

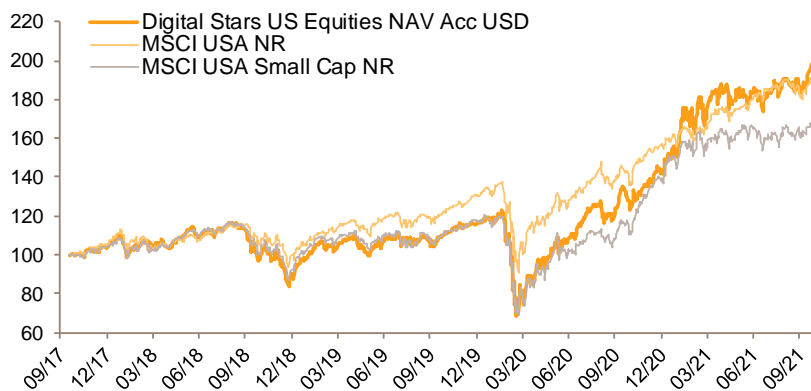
# DIGITAL STARS US EQUITIES

## COMMENTAIRE MENSUEL

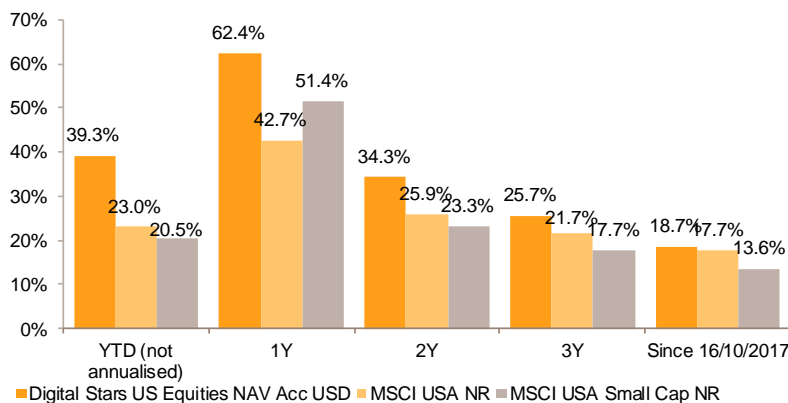
Les marchés US ont repris leur marche en avant en octobre (S&P 500 NR +7.0%) et de nouveaux sommets historiques ont été atteints. Rien ne semble entraver cette irrésistible ascension alors que les indices actions abordent la période de l'année traditionnellement la plus favorable. Pourtant l'inflation 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 US Equities Acc USD a terminé en hausse de +8.9% en octobre,** devant le MSCI USA NR (+6.9%) et le MSCI USA Small Cap NR à +4.7%. Le style croissance a tiré le fonds vers le haut, en particulier grâce aux semi-conducteurs (MaxLinear, Ambarella). Les meilleurs contributeurs se trouvent aussi notamment dans les financières (LendingClub, KKR) et l'habillement (Dillard's, Crocs). Le fonds affiche une performance de +39.3% depuis le début d'année.

## COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN USD)



## PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/10/2021



## 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 santé, et dans une moindre mesure la consommation cyclique et la technologie. Les secteurs de la finance et de l'industrie ont été allégés. 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:	MSCI USA NR
Actifs:	\$ 14.1 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 (31/10/2021)

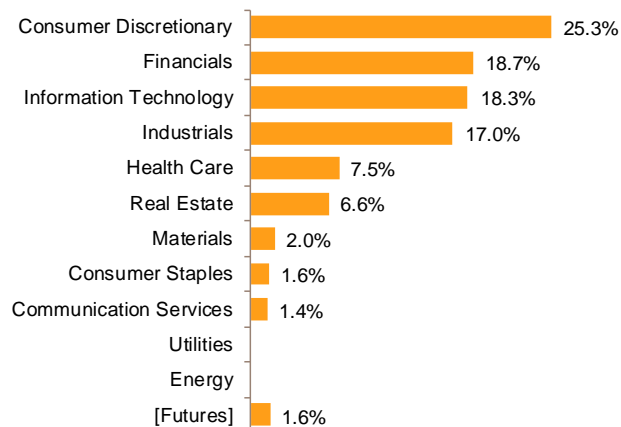
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf	Contribution
			1 mois	1 mois
Crocs, Inc.	2.59%	LendingClub Corp	62.75%	0.85%
Herc Holdings, Inc.	2.18%	Intrepid Potash, Inc.	57.64%	0.84%
LendingClub Corp	2.07%	Dillard's, Inc. Class A	33.98%	0.42%
Intrepid Potash, Inc.	2.04%	KKR & Co. Inc.	30.86%	0.40%
Upstart Holdings, Inc.	1.95%	MaxLinear inc	27.92%	0.36%

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

	Du 30/09/2021 au 29/10/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
<b>Total</b>		<b>100.0</b>	<b>9.45</b>	<b>9.45</b>
Information Technology		16.4	13.08	2.16
Consumer Discretionary		24.2	8.59	2.06
Financials		21.1	10.26	2.05
Industrials		19.7	7.41	1.43
Materials		1.8	57.64	0.84
Real Estate		6.9	6.22	0.45
Communication Services		1.4	14.43	0.19
[Futures]		1.7	6.96	0.12
Consumer Staples		1.6	7.14	0.12
Health Care		5.2	-0.51	0.03
Energy		--	--	--

Source: FactSet

## REPARTITION PAR SECTEUR (31/10/2021)



## PERFORMANCES CALENDAIRES

31/10/2021	2021	2020	2019	2018	2017*	Depuis création
Digital Stars US Equities NAV Acc USD	+39.3%	+23.8%	+28.9%	-13.2%	+3.4%	+99.7%
MSCI USA NR	+23.0%	+20.7%	+30.9%	-5.0%	+4.8%	+93.4%
MSCI USA Small Cap NR	+20.5%	+18.3%	+26.7%	-10.4%	+3.5%	+67.6%

\* 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](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 USD):	\$ 199.67
VNI (I USD):	\$ 202.90
VNI (Acc EUR):	€ 182.06
VNI (R EUR):	€ 177.08
VNI (I EUR):	€ 180.73
VNI (P EUR):	€ 169.46
Performance depuis lancement :	+99.7%
Performance mois dernier :	+8.9%
Beta 1 an vs Benchmark:	1.32
Volatilité 1 an:	22.8%
Ratio Sharpe 1 an:	2.73
SRRI (part Acc USD):	6
Equity Exposure:	100.0%
Capitalisation Médiane:	\$ 5 213M
Médiane % du Volume Marché:	0.4%
% Small caps (< USD 3Mds):	28.5%
% Mid caps (< USD 10Mds):	37.7%
% Large caps (>USD 10Mds):	33.8%