

## DIGITAL STARS EUROPE SMALLER COMPANIES

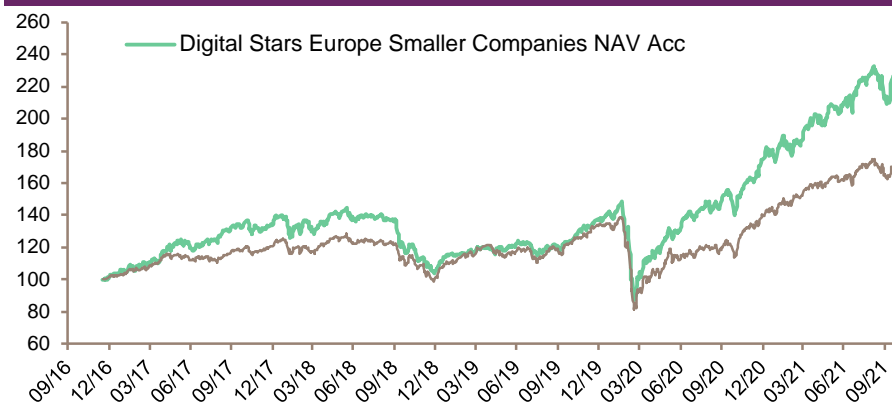
### COMMENTAIRE MENSUEL

Les marchés actions ont repris leur marche en avant en octobre (S&P 500 NR +7.0%, MSCI Europe NR +4.7%) et de nouveaux sommets historiques ont été atteints des deux côtés de l'Atlantique. Rien ne semble entraver cette irrésistible ascension alors que les indices actions abordent la période de l'année traditionnellement la plus favorable. Pourtant l'inflation s'installe, l'économie chinoise ralentit et les banques centrales adoptent un discours moins accommodant, mais les investisseurs préfèrent retenir la bonne tenue des fondamentaux en pleine période de publications trimestrielles. En dépit de la forte appréciation des bourses depuis le début de l'année, les indices sont devenus moins chers depuis janvier grâce à une forte croissance des bénéfices. À titre d'illustration, les bénéfices 12 mois prospectifs sont respectivement 35% et 19% au-dessus de leur niveau d'avant crise sanitaire (i.e. 2019) aux États-Unis et en Europe, et le Momentum de révision du consensus des analystes reste haussier.

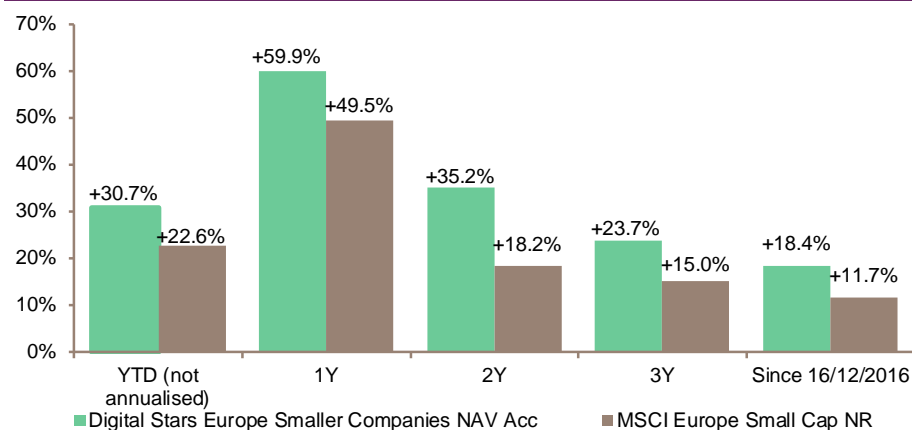
**Digital Stars Europe Smaller Companies Acc a terminé en hausse de +6.4% en octobre**, devançant largement le MSCI Europe Small Cap NR à +3.5%. Après un début de mois hésitant sur les petites et moyennes valeurs, le fonds a bénéficié du rebond de la croissance, en particulier dans les secteurs de l'industrie (Hexatronic, Instalco, Bossard), de la technologie (GFT Technologies, WIIT, Incap) et de la santé (El.En, Vitrolife, Virbac).

Le fonds affiche une performance de +30.7% depuis le début d'année.

### COMPARAISON AVEC UN INDICE (EN EUR)



### PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/10/2021



### PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers des Petites et Moyennes Capitalisations grâce à un style de gestion purement quantitatif.

L'univers d'investissement comprend environ 1500 valeurs de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs de l'univers d'investissement est de €50m, et la capitalisation maximale ne pourra dépasser celle de la plus grande société de l'indice MSCI Europe Small Cap.

La dernière revue mensuelle du portefeuille a été orientée vers les mid caps. La consommation cyclique a été allégée, ainsi que l'industrie, la finance et la santé. L'immobilier a été nettement renforcé, ainsi que l'énergie.

Le portefeuille est toujours très nettement surpondéré dans la technologie, l'industrie et la santé, et sous-pondéré dans l'immobilier, les matériaux et la finance. La Suède (21%) est le premier pays du fonds, devant le Royaume-Uni (19%), toujours très sous-pondéré.

### OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer les marchés européens des petites et moyennes valeurs en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs «Stars».

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Lancement: 16.12.2016  
 Profil: Actions Europe, Petites & Moyennes valeurs  
 Devise: EUR  
 Benchmark: MSCI Europe Small Cap NR  
 Actifs: €12.4M  
 Nb de lignes : 86

#### Parts de Fonds:

Acc: LU1506569588 DFSESCO LX  
 I: LU1651323351 DFSESCI LX  
 I USD: LU1737512811 DFSESIU LX

Frais Gestion: 1.5% (Acc), 1% (I, I USD)  
 Frais Surperf: 15% de la surperformance vs indice

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

## PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/10/2021)

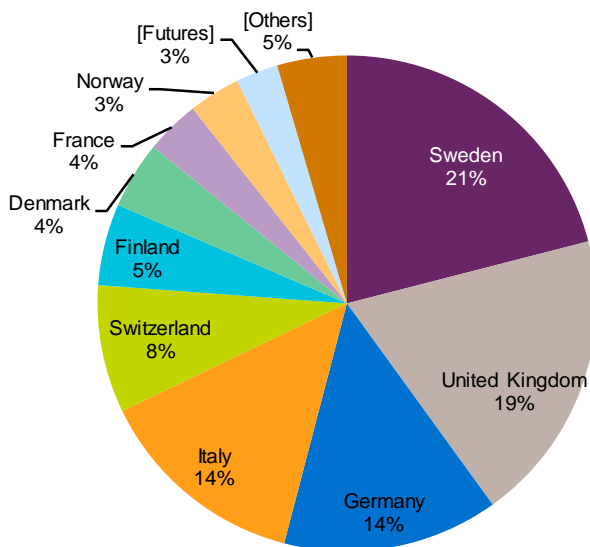
<i>Top Positions</i>	Poids	<i>Top contributeurs</i>	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Hexatronic Group AB	2.75%	Hexatronic Group AB	39.55%	0.91%
VERBIO Vereinigte BioEnergi	2.34%	GFT Technologies SE	42.91%	0.69%
Qt Group Plc	2.12%	VERBIO Vereinigte BioEnergi	20.56%	0.44%
GFT Technologies SE	2.11%	El.En. S.p.A.	22.18%	0.33%
Sdiptech AB Class B	1.76%	WIIT SpA	24.37%	0.29%

## DÉCOMPOSITION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - OCTOBRE 2021

<i>Oct-2021</i>	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>7.00</b>	<b>7.00</b>
Industrials	35.1	6.77	2.45
Information Technology	17.8	10.80	1.93
Health Care	16.3	10.47	1.65
Consumer Discretionary	10.7	6.23	0.62
Energy	3.7	6.21	0.21
[Futures]	2.7	3.58	0.10
Financials	8.4	1.46	0.10
Consumer Staples	0.1	0.58	0.00
Utilities	--	--	--
Real Estate	0.8	6.66	-0.00
Communication Services	3.6	-0.06	-0.01
Materials	1.0	-5.59	-0.07

Source: FactSet

## RÉPARTITION PAR PAYS (31/10/2021)



## PERFORMANCES CALENDRAIRES

<i>31/10/2021</i>	2021	2020	2019	2018	2017	2016*	Depuis création
Digital Stars Europe Smaller Companies NAV Acc	+30.7%	+27.3%	+29.7%	-21.2%	+32.6%	+1.0%	+127.7%
MSCI Europe Small Cap NR	+22.6%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+1.4%	+71.1%

\* Performances 2016 calculées depuis le lancement (16/12/2016)

**Information importante:** Digital Funds Stars Europe Smaller Companies 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](http://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](http://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 (31/10/2021)

VNI (Acc):	€ 227.66
VNI (I):	€ 172.15
VNI (I USD):	\$ 183.15
Performance depuis lancement :	+127.7%
Performance mois dernier :	+6.4%
Beta 1 an vs Benchmark:	1.13
Volatilité 1 an:	17.1%
Ratio Sharpe 1 an:	3.50
SRRI:	6
Exposition Actions:	99.6%
Capitalisation Médiane:	€ 1,346 M
Médiane % du Volume Marché:	5.3%
% Micro caps (< EUR 500M):	9.8%
% Small caps (< EUR 2Mds):	59.0%
% Mid caps (< EUR 5Mds):	28.4%
% Large caps (>EUR 5Mds):	2.9%