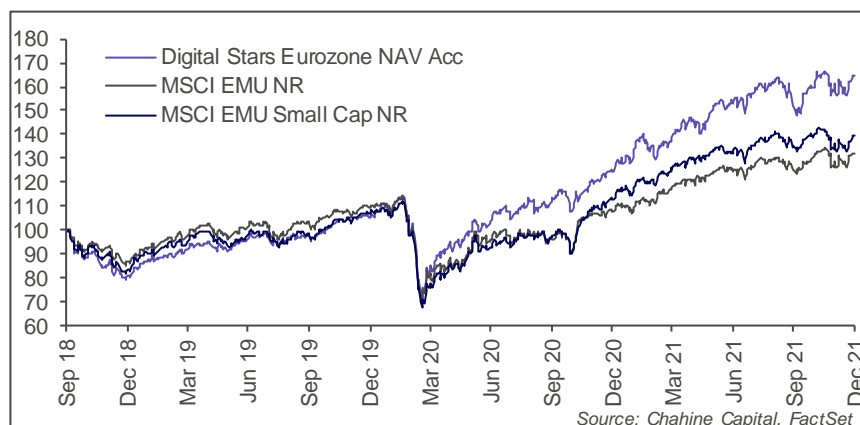


## Commentaire mensuel

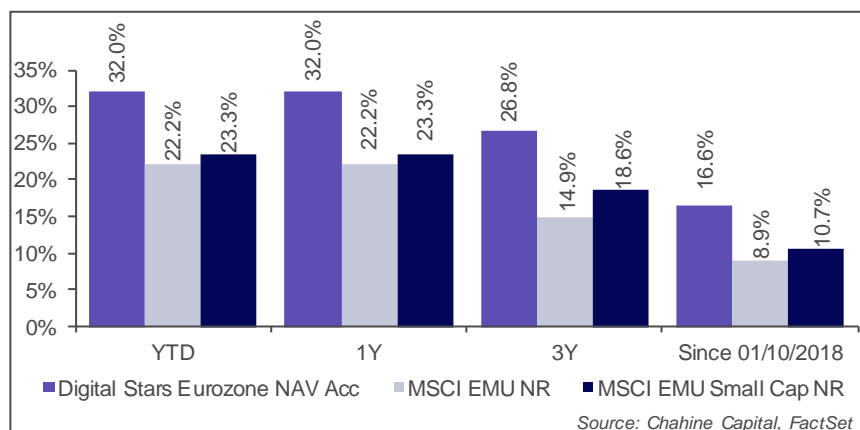
Le mois de décembre clôture brillamment un exercice 2021 très rémunérateur pour les investisseurs en actions. Les craintes liées à l'émergence du variant Omicron se sont dissipées et le style « Value » s'est particulièrement distingué durant le mois. L'année 2021 peut être décomposée en 3 phases distinctes. 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.

Bénéficiant du rally de fin d'année, le fonds Digital Stars Eurozone clôture une année 2021 exceptionnelle où les performances auront dépassé 30% malgré la crise sanitaire. La bonne dispersion des performances, favorisant notre sélection momentum, et l'absence de rupture franche de tendance expliquent la nette surperformance par rapport aux indices. Cependant, peu exposés au style « Value », qui a fortement rebondi, le fonds finit décembre en hausse moins marquée que son indice. Du fait de craintes sur les valorisations, nous avons observé en début de mois des prises de profits sur les grands gagnants de 2021, et tout particulièrement les semi-conducteurs. La flambée épidémique liée au variant Omicron n'aura eu finalement que peu d'influence sur les marchés actions. **La performance mensuelle de Digital Stars Eurozone Acc est de 4.3%, contre 4.9% pour le MSCI EMU NR.**

## COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



## PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/12/2021



## PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers All-Cap grâce à un style de gestion purement quantitatif. L'univers d'investissement comprend environ 800 valeurs de la zone euro. La capitalisation boursière minimale des valeurs sélectionnées est de €100M.

Les rebalancements effectués en décembre ont été diversifiés, sans identifier de direction sectorielle précise. Le poids des industrielles continue de diminuer. Digital Stars Eurozone reste surpondéré sur les industrielles et la technologie. Le fonds est sous-pondéré dans l'alimentaire, les matières premières, et les « Utilities » et l'énergie; et dans une moindre mesure sur les financières.

L'Allemagne reste la première pondération à 25%, suivi de la France à 19% et l'Italie à 17.6%.

## OBJECTIF

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 : € 11.8 m  
 Eligible au PEA

### Parts de Fonds:

Acc:	LU1813569289	DFSEZAE LX
Acc1:	LU2354265527	DISUE1E LX
R:	LU1813569362	DFSEZRE LX
I:	LU1813569446	DFSEZIE LX
CD:	LU2376122565	DIFSECE LX

Frais Gestion : 1.5% (Acc), 2% (R), 2.2% (CD)  
 1.25% (Acc1), 1%(I)

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

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
GFT Technologies SE	3.63%	Hapag-Lloyd AG	25.3%	0.74%
Sanlorenzo S.p.A.	3.58%	GFT Technologies SE	20.8%	0.65%
Hapag-Lloyd AG	3.37%	Heidelberger Druckmaschi	9.5%	0.30%
Heidelberger Druckmaschi	3.17%	Derichebourg SA	9.7%	0.26%
D'leteren Group	2.88%	Sanlorenzo S.p.A.	5.4%	0.19%

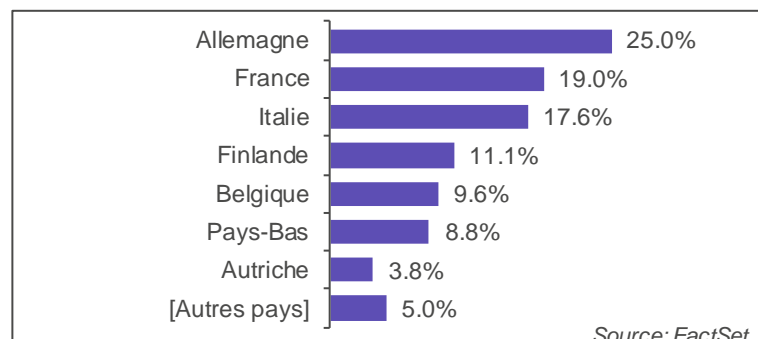
Source: FactSet

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

Du 30/11/2021 au 31/12/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>4.32</b>	<b>4.32</b>
Industrials	25.0	7.58	1.89
Information Technology	24.4	3.59	0.87
Consumer Discretionary	20.2	2.72	0.55
Financials	11.4	3.47	0.40
Communication Services	3.8	6.50	0.25
Consumer Staples	3.3	5.82	0.19
Real Estate	3.4	4.40	0.15
Materials	0.8	12.22	0.10
Energy	0.0	0.00	0.00
Utilities	1.3	-0.01	0.00
Health Care	6.4	-1.28	-0.08

Source: FactSet

## RÉPARTITION PAR PAYS (31/12/2021)



Source: FactSet

## PERFORMANCES CALENDRAIRES

31/12/2021	2021	2020	2019	2018*	Depuis création
Digital Stars Eurozone NAV Acc	+32.0%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+64.9%
MSCI EMU NR	+22.2%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+32.0%
MSCI EMU Small Cap NR	+23.3%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+39.2%

\* Performances 2018 calculées depuis le lancement (01/10/2018)

Source: Chahine Capital, FactSet

## 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)  
**Ag. de Transfert :** Northern Trust Global Services  
**Administrateur :** Northern Trust Global Services  
**Auditeur :** PwC Luxembourg

**Enregistrement:** Belgique, France, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suisse

## CHIFFRES CLÉS (31/12/2021)

VNI (Acc):	€ 164.85
VNI (Acc1):	€ 107.66
VNI (R):	€ 160.49
VNI (I):	€ 166.66
VNI (CD):	€ 102.58

Statistiques de risque	1 an	Création
<b>Bêta vs. indice</b>	1.18	0.83
<b>Volatilité (fonds)</b>	16.9%	20.0%
<b>Volatilité (indice)</b>	13.5%	20.3%
<b>Écart de suivi vs. indice</b>	9.2%	10.2%
<b>Ratio de Sharpe</b>	1.90	0.83

Source: FactSet

**SRRI (Acc Share) :** 6

Capitalisation Médiane : € 4 578 M  
Médiane % du Volume Marché : 1.8%  
% Small Caps (< EUR 2Mds) : 37.5%  
% Mid Caps (< EUR 5Mds) : 14.5%  
% Large Caps (>EUR 5Mds) : 48.0%

	Portfeuille	Indice
<b>Score ESG*</b>	18.17	19.14
<b>Empreinte carbone**</b>	37.44 t/M€	151.59 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.

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

[chahinecapital.com](http://chahinecapital.com)



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.