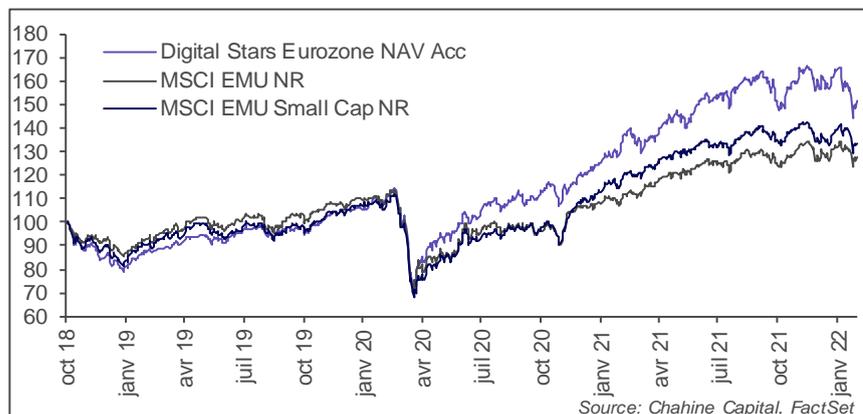


Commentaire mensuel

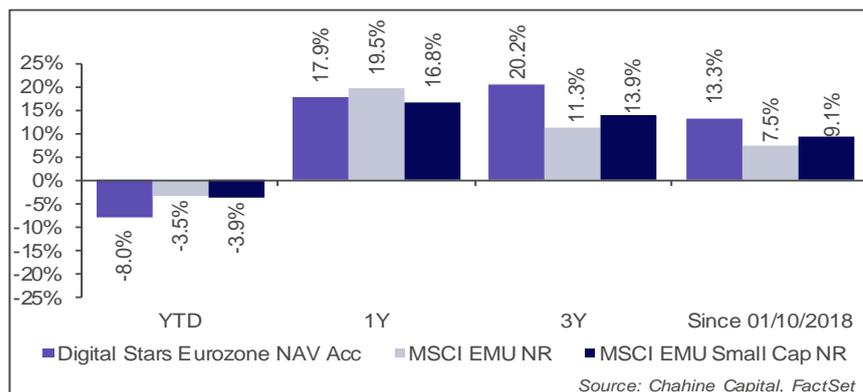
Les indices actions entament 2022 par un premier mois de baisse et un regain de volatilité (MSCI Europe NR -3.2%). Cela tranche radicalement avec 2021. En parallèle, d'importants écarts sectoriels et stylistiques ont pu être observés, prolongeant une rotation en faveur de la « Value » initiée en septembre dernier. En Europe, l'écart de performance mensuel constaté entre le style « Visibilité/Qualité » et le style « Value » est de 14.5%. Depuis 2003, seul le mois de novembre 2020 au moment de la découverte des vaccins, avait mis au jour de tels écarts selon nos indices propriétaires de style. Cette rotation se justifie par la prise de conscience du caractère non transitoire de l'inflation et de l'inflexion désormais moins accommodante de la Fed, et dans une moindre mesure de la BCE. Elle vient aussi corriger, encore très partiellement, une configuration fondamentale dans laquelle les écarts de valorisation entre les différents segments du marché apparaissent excessifs au regard des observations historiques.

Après une année 2021 exceptionnelle où les performances auront dépassé 30%, le fond Digital Stars Eurozone finit Janvier 2022 en baisse significative. La violente rotation sectorielle a eu un impact négatif sur les valeurs momentum, en particulier sur les sociétés de la technologie, des technologies médicales et des équipements de santé. Les sociétés à fort PE et à forte croissance détenues en portefeuille ont souffert de la hausse des taux sur fond de craintes de survalorisation, et cela n'a pas été suffisamment compensé par nos valeurs cycliques. Ce n'est bien sûr pas la première fois que nous subissons une telle baisse attribuable à un phénomène de retour à la moyenne et le fonds a prouvé historiquement sa capacité d'adaptation et de récupération. Les taux se stabilisant en fin de mois et la période d'annonce de résultats débutant, nous avons observé alors une certaine normalisation des marchés. Les fonds ont pu durant la dernière semaine rattraper une petite partie de leurs sous performances. **La performance mensuelle de Digital Stars Eurozone Acc est de -8.0%, contre -3.5% pour le MSCI EMU NR.**

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/01/2022



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 janvier ont été très marqués « value », avec l'intégration de financières. Le poids des industrielles et de la technologie ont diminué. Digital Stars Eurozone reste surpondéré dans ces deux secteurs, et devient surpondéré dans les financières. Le fonds est sous-pondéré dans l'alimentaire, les matières premières, les « Utilities » et l'énergie.

L'Allemagne reste la première pondération à 23.4%, suivi de la France à 22.2% et l'Italie à 17.7%.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer les marchés de la zone euro 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 : € 10.1 m
Éligible au PEA
SFDR : Article 8

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 (31/01/2022)

Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
Sanlorenzo S.p.A.	3.88%	Derichebourg SA	9.1%	0.22%
GFT Technologies SE	3.64%	Intesa Sanpaolo S.p.A.	15.2%	0.15%
Heidelberger Druckmaschi	3.55%	Heidelberger Druckmaschi	4.2%	0.13%
Raiffeisen Bank Internation	3.54%	AIXTRON SE	8.4%	0.13%
Hapag-Lloyd AG	3.47%	Mapfre SA	6.4%	0.08%

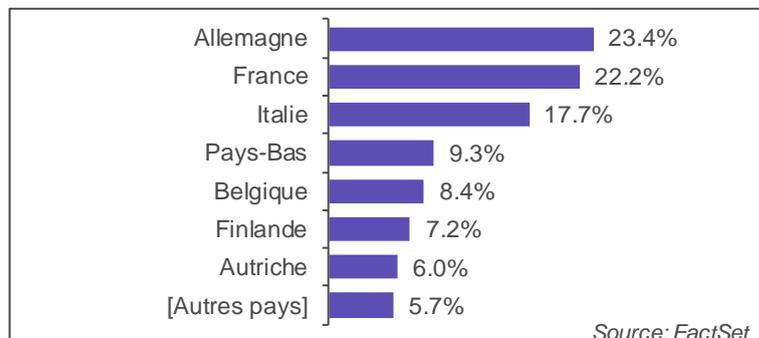
Source: FactSet

DÉCOMPOSITION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - JANVIER 2022

Du 31/12/2021 au 31/01/2022	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	-8.18	-8.18
Utilities	1.3	0.41	0.01
Energy	0.0	0.00	0.00
Communication Services	5.5	-2.73	-0.15
Financials	14.3	-1.06	-0.15
Materials	2.1	-9.63	-0.20
Consumer Staples	2.3	-9.88	-0.23
Real Estate	3.2	-10.64	-0.35
Health Care	5.7	-18.28	-1.05
Consumer Discretionary	20.4	-8.49	-1.74
Industrials	23.3	-7.52	-1.75
Information Technology	21.9	-11.80	-2.58

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (31/01/2022)



Source: FactSet

PERFORMANCES CALENDRAIRES

31/01/2022	2022	2021	2020	2019	2018*	Depuis création
Digital Stars Eurozone NAV Acc	-8.0%	+32.0%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+51.7%
MSCI EMU NR	-3.5%	+22.2%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+27.4%
MSCI EMU Small Cap NR	-3.9%	+23.3%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+33.8%

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

Source: Chahine Capital, FactSet

STRUCTURE ET GESTION

Gérants : Alexandre Morlot
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)
Agt. 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 (31/01/2022)

VNI (Acc):	€ 151.71
VNI (Acc1):	€ 99.12
VNI (R):	€ 147.85
VNI (I):	€ 153.46
VNI (CD):	€ 94.14

Statistiques de risque	1 an	Création
Bêta vs. indice	1.21	0.83
Volatilité (fonds)	18.7%	20.4%
Volatilité (indice)	14.3%	20.3%
Écart de suivi vs. indice	9.6%	10.3%
Ratio de Sharpe	0.96	0.65

Source: FactSet

SRR1 (Acc Share) : 6

Capitalisation Médiane : € 5 592 M
Médiane % du Volume Marché : 1.3%
% Small Caps (< EUR 2Mds) : 35.2%
% Mid Caps (< EUR 5Mds) : 13.5%
% Large Caps (>EUR 5Mds) : 51.3%

	Portfeuille	Indice
Score ESG*	17.54	19.18
Empreinte carbone**	35.98 t/M€	158.64 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



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. 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.