

DIGITAL STARS EUROPE EX UK

COMMENTAIRE MENSUEL

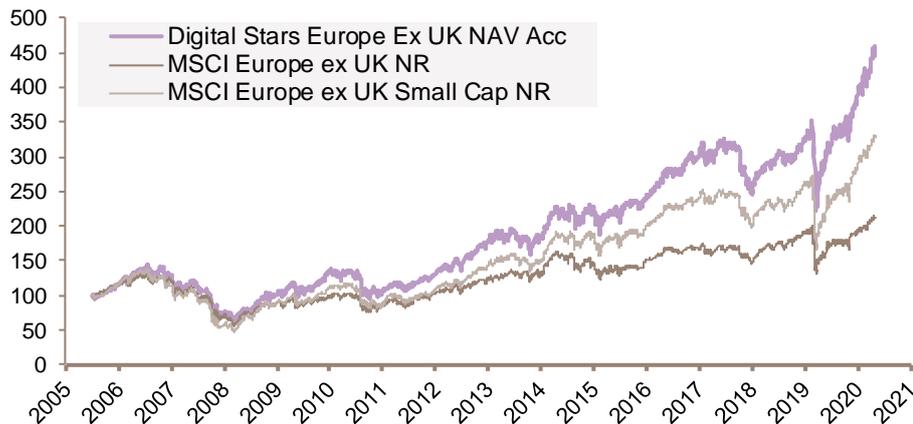
Les actions ont maintenu leur cap haussier en avril, le MSCI Europe NR s'apprécie de 2.1% et le S&P 500 NR de 5.3%. Beaucoup d'éléments favorables justifient le rebond puissant des bourses. La reprise économique sera puissante, et le scénario de reprise en « V » de l'économie se matérialise avec une croissance du PIB attendue à plus de 4% en Europe pour 2021 et 2022. En parallèle, les banques centrales conservent un discours accommodant, ce qui permet de contenir la hausse des taux longs dans un contexte reflationniste, et les plans de relance mis en place par les exécutifs seront massifs. Les ménages ont fait des réserves et la consommation sera soutenue, d'autant plus que la crise sanitaire pourrait bientôt être derrière nous, au moins dans sa version la plus sévère.

Dans un tel contexte de reprise cyclique, les actions restent incontournables, d'autant plus qu'elles ne sont pas très chères. La prime de risque du marché européen s'établit à 5.9%, et reste plus généreuse que la moyenne historique sur 20 ans de 5.0%.

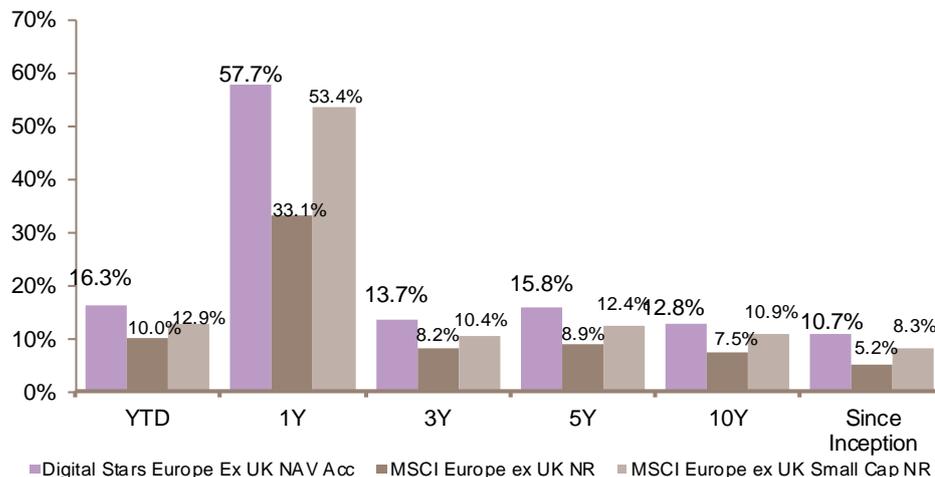
Les fonds Digital affichent un sixième mois consécutif de hausse, et surperforment en avril leurs indices de référence. La première partie du mois a été particulièrement positive. Les valeurs « croissance » ont tiré les performances. Nous bénéficions également de bonnes surprises observées lors des annonces de résultats trimestriels, et d'entreprises qui revoient à la hausse leurs prévisions, (MPC Container Ships, flatexDEGIRO, Nordic Semiconductor, Evolution Gaming).

Digital Stars Europe Ex-UK Acc termine avril à +4.4% contre +2.1% pour le MSCI Europe ex UK NR.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISEES AU 30/04/2021



PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers All-Cap grâce à un style de gestion purement quantitatif. L'univers d'investissement comprend approximativement 1300 valeurs de l'Union Européenne (excluant le Royaume-Uni), Suisse et Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs sélectionnées est de €100M.

Les rebalancements effectués en avril ont couvert toutes les capitalisations. Le biais cyclique du fonds est de nouveau renforcé par l'introduction de valeurs dans les matières premières, les semi-conducteurs et la banque. Nous continuons à vendre des valeurs taux bas: énergies renouvelables et télécoms. Nous voyons également sortir des titres de la distribution internet, secteur qui avait porté nos performances en 2020. Digital Stars Europe Ex-UK reste surpondéré sur la technologie, la consommation discrétionnaire, les financières et les matières premières ; et sous-pondéré dans la santé et l'alimentaire. La Suède est la première pondération à 19.1% devant l'Allemagne à 16.9%.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer les marchés européens (Royaume-Uni exclu) dans leur ensemble en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs «Stars».

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Lancement: 30.06.2006
 Profil: All-Cap
 Devise: EUR
 Bmk: MSCI Europe ex UK NR
 Actifs: € 628.4 m
 Éligible au PEA

Parts de Fonds:

Acc: LU0259626645 DFXUKAC LX
 Acc1: LU1731919871 DFXUA1E LX
 Acc2: LU1731919954 DFSEI1E LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX
 I: LU0997310957 DFXUKIA LX
 GBP: LU0259626991 DFXUKGB LX
 P: LU2005655092 DGSEXUP LX
 D: LU2133218540 DISEEDE LX

Frais Gestion: 1.5%, (P : 2.2%
 Acc2 : 1%, I : max 1%)
 Frais Surperf: 15% (P: 20%) de la
 surperformance vs indice
 Valorisation: Quotidienne
 Cut-off: 15h, à Luxembourg

PRINCIPALES POSITIONS ET CONTRIBUTIONS (30/04/2021)

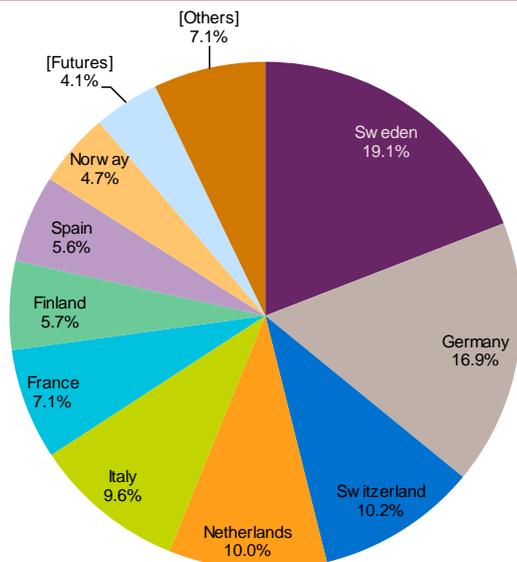
Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Evolution Gaming Group AB	3.41%	Evolution Gaming Group AB	31.48%	0.84%
ASM International N.V.	2.94%	flatexDEGIRO AG	35.06%	0.36%
Avanza Bank Holding AB	2.17%	Nordic Semiconductor ASA	34.80%	0.30%
Sinch AB	1.84%	Avanza Bank Holding AB	12.95%	0.26%
PostNL NV	1.83%	PostNL NV	12.63%	0.21%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - AVRIL 2021

Du 31/03/2021 au 30/04/2021	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.00	5.06	5.06
Consumer Discretionary	18.6	9.06	1.66
Financials	20.0	5.92	1.15
Information Technology	16.6	3.60	0.67
Industrials	17.0	3.79	0.63
Materials	11.7	3.24	0.39
Health Care	2.7	8.64	0.22
Real Estate	1.5	10.56	0.14
Communication Services	2.4	4.88	0.11
[Futures]	4.2	1.91	0.08
Energy	3.5	0.85	0.02
Utilities	0.0	4.33	0.01
Consumer Staples	1.7	-0.73	-0.03

Source: FactSet

REPARTITION PAR PAYS (30/04/2021)



PERFORMANCES CALENDAIRES

30/04/2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Depuis création
Digital Stars Europe Ex UK NAV Acc	+16.3%	+20.2%	+30.1%	-17.2%	+25.0%	+5.0%	+24.7%	+3.6%	+37.1%	+22.4%	-21.4%	+352.0%
MSCI Europe ex UK NR	+10.0%	+1.7%	+27.1%	-10.9%	+11.4%	+2.4%	+10.7%	+6.4%	+22.1%	+19.4%	-12.4%	+111.6%
MSCI Europe ex UK Small Cap NR	+12.9%	+11.7%	+28.5%	-15.8%	+20.3%	+5.5%	+25.0%	+5.9%	+33.5%	+22.8%	-21.9%	+227.1%

Date de lancement : 30/06/2006

Information importante: Digital Funds Stars Europe Ex-UK 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.

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)
Agent Transfert:	Northern Trust Global Services
Administrateur:	Northern Trust Global Services
Auditeur:	PwC Luxembourg
Enregistrement:	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Royaume-Uni, Suède, Suisse

CHIFFRES CLES (30/04/2021)

VNI (Acc):	€ 451.99
VNI (Acc1):	€ 149.68
VNI (Acc2):	€ 152.11
VNI (D):	€ 175.96
VNI (I):	€ 280.32
VNI (GBP):	£ 565.95
VNI (P):	€ 144.79
Beta 1 an vs Benchmark:	0.91
Beta 3 ans vs Benchmark:	1.01
Volatilité 1 an:	17.2%
Volatilité 3 ans:	19.4%
Ratio Sharpe 1 an:	3.36
Ratio Sharpe 3 ans:	0.71
SRRI (Classe Acc) :	6
Capitalisation Médiane:	€ 3,591 M
Médiane % du Volume Marché:	39.1%
% Small Caps (< EUR2Bio):	23.3%
% Mid Caps (EUR [2Bio; 5Bio]):	34.1%
% Large Caps (>EUR 5Bio):	42.6%