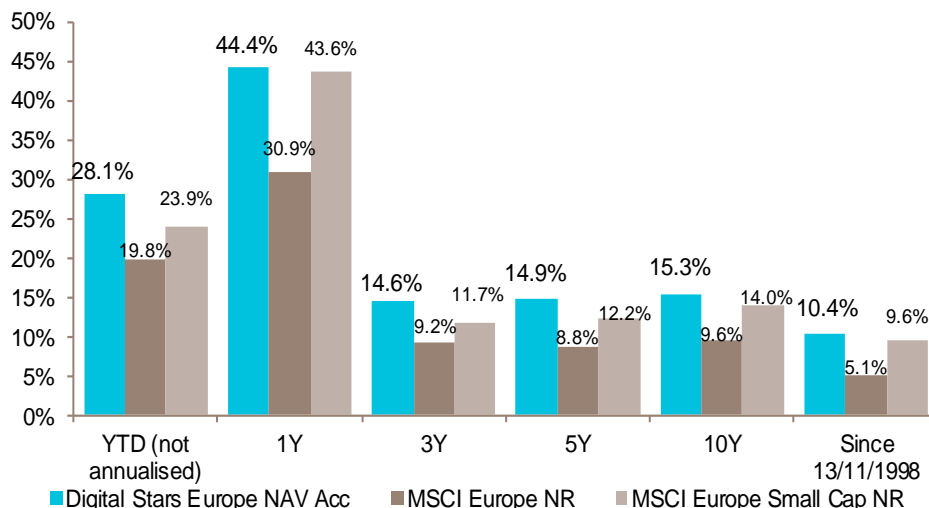
Les fonds Digital affichent un dixième mois consécutif de hausse, et surperforment en août leurs indices de référence. Les fonds ont pleinement bénéficié de leur positionnement hybride entre valeurs de croissances bénéficiant de la mutation long terme de l'économie vers le Digital et valeurs cycliques bénéficiant du redressement actuel de l'économie (principalement dans le secteur industriel). Les titres technologiques de Digital Stars Europe ont réalisé +9.7% sur le mois, portés par les semi-conducteurs (ASM, ASML, Aixtron) et par Qt Group.

La performance mensuelle de Digital Stars Europe Acc est de +3%, contre +2% pour le MSCI Europe NR.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/08/2021



PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers All-Cap grâce à un style de gestion purement quantitatif. L'univers d'investissement comprend environ 1700 valeurs de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs sélectionnées est de €100M.

Les rebalancements effectués en août ont favorisé les grandes capitalisations, c'était déjà le cas en juillet. Depuis juin, ils sont plus diversifiés et moins tournés vers les valeurs cycliques que ceux du début d'année. Le fonds s'adapte donc à une reprise économique plus incertaine du fait du variant delta. Les valeurs de la santé sont les plus représentées dans les entrants du mois. On trouve également des titres de la chimie, du luxe, ou des industrielles. Digital Stars Europe reste surpondéré sur les industrielles et la technologie. Le fonds est sous-pondéré dans l'alimentaire, la santé (mais la sous pondération est réduite) et les « Utilities » ; et dans une moindre mesure sur les matières premières et les financières. Le Royaume-Uni reste la première pondération à 18%, devant la Suède 12.7%, et l'Italie 10.9%.

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: 13.11.1998
 Profil: All-Cap
 Devise: EUR
 Benchmark: MSCI Europe NR
 Actifs: € 911.3 m

Parts de Fonds:

Acc: LU0090784017 BILDSCE LX
 Acc1: LU1731919103 DFSED1E LX
 Acc2: LU2098777084 DIFSE2E LX
 GBP: LU0259627379 DFSEGBP LX
 USD: LU0274905818 DFSEUSD LX
 R: LU0323041763 DFSTARR LX
 D: LU0905713201 DFSTARD LX
 D1: LU1731919525 DFSED1E LX
 I: LU1506569661 DFSTAIE LX
 I1: LU2211665745 DIFSE11 LX
 I USD: LU2049410926 DIFSEIU LX
 S: LU1651323278 DFSTARS LX
 P: LU2005654798 DGSTEUP LX

Frais Gestion: 1.5%, (R/S: 2%, P: 2.2%
 I/I/I USD/D1/Acc2: 1%)
 Frais Surperf: 15% de la surperformance
 vs indice (R/S/P CI : 20%)
 Valorisation: Quotidienne
 Cut-off: 15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/08/2021)

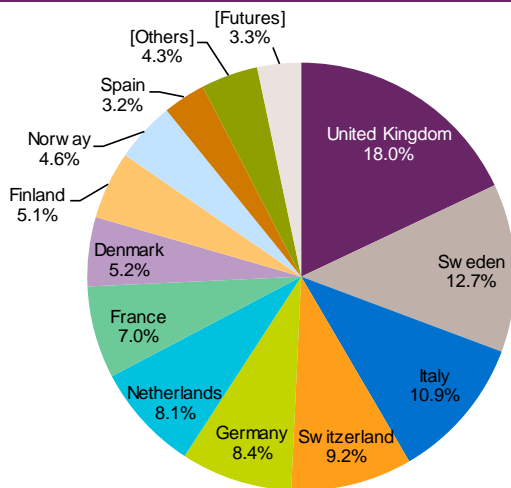
| Top positions | Poids | Top contributeurs | Perf 1 mois | Contribution 1 mois |
|----------------------------|-------|----------------------------|----------------|------------------------|
| ASM International N.V. | 2.89% | Qt Group Plc | 36.1% | 0.41% |
| NIBE Industrier AB Class B | 2.18% | NIBE Industrier AB Class B | 17.1% | 0.33% |
| Nordic Semiconductor ASA | 1.54% | ASM International N.V. | 9.9% | 0.27% |
| MPC Container Ships ASA | 1.53% | HelloFresh SE | 15.4% | 0.25% |
| Getinge AB Class B | 1.52% | MPC Container Ships ASA | 10.9% | 0.16% |

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - AOÛT 2021

| Du 30/07/2021 au 31/08/2021 | Poids Moyen | Perf. | Contribution à la Perf. |
|--------------------------------|----------------|-------------|----------------------------|
| Total | 100.0 | 3.33 | 3.33 |
| Information Technology | 14.1 | 9.61 | 1.36 |
| Industrials | 30.4 | 4.09 | 1.24 |
| Financials | 12.4 | 3.02 | 0.37 |
| Health Care | 10.1 | 1.92 | 0.19 |
| Communication Services | 3.3 | 4.88 | 0.16 |
| Utilities | 0.5 | 17.82 | 0.09 |
| Energy | 1.7 | 3.08 | 0.05 |
| Consumer Staples | 2.2 | 0.47 | 0.01 |
| Real Estate | 1.0 | -0.37 | 0.00 |
| Consumer Discretionary | 14.9 | -0.31 | -0.05 |
| Materials | 6.0 | -2.90 | -0.18 |
| [Futures] | 3.3 | 2.33 | 0.08 |

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (31/08/2021)



STRUCTURE ET GESTION

| | |
|--------------------|--|
| Gérants: | Julien Bernier Aymar de Léotoing |
| Localisation: | Luxembourg |
| Soc. de Gestion: | J.Chahine Capital, société de gestion basée à Luxembourg et régie 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: | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Royaume-Uni, Suède, Suisse |

CHIFFRES CLÉS (31/08/2021)

| | |
|--------------|------------|
| VNI (Acc): | € 1,455.09 |
| VNI (Acc1): | € 156.12 |
| VNI (Acc2): | € 145.17 |
| VNI (GBP): | £ 520.43 |
| VNI (USD): | \$ 351.71 |
| VNI (R): | € 297.97 |
| VNI (D): | € 268.92 |
| VNI (D1): | € 150.76 |
| VNI (I): | € 198.39 |
| VNI (I1): | € 145.54 |
| VNI (I USD): | \$ 172.00 |
| VNI (S): | € 153.05 |
| VNI (P): | € 155.28 |

| Statistiques de risque | 1 an | 3 ans |
|------------------------|-------|-------|
| Bêta vs. Benchmark | 0.97 | 1.00 |
| Volatilité | 16.0% | 20.0% |
| Ratio de Sharpe | 2.78 | 0.73 |

| | |
|--------------------------------|-----------|
| SRRI (Acc Share) : | 6 |
| Capitalisation Médiane: | € 3,950 M |
| Médiane % du Volume Marché: | 52.8% |
| % Small Caps (< EUR2Bio): | 20.3% |
| % Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]): | 27.8% |
| % Large Caps (>EUR 5Bio): | 51.9% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

| 31/08/2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | Depuis création |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-----------------|
| Digital Stars Europe NAV Acc | +28.1% | +15.6% | +31.4% | -19.5% | +23.7% | +0.7% | +24.7% | +3.5% | +36.0% | +22.7% | -16.0% | +854.5% |
| MSCI Europe NR | +19.8% | -3.3% | +26.0% | -10.6% | +10.2% | +2.6% | +8.2% | +6.8% | +19.8% | +17.3% | -8.1% | +210.7% |
| MSCI Europe Small Cap NR | +23.9% | +4.6% | +31.4% | -15.9% | +19.0% | +0.9% | +23.5% | +6.5% | +33.4% | +27.0% | -17.5% | +714.8% |

Date de lancement: 13/11/1998

Information importante: Digital Funds Stars Europe 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.