



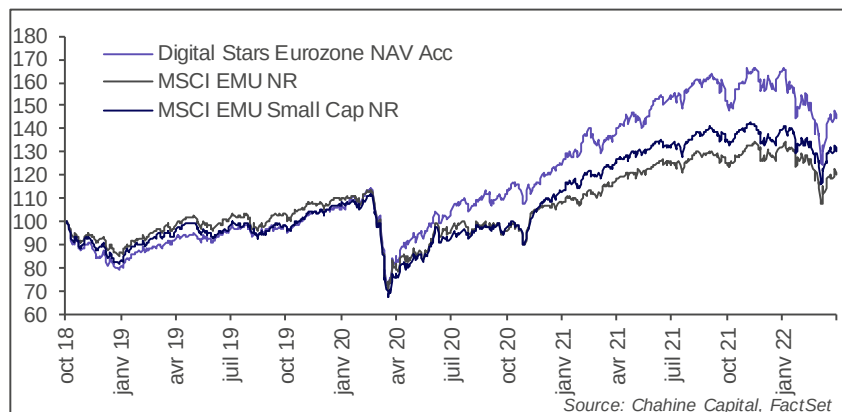
Commentaire mensuel

Les indices actions ont progressé en mars (MSCI Europe NR +0.8%) et naviguent désormais au-dessus du niveau qui était le leur avant l'invasion de l'Ukraine. Depuis le début de l'année, la baisse des actions reste mesurée ce qui peut paraître étonnant dans un contexte où l'inflation atteint des niveaux que peu d'observateurs auraient pu envisager il y a peu (+5.9% en Zone euro, +7.9% aux États-Unis), et où un violent conflit militaire s'installe aux portes de l'Europe. Une lecture objective et fondamentale du contexte permet pourtant de justifier la robustesse des indices actions. La croissance mondiale devrait s'établir autour de +3% si l'on se fie aux prévisions des économistes, alors qu'elle était attendue à +4% en début d'année. En parallèle, les anticipations de bénéfices 2022 n'ont cessé d'être révisées à la hausse. En Europe, le BPA 2022 attendu du STOXX Europe 600 a grimpé de +7.0% depuis fin décembre et de +1.8% en mars. Cela s'explique par la prudence excessive des analystes en début d'année, mais aussi par le relèvement significatif des anticipations dans certains secteurs tels que l'énergie, les minières ou les industrielles. La croissance 2022 des bénéfices s'établit à +9.5%, et la prime de risque des actions demeure attractive, malgré la hausse des taux observée en mars.

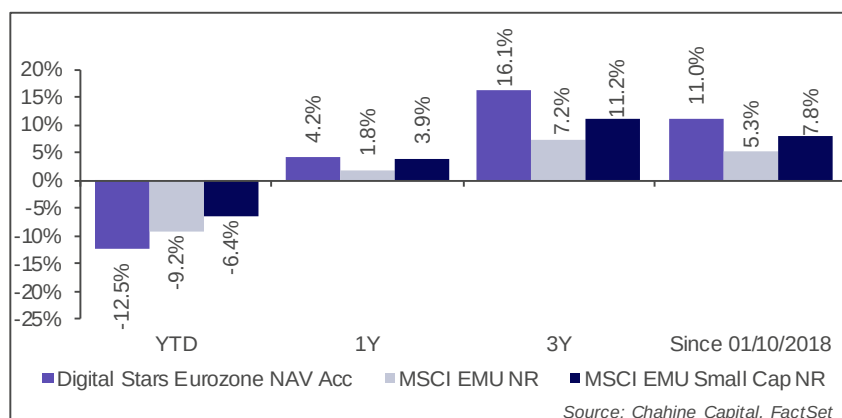
Si la guerre en Ukraine a entraîné une violente correction des marchés actions la première semaine de mars, ceux-ci ont ensuite vigoureusement rebondi sur des espoirs d'avancées dans les négociations et d'une porte de sortie diplomatique. Après 2 mois négatifs, le fonds Digital Stars Eurozone finit ainsi le mois en hausse et surperforme son indice de référence, portés par les secteurs des matières premières et de l'immobilier plus présents en portefeuille. Les valeurs de croissance, dans la technologie (notamment les semi-conducteurs), la santé ou les industrielles, se sont également redressées, rattrapant une partie des excès baissiers réalisés durant la chute des marchés ; et ce malgré la hausse des taux d'intérêts.

La performance mensuelle de Digital Stars Eurozone Acc est de 1.7%, contre -0.7% pour le MSCI EMU NR.

COMPARAISON AVEC DES INDICES RECONNUS (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/03/2022



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 mars ont été diversifiés, avec l'intégration de valeurs immobilières ainsi que le secteur du luxe, qui était également très représenté lors de la dernière réallocation. Les valeurs du secteur industriel sont déjà sorties du portefeuille. Digital Stars Eurozone reste surpondéré dans les secteurs de la technologie, des industriels et de l'immobilier. Le fonds est sous-pondéré dans l'alimentaire, la santé, les « Utilities » et l'énergie.

La France devient la première pondération à 25.1%, suivi de l'Allemagne à 21.2% et des Pays-Bas à 16%.

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 : € 8.9 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 (31/03/2022)

Top positions	Poids	Top contributeurs	Perf 1 mois	Contribution 1 mois
IMCD N.V.	3.58%	Hapag-Lloyd AG	17.6%	0.68%
Sanlorenzo S.p.A.	3.51%	IMCD N.V.	7.3%	0.30%
GFT Technologies SE	3.34%	Shurgard Self Storage SA	10.2%	0.28%
Hapag-Lloyd AG	3.14%	Cliq Digital AG	29.6%	0.25%
Heidelberger Druckmaschine	3.09%	Derichbourg SA	5.8%	0.18%

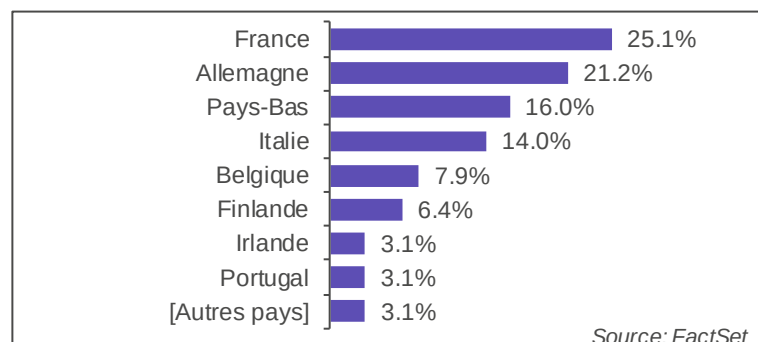
Source: FactSet

DÉCOMPOSITION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - MARS 2022

Du 28/02/2022 au 31/03/2022	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	2.05	2.05
Industrie	23.0	5.15	1.18
Technologies de l'information	19.6	2.67	0.52
Immobilier	6.7	6.28	0.42
Soins de santé	4.2	4.86	0.21
Consommation discrétionnaire	19.5	0.93	0.18
Énergie	0.0	0.00	0.00
Énergie	0.0	0.00	0.00
Biens de consommation de base	3.7	-0.51	-0.02
Matériaux	4.4	-2.24	-0.10
Services de communication	7.2	-1.97	-0.14
Finance	11.7	-1.74	-0.20

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (31/03/2022)



Source: FactSet

PERFORMANCES CALENDAIRES

31/03/2022	2022	2021	2020	2019	2018*	Depuis création
Digital Stars Eurozone NAV Acc	-12.5%	+32.0%	+18.3%	+30.5%	-19.2%	+44.2%
MSCI EMU NR	-9.2%	+22.2%	-1.0%	+25.5%	-13.0%	+19.9%
MSCI EMU Small Cap NR	-6.4%	+23.3%	+5.5%	+28.2%	-16.5%	+30.3%

* Performances 2018 calculées depuis la date de 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 (31/03/2022)

VNI (Acc):	€ 144.18
VNI (Acc1):	€ 94.26
VNI (R):	€ 140.41
VNI (I):	€ 145.96
VNI (CD):	€ 89.36

Statistiques de risque	1 an	Création
Bêta vs. indice	1.16	0.87
Volatilité (fonds)	22.8%	21.5%
Volatilité (indice)	19.0%	21.1%
Écart de suivi vs. indice	9.0%	10.2%
Ratio de Sharpe	0.19	0.51

Source: FactSet

SRRI (Acc Share) : 6

Capitalisation Médiane : € 4 976 M
Médiane % du Volume Marché : 1.5%
% Small Caps (< EUR 2Mds) : 38.1%
% Mid Caps (< EUR 5Mds) : 10.7%
% Large Caps (>EUR 5Mds) : 51.2%

	Portefeuille	Indice
Score ESG*	16.28	19.22
Empreinte carbone**	37.38 t/M€	160.98 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.