

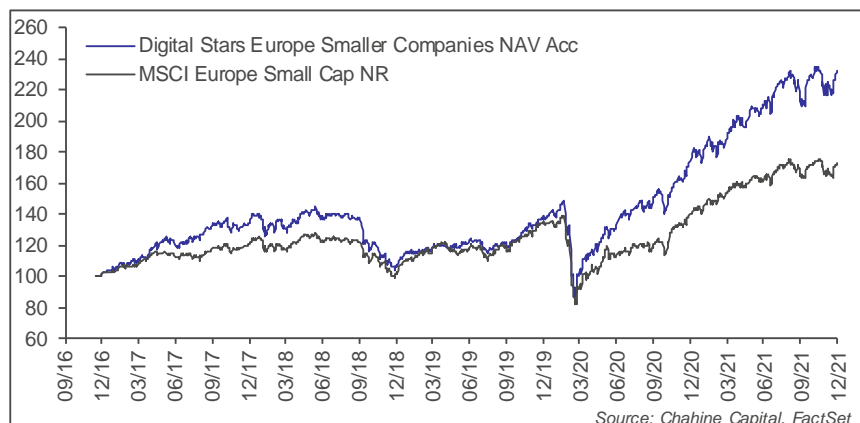


Commentaire mensuel

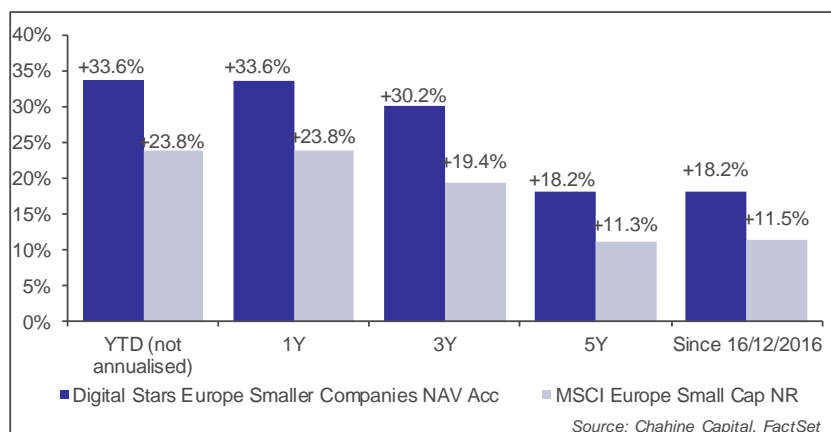
Le mois de décembre clôture brillamment un exercice 2021 très rémunérateur pour les investisseurs en actions. Les craintes liées à l'émergence du variant Omicron se sont dissipées et le style « Value » s'est particulièrement distingué durant le mois. L'année 2021 peut être décomposée en 3 phases distinctes. Le premier quadrimestre a été très favorable aux actifs les plus cycliques et « Value », dans la prolongation de la fin 2020 et la découverte des vaccins. La hausse des taux longs soutenait les secteurs financiers, et la bonne orientation du Momentum économique favorisait les secteurs miniers et industriels. La deuxième phase, après l'émergence du variant Delta, s'est avérée plutôt favorable en relatif au style « Visibilité » de nature plus défensive. Enfin, depuis fin septembre, dans un contexte reflationniste, un prochain resserrement monétaire est anticipé, entraînant une hausse des taux, ce qui profite de nouveau au style « Value » en relatif mais de manière moins marquée qu'au début de l'année.

Digital Stars Europe Smaller Companies Acc a terminé en hausse de +5.2% en décembre, devançant le MSCI Europe Small Cap NR à +4.4%. Les industrielles (MPC Container Ships, Heidelberger Druckmaschinen), ont aidé le fonds en absolu, en particulier dans la construction (Salcef, Volution). Mais en termes relatifs, ce sont surtout la technologie (GFT Technologies, HANZA) et la santé (Medicover, Medartis) qui se sont démarquées. Le fonds clôture l'année 2021 en hausse de +33.6%, porté par les industrielles.

COMPARAISON AVEC UN INDICE (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/12/2021



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.

Le portefeuille est très nettement surpondéré dans la technologie, la santé et l'industrie, et sous-pondéré dans la finance, l'immobilier et les matériaux.

La Suède (25.4%) est le premier pays du fonds, devant le Royaume-Uni (17.4%), 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 : € 13.2 m
Nb de lignes : 88

Parts de Fonds:

Acc:	LU1506569588	DFSESCO LX
Acc1:	LU2354250925	DIESCDF LX
R:	LU2354254836	DIESCRE LX
I:	LU1651323351	DFSESCI LX
I USD:	LU1737512811	DFSESIU LX

Frais Gestion : 1.5% (Acc), 1% (I, I USD)
1.25% (Acc1), 2% (R)

Frais Surperf : 15% de la surperformance vs indice (20% Classe R)

Valorisation : Quotidienne

Cut-off : 15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (31/12/2021)

Top Positions	Poids	Top contributeurs	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Hexatronic Group AB	2.99%	GFT Technologies SE	20.8%	0.41%
GFT Technologies SE	2.22%	Medicover AB Class B	28.6%	0.36%
MPC Container Ships ASA	2.05%	MPC Container Ships ASA	16.8%	0.32%
VERBIO Vereinigte BioEnerg	2.04%	Medartis Holding AG	21.2%	0.28%
Qt Group Plc	1.88%	Salcef Group S.p.A	13.8%	0.21%

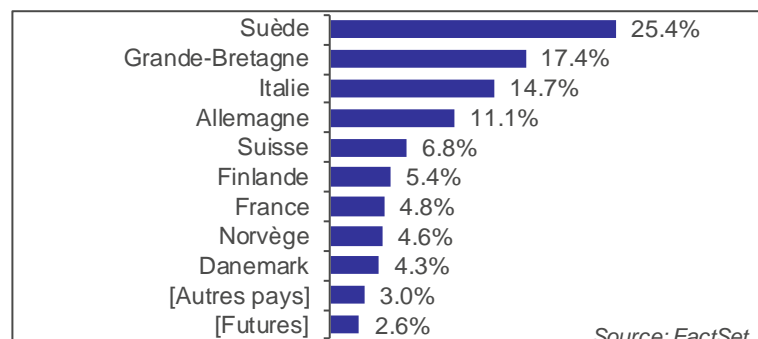
Source: FactSet

DÉCOMPOSITION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - DÉCEMBRE 2021

Dec-2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	5.33	5.33
Industrials	30.2	5.16	1.57
Information Technology	20.4	5.71	1.19
Health Care	14.0	6.29	0.88
Financials	6.4	7.49	0.42
Consumer Discretionary	10.0	4.03	0.41
Real Estate	5.0	5.63	0.27
Utilities	1.9	11.01	0.21
Communication Services	2.7	6.40	0.17
[Futures]	2.6	3.42	0.09
Consumer Staples	1.0	8.48	0.08
Materials	1.2	4.54	0.08
Energy	4.6	-1.29	-0.05

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (31/12/2021)



Source: FactSet

PERFORMANCES CALENDAIRES

31/12/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016*	Depuis création
Digital Stars Europe Smaller Companies NAV Acc	+33.6%	+27.3%	+29.7%	-21.2%	+32.6%	+1.0%	+132.8%
MSCI Europe Small Cap NR	+23.8%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+1.4%	+72.9%

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

Source: Chahine Capital, FactSet

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, Pays-Bas, Suisse, Royaume-Uni

CHIFFRES CLÉS (31/12/2021)

VNI (Acc):	€ 232.83
VNI (Acc1):	€ 110.63
VNI (R):	€ 109.93
VNI (I):	€ 176.20
VNI (I USD):	\$ 187.66

Statistiques de risque	1 an	3 ans
Bêta vs. Benchmark	1.37	0.93
Volatilité	18.1%	20.7%
Ratio de Sharpe	1.86	1.46

Source: FactSet

SRRI (Acc Share) : 6

Exposition Actions : 99.7%
Capitalisation Médiane : € 1 392 M
Médiane % du Volume Marché : 6.0%
% Micro caps (< EUR 500M) : 12.8%
% Small Caps (< EUR 2Mds) : 57.5%
% Mid Caps (< EUR 5Mds) : 24.1%
% Large Caps (> EUR 5Mds) : 5.6%

Retrouvez l'actualité des fonds DIGITAL FUNDS sur notre site.

chahinecapital.com



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. 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.