

DIGITAL STARS US EQUITIES

COMMENTAIRE MENSUEL

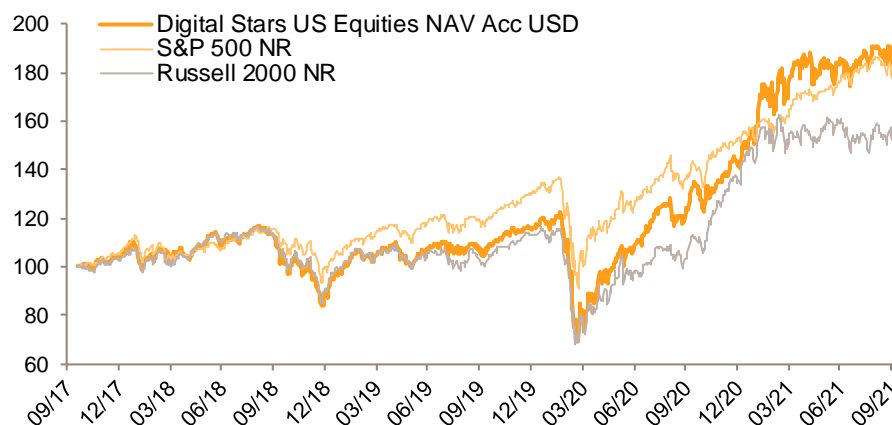
Les marchés actions US terminent le mois de septembre en baisse (S&P 500 NR -4.7%), ce qui ne s'était pas produit depuis janvier dernier. Les investisseurs ont adopté une attitude prudente dans un contexte où la puissance de la reprise économique fait débat. Les craintes systémiques liées à la situation en Chine, et aux déboires du promoteur immobilier Evergrande ont également pesé. Tout comme l'inflexion moins accommodante de la Fed, qui envisage une réduction des achats d'actifs dès la fin de l'année alors que l'inflation s'installe.

En parallèle, une puissante rotation dans le comportement des styles a pu être observée. La Value a ainsi fortement surperformé, ce qui est inhabituel dans un marché baissier, alors que les titres défensifs de qualité/visibilité ont été pénalisés en relatif par la hausse des taux longs.

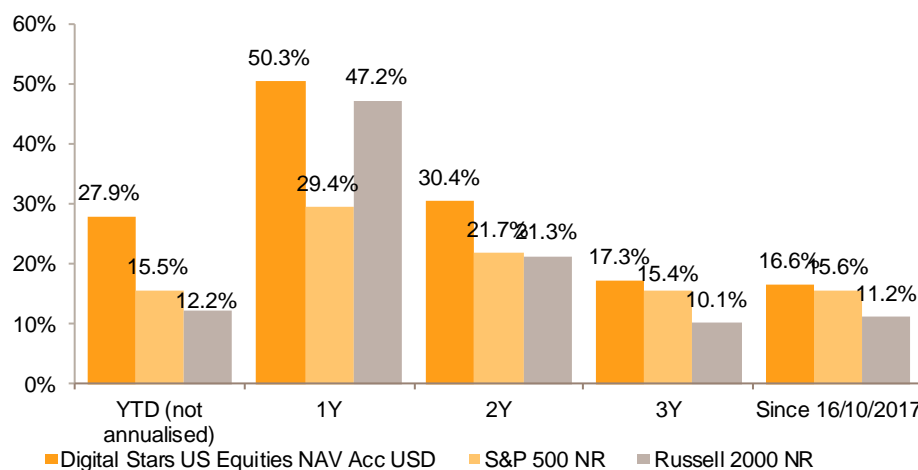
L'attrait de la classe d'actif actions reste cependant intact. La prime de risque du marché US est proche de sa moyenne historique, et les perspectives de croissance bénéficiaire demeurent attractives.

Digital Stars US Equities Acc USD a terminé en baisse de -3.5% ce mois-ci, devant le S&P 500 NR (-4.7%), mais juste derrière le Russell 2000 NR à -3.0%. La résistance du fonds à la prise de profit sur le marché américain provient principalement de l'industrie (Herc, CRA), la technologie (Digital Turbine) et la finance (Upstart, Western Alliance Bancorp). La bonne performance de l'énergie ne profite pas au fonds qui est absent du secteur. Le fonds affiche une performance de +27.9% depuis le début d'année.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN USD)



PERFORMANCES CUMULATIVES AU 30/09/2021



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 la consommation cyclique, la santé et les industrielles, et allégé les matériaux et la consommation de base.

Le portefeuille reste nettement surpondéré dans la consommation cyclique, l'industrie, et la finance, et sous-pondéré dans la technologie, les médias, 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:	\$ 12.7 M
Nb de lignes :	71

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 (30/09/2021)

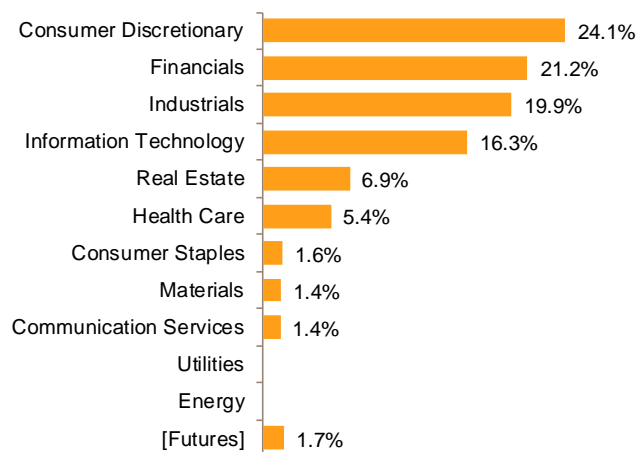
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Crocs, Inc.	2.42%	Upstart Holdings, Inc.	38.11%	0.56%
Herc Holdings, Inc.	2.08%	Herc Holdings, Inc.	24.35%	0.39%
Upstart Holdings, Inc.	2.03%	Digital Turbine, Inc.	29.63%	0.34%
Perficient, Inc.	2.02%	TravelCenters of America Inc.	18.63%	0.25%
Hibbett Inc	1.71%	AutoNation, Inc.	11.61%	0.16%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - SEPTEMBRE 2021

Du 31/08/2021 au 30/09/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	-3.05	-3.05
Consumer Staples	2.8	3.01	0.12
Energy	--	--	--
Utilities	--	--	--
Communication Services	1.5	-2.55	-0.04
Financials	20.7	-0.10	-0.04
[Futures]	1.5	-4.56	-0.08
Materials	3.5	-5.11	-0.11
Industrials	18.5	-1.35	-0.34
Health Care	4.4	-7.60	-0.39
Information Technology	16.2	-3.12	-0.49
Real Estate	7.2	-7.85	-0.56

Source: FactSet

REPARTITION PAR SECTEUR (30/09/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

30/09/2021	2021	2020	2019	2018	2017*	Depuis création
Digital Stars US Equities NAV Acc USD	+27.9%	+23.8%	+28.9%	-13.2%	+3.4%	+83.4%
S&P 500 NR	+15.5%	+17.8%	+30.7%	-4.9%	+4.8%	+77.2%
Russell 2000 NR	+12.2%	+19.5%	+25.0%	-11.4%	+2.4%	+52.1%

* 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 (30/09/2021)

VNI (Acc USD):	\$ 183.38
VNI (I USD):	\$ 186.28
VNI (Acc EUR):	€ 167.31
VNI (R EUR):	€ 162.95
VNI (I EUR):	€ 165.68
VNI (P EUR):	€ 155.97
Performance depuis lancement :	+83.4%
Performance mois dernier :	-3.5%
Beta 1 an vs Benchmark:	1.38
Volatilité 1 an:	23.1%
Ratio Sharpe 1 an:	2.18
SRRI (part Acc USD):	6
Equity Exposure:	99.6%
Capitalisation Médiane:	\$ 6,026M
Médiane % du Volume Marché:	0.3%
% Small caps (< USD 3Mds):	27.0%
% Mid caps (< USD 10Mds):	38.8%
% Large caps (>USD 10Mds):	34.3%