



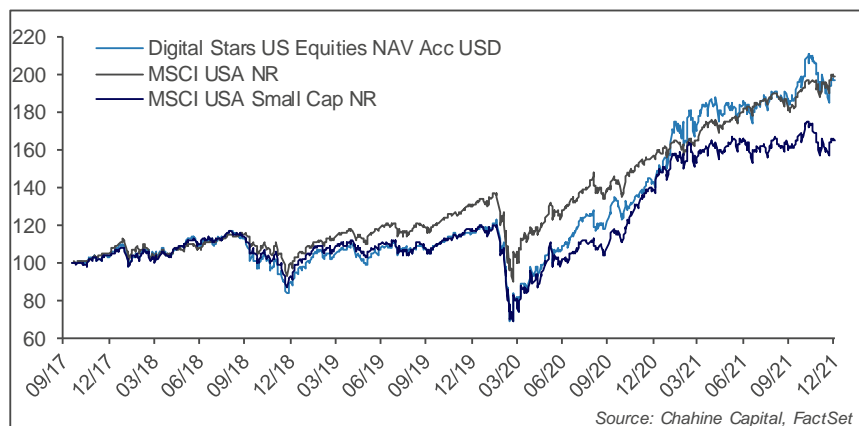
## Commentaire mensuel

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.

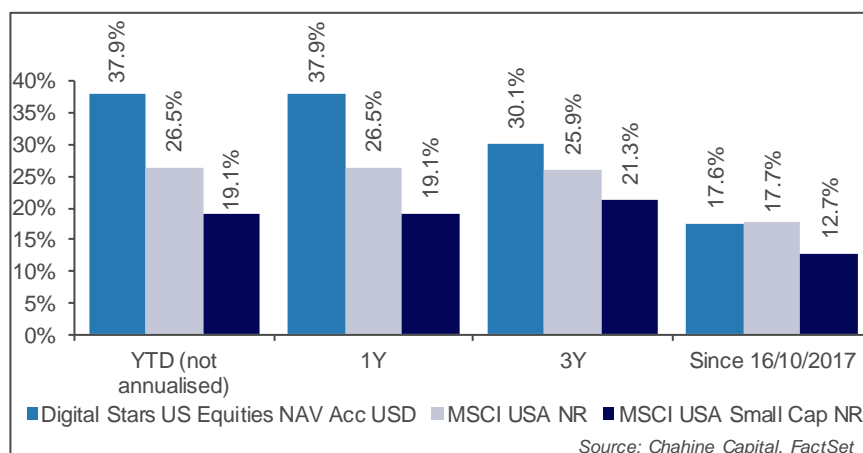
**Digital Stars US Equities Acc USD a terminé en hausse de +0.9% en décembre**, mais sous-performant nettement le MSCI USA NR à +3.9%, et le MSCI USA Small Cap NR à +3.3%. Les craintes de fin novembre sur le variant omicron se sont prolongées jusqu'à mi-décembre, touchant de plein fouet la distribution et l'habillement (Crocs, a.k.a. Brands, Signet Jewelers) qui pèsent lourd dans les fonds. Les plateformes de prêt ont pesés négativement (LendingClub, Upstart Holding), ainsi que la sous-représentation des secteurs défensifs : big pharma, consommation de base.

La fin du mois a été plus favorable au fonds, qui clôture l'année 2021 à +37.9%.

## COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN USD)



## 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 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 légèrement renforcé la technologie et l'industrie. Le secteur de la santé a été allégé, ainsi que la finance. Le portefeuille reste nettement surpondéré dans l'industrie, la consommation cyclique et la finance, et sous-pondéré dans les médias, la technologie (logiciels) 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 :** \$ 29.8 m  
**Nb de lignes :** 71

### Parts de Fonds:

Acc USD:	LU1651323435	DFSUSUS LX
Acc1 USD:	LU2354769593	DISUE1U LX
Acc EUR :	LU1651323518	DFSUSEU LX
Acc1 EUR H:	LU2354266921	DISUE1H LX
R EUR:	LU1651323781	DFSUSRE LX
P EUR:	LU2005655175	DSTUSPE LX
I USD:	LU1651323609	DFSUSIU LX
I EUR:	LU2006281013	DSTUSIE LX
EB EUR H:	LU2353478147	DISUEEH LX

**Frais Gestion :** 1.5% (Acc), 1% (I), 2% (R), 2.2% (P), 1.25% (Acc1) 0.7% (EB)

**Frais Surperf :** 15% (20% R, P) surperformance vs indice

**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
Perficient, Inc.	1.89%	Builders FirstSource, Inc.	23.4%	0.31%
Crocs, Inc.	1.89%	MaxLinear, Inc.	12.0%	0.19%
MaxLinear, Inc.	1.75%	Extra Space Storage Inc.	14.0%	0.19%
Piper Sandler Companies	1.71%	Allegro MicroSystems, Inc.	15.9%	0.18%
Skyline Champion Corp.	1.62%	MarineMax, Inc.	10.8%	0.16%

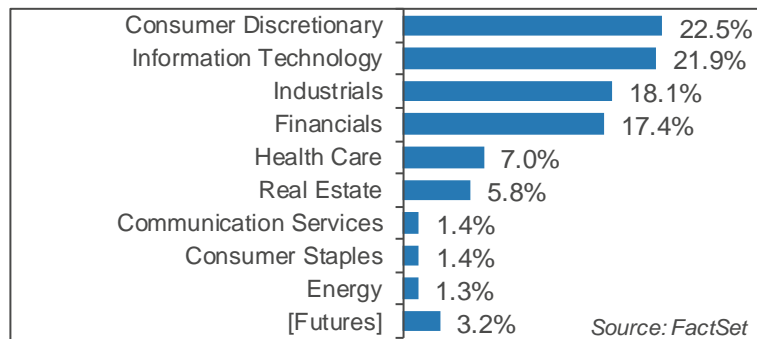
Source: FactSet

## 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>1.10</b>	<b>1.10</b>
Information Technology	20.5	4.46	0.91
Industrials	16.5	3.66	0.58
Real Estate	5.3	9.28	0.47
[Futures]	3.2	4.41	0.14
Consumer Staples	1.4	10.99	0.13
Energy	1.3	3.53	0.05
Materials	--	--	--
Utilities	--	--	--
Communication Services	1.4	-1.00	-0.01
Health Care	8.1	-1.59	-0.13
Financials	19.2	-1.81	-0.35
Consumer Discretionary	22.9	-2.72	-0.68

Source: FactSet

## RÉPARTITION PAR SECTEUR (31/12/2021)



Source: FactSet

## PERFORMANCES CALENDAIRES

31/12/2021	2021	2020	2019	2018	2017*	Depuis création
Digital Stars US Equities NAV Acc USD	+37.9%	+23.8%	+28.9%	-13.2%	+3.4%	+97.7%
MSCI USA NR	+26.5%	+20.7%	+30.9%	-5.0%	+4.8%	+98.9%
MSCI USA Small Cap NR	+19.1%	+18.3%	+26.7%	-10.4%	+3.5%	+65.7%

\* Performances 2017 calculées depuis le lancement (16/10/2017)

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 régie 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 USD):	\$ 197.66
VNI (Acc1 USD):	\$ 112.13
VNI (Acc EUR):	€ 178.69
VNI (Acc1 EUR H):	€ 111.42
VNI (R EUR):	€ 175.35
VNI (P EUR):	€ 167.35
VNI (I USD):	\$ 201.14
VNI (I EUR):	€ 181.07
VNI (EB EUR H):	€ 105.52

Performance depuis lancement : +97.7%

Performance mois dernier : +0.9%

Statistiques de risque	1 an	3 ans
<b>Bêta vs. Benchmark</b>	1.54	1.23
<b>Volatilité</b>	23.5%	28.9%
<b>Ratio de Sharpe</b>	1.61	1.04

Source: FactSet

**SRI (Acc Share) :** 6

Equity Exposure : 100.5%

Capitalisation Médiane : € 4 943 M

Médiane % du Volume Marché : 1.0%

% Small Caps (< USD 3Mds) : 30.2%

% Mid Caps (< USD 10Mds) : 43.9%

% Large Caps (>USD 10Mds) : 25.9%

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

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



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.