

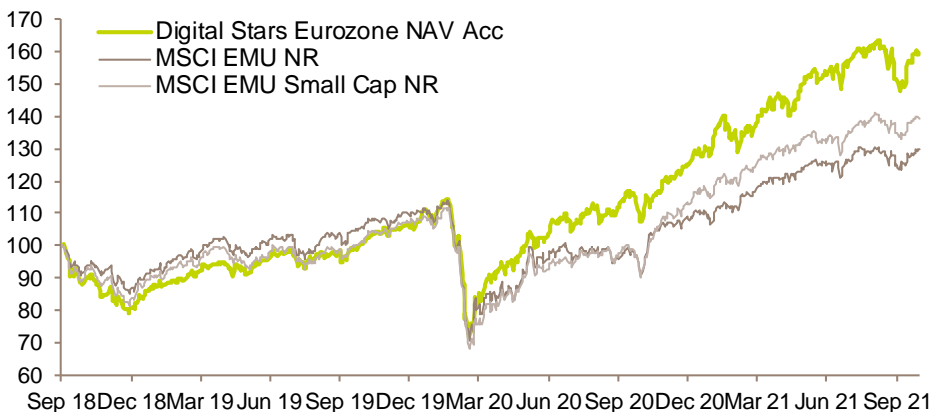
## DIGITAL STARS EUROZONE

### COMMENTAIRE MENSUEL

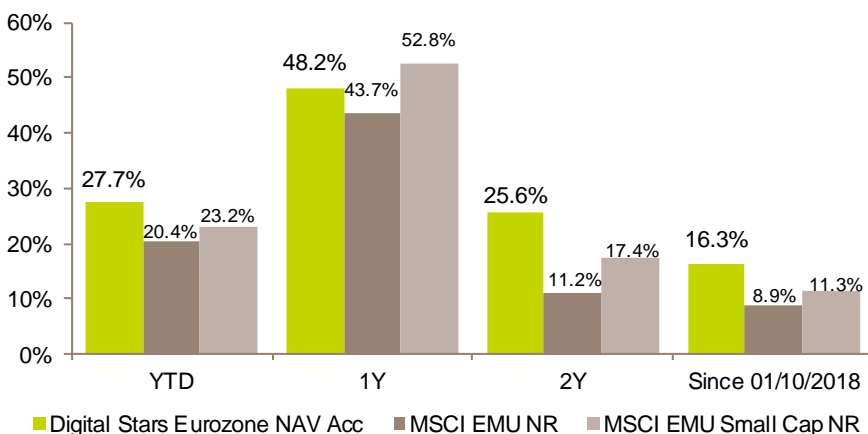
Les marchés actions ont repris leur marche en avant en octobre (S&P 500 NR +7.0%, MSCI Europe NR +4.7%) et de nouveaux sommets historiques ont été atteints des deux côtés de l'Atlantique. Rien ne semble entraver cette irrésistible ascension alors que les indices actions abordent la période de l'année 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 bénéfiques. À titre d'illustration les bénéfiques 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.

Le fonds Digital Stars Eurozone a nettement rebondi en octobre, comblant les pertes de septembre, et a de nouveau surperformé son indice de référence. Le début du mois a été compliqué du fait des craintes sur l'inflation et de la hausse des taux longs. Les taux se stabilisant, nous avons ensuite observé un spectaculaire redressement sur les valeurs de croissance. Les secteurs de la technologie et des équipements de santé ont été particulièrement performants. La période d'annonce de résultats du 3ème trimestre débutant, le fonds a également bénéficié d'annonces supérieures aux attentes, particulièrement dans les semi-conducteurs (ASM International, BE Semiconductor). **La performance mensuelle de Digital Stars Eurozone Acc est de 5.0%, contre 4.1% pour le MSCI EMU NR.**

### COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



### PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/10/2021



### PROFIL

Un portefeuille diversifié, évaluant 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 octobre ont été orientés vers les titres cycliques. Les tendances observées depuis septembre influencent donc nos signaux. Le modèle a renforcé son exposition aux secteurs de l'immobilier et financiers. Les fonds s'adaptent donc à un environnement inflationniste. Digital Stars Eurozone reste surpondéré sur les industrielles et la technologie, et le devient sur l'immobilier. Le fonds est sous-pondéré dans l'alimentaire, les matières premières, et les « Utilities » ; et dans une moindre mesure sur les financières.

L'Allemagne reste la première pondération à 24.5%, suivi de la France à 19.1% et l'Italie à 17.9%.

### OBJECTIFS

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: € 10.9 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 (31/10/2021)

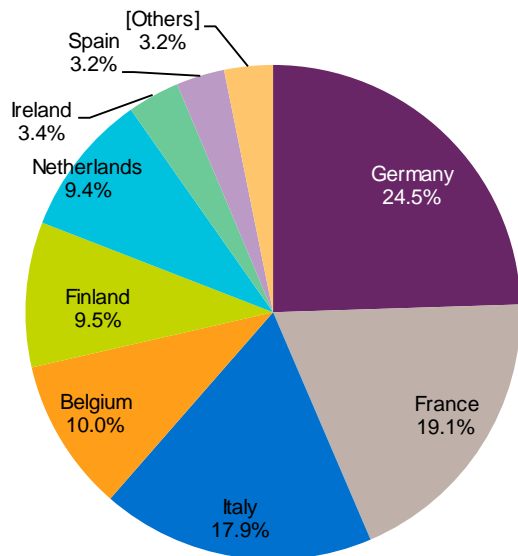
<i>Top positions</i>	Poids	<i>Top contributeurs</i>	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
GFT Technologies SE	3.46%	GFT Technologies SE	42.9%	1.06%
Heidelberger Druckmaschineri	2.89%	D'leteren Group	17.2%	0.44%
D'leteren Group	2.88%	Harvia Oyj	16.1%	0.40%
Derichebourg SA	2.72%	Heidelberger Druckmaschineri	12.7%	0.33%
Harvia Oyj	2.68%	Hermes International SCA	14.5%	0.30%

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

<i>From 30/09/2021 to 29/10/2021</i>	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>5.22</b>	<b>5.22</b>
Information Technology	21.2	10.83	2.30
Consumer Discretionary	18.2	9.75	1.77
Industrials	29.9	2.94	0.88
Financials	11.3	1.44	0.16
Real Estate	2.7	4.58	0.12
Health Care	6.4	1.26	0.08
Materials	1.0	7.50	0.07
Energy	0.0	0.00	0.00
Energy	0.0	0.00	0.00
Consumer Staples	4.0	-0.26	-0.01
Communication Services	5.3	-3.06	-0.16

Source: FactSet

## RÉPARTITION PAR PAYS (31/10/2021)



## STRUCTURE ET GESTION

Gérants:	Julien Bernier Aymar de Léotoing
Localisation:	Luxembourg
Soc. de Gestion:	J.Chahine Capital, société de gestion basée à Luxembourg, et 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 (31/10/2021)

VNI (Acc):	€ 159.38
VNI (R):	€ 155.41
VNI (I):	€ 161.00

Statistiques de risque	1 an	Création
Bêta vs. indice	0.86	0.83
Volatilité (fonds)	16.0%	20.0%
Volatilité (indice)	13.9%	20.5%
Écart de suivi vs. indice	11.7%	10.2%
Ratio de Sharpe	3.01	0.82

SRRI (Classe Acc) : 6

Capitalisation Médiane:	€ 4 470 M
Médiane % du Volume Marché:	2.1%
% Small Caps (< EUR2Bio):	37.7%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	16.4%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	46.0%

	Portefeuille	Indice
Score ESG*	19.03	19.59
Empreinte carbone**	49.55 t/M€	192.51 t/M€

\*Score ESG = ESG Risk Rating de Sustainalytics plus 1/3 du RRI Trend de RepRisk s'il est positif. Plus ce score ESG est faible, plus le portefeuille est vertueux.

\*\*Empreinte carbone = émission totale de CO2 (scope 1 et 2) du portefeuille divisée par l'actif du portefeuille.

## PERFORMANCES CALENDAIRES

31/10/2021	2021	2020	2019	2018*	Depuis création
Digital Stars Eurozone NAV Acc	+27.7%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+59.4%
MSCI EMU NR	+20.4%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+30.0%
MSCI EMU Small Cap NR	+23.2%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+39.1%

\* 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](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.