

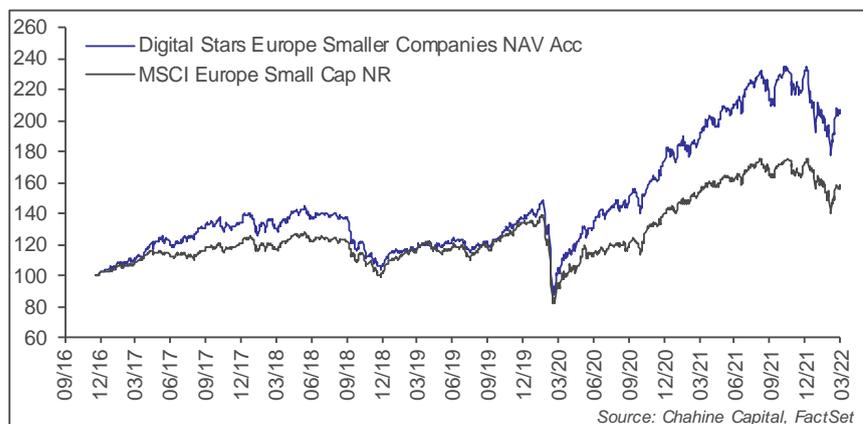


Commentaire mensuel

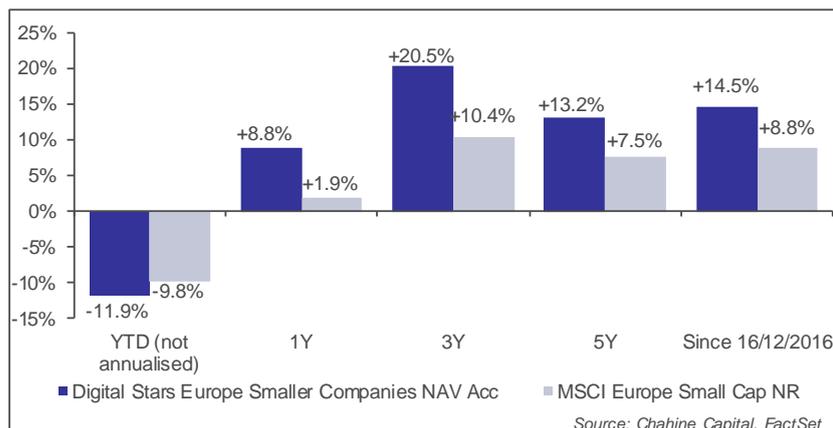
Les indices actions ont progressé en mars (MSCI Europe NR +0.8%), et naviguent désormais au-dessus de leur niveau d'avant l'invasion de l'Ukraine. Depuis le début de l'année, la baisse des actions reste mesurée (MSCI Europe NR -5.3%) ce qui est étonnant dans le contexte d'une inflation galopante (+5.9% en Zone euro), et d'un violent conflit militaire aux portes de l'Europe. Une lecture objective et fondamentale du contexte permet pourtant de justifier la robustesse des indices actions, qui résistent bien mieux que les indices obligataires depuis le début de l'année. 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% des deux côtés de l'Atlantique, et la prime de risque des indices actions demeure attractive, malgré la hausse des taux observée en mars. En Europe, la prime de risque atteint +6.6%, un niveau généreux comparé à la moyenne historique de 5%.

Digital Stars Europe Smaller Companies Acc a terminé en hausse de +3.9% en mars, surperformant nettement le MSCI Europe Small Cap NR à +0.7%. Les titres du portefeuille dans leur ensemble, se sont bien comportés, notamment grâce aux publications (mobilezone, K+S). Sans surprise, l'énergie, bien représentée dans le fonds, ressort en tête des secteurs sur le mois (Serica Energy, OKEA, Hurricane Energy). Les titres de la technologie ont aussi montré des performances remarquables (SES-imagotag, HANZA Holding, Allgeier, Nagarro).

COMPARAISON AVEC UN INDICE (EN EUR)



PERFORMANCES ANNUALISÉES AU 31/03/2022



PROFIL

Un portefeuille diversifié, évoluant dans l'univers des Petites et Moyennes Capitalisations grâce à un style de gestion purement quantitatif.

L'univers d'investissement comprend environ 1500 valeurs de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège. La capitalisation boursière minimale des valeurs de l'univers d'investissement est de €50m, et la capitalisation maximale ne pourra dépasser celle de la plus grande société de l'indice MSCI Europe Small Cap.

Les revues mensuelles du portefeuille se sont focalisées sur l'énergie, ainsi que les matériaux et les services aux collectivités. Les ventes ont principalement concerné la technologie et l'industrie, et dans une moindre mesure la santé et la finance.

Le portefeuille est très nettement surpondéré dans la technologie et l'énergie, et sous-pondéré dans l'industrie, l'immobilier et les médias.

Le Royaume-Uni (très sous-pondéré) est le premier poids du fonds à 18.8%, devant la Norvège à 13.4% devenue le plus gros pari sectoriel suite à la poussée de l'énergie.

OBJECTIF

Dégager une plus-value à long terme de son capital et surperformer les marchés européens des petites et moyennes valeurs en utilisant un modèle quantitatif, permettant d'identifier les valeurs « Stars ».

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Lancement : 16.12.2016
Profil : Actions Europe, Petites & Moyennes valeurs
Devise : EUR
Benchmark : MSCI Europe Small Cap NR
Actifs : € 10.6 m
SFDR : Article 8

Parts de Fonds:

Acc: LU1506569588 DFSESCO LX
 Acc1: LU2354250925 DIESCDF LX
 R: LU2354254836 DIESCRE LX
 I: LU1651323351 DFSESCI LX
 I USD: LU1737512811 DFSESIU LX

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

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

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
Hexatronic Group AB	2.75%	Serica Energy PLC	42.3%	0.72%
MPC Container Ships ASA	2.57%	NP3 Fastigheter AB	23.4%	0.32%
VERBIO AG	2.40%	Hexatronic Group AB	11.4%	0.31%
GFT Technologies SE	2.21%	mobilezone holding AG	21.1%	0.30%
Serica Energy PLC	2.16%	MPC Container Ships ASA	12.9%	0.30%

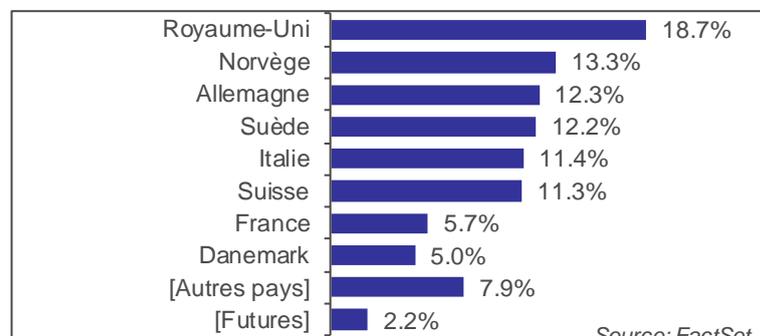
Source: FactSet

DÉCOMPOSITION DE PERFORMANCE (HORS FRAIS) - MARS 2022

Mar-2022	Poids Moyen	Perf.	Contribution à la Perf.
Total	100.0	4.27	4.27
Technologies de l'information	18.4	4.58	0.92
Énergie	6.1	13.86	0.90
Finance	16.1	4.07	0.65
Matériaux	5.6	9.14	0.54
Immobilier	6.2	7.21	0.51
Industrie	21.6	1.98	0.42
Consommation discrétionnaire	8.0	3.23	0.25
Services aux collectivités	3.8	3.17	0.13
Services de communication	0.9	10.33	0.08
Soins de santé	5.9	1.29	0.07
[Contrats à terme]	2.3	0.80	-0.05
Biens de consommation de base	5.2	-1.18	-0.14

Source: FactSet

RÉPARTITION PAR PAYS (31/03/2022)



Source: FactSet

PERFORMANCES CALENDAIRES

31/03/2022	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016*	Depuis création
Digital Stars Europe Smaller Companies NAV Acc	-11.9%	+33.6%	+27.3%	+29.7%	-21.2%	+32.6%	+1.0%	+105.2%
MSCI Europe Small Cap NR	-9.8%	+23.8%	+4.6%	+31.4%	-15.9%	+19.0%	+1.4%	+56.0%

* Performances 2016 calculées depuis la date de lancement (16/12/2016)

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 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, Luxembourg, Pays-Bas, Suisse, Royaume-Uni

CHIFFRES CLÉS (31/03/2022)

VNI (Acc):	€ 205.16
VNI (Acc1):	€ 97.27
VNI (R):	€ 96.85
VNI (I):	€ 155.42
VNI (I USD):	\$ 166.66

Statistiques de risque	1 an	3 ans
Bêta vs. Benchmark	1.25	0.96
Volatilité	23.0%	22.7%
Ratio de Sharpe	0.38	0.90

Source: FactSet

SRRI (Acc Share) : 6

Nb de lignes : 93
Exposition Actions : 99.7%
Capitalisation Médiane : € 1 430 M
Médiane % du Volume Marché : 3.8%
% Micro caps (< EUR 500M) : 11.8%
% Small Caps (< EUR 2Mds) : 56.1%
% Mid Caps (< EUR 5Mds) : 25.4%
% Large Caps (> EUR 5Mds) : 6.8%

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

chahinecapital.com



Information importante: Digital Funds Stars Europe Smaller Companies 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. La labellisation LuxFLAG ESG pour le fonds Digital Stars Europe Smaller Companies est valable jusqu'au 31 décembre 2022. Le label ESG LuxFLAG ne garantit aucune protection pour les investisseurs. LuxFLAG ne peut être tenu responsable des performances financières de Digital Stars Europe Smaller Companies.