

D.FI est un FCP diversifié flexible, composé principalement d'OPC investis sur les marchés internationaux d'actions et de taux des grandes places boursières.

D.FI recule en février de -1,49%, soit 54,4% de la performance du MSCI AC World (-2,74%) pour une exposition actions moyenne de 58%.

Nous avions qualifié le mois de janvier de « chaotique » après la mention par Jerome Powell d'un quantitative tightening désastreux pour le Nasdaq et les valeurs de croissance. Le véritable chaos est arrivé durant ce mois de février. Après avoir déployé 120 000 hommes tout autour de l'Ukraine - y compris en Biélorussie - en affirmant qu'il s'agissait de manœuvres, Vladimir Poutine a fini par lancer une grande offensive le 24 février sur l'ensemble de l'Ukraine. Devant un tel acte sans précédent depuis la seconde guerre mondiale, les pays occidentaux ont réagi par un arsenal de sanctions : décision du G7 de geler les réserves de la Banque Centrale russe, bannissement des banques russes de Swift (à l'exception de deux établissements liés au secteur des hydrocarbures, au moins à ce jour), gel des actifs des oligarques russes, embargo sur les exportations de certains secteurs et fermeture de l'intégralité des points de vente pour de nombreuses marques internationales. Après une période de grâce mêlant incrédulité et sidération, les marchés mondiaux, Europe en tête, ont finalement cédé face au cygne noir. Les secteurs cycliques (auto, banque) – qui faisaient jusqu'alors la course en tête – ont été les plus durement touchés alors qu'on estime d'ores et déjà que la situation en Ukraine pourrait retirer 1 point de croissance aux 4% prévus pour l'Europe en 2022. En outre, l'explosion du prix des matières premières et les nouvelles disruptions de supply-chain provoquées par cette crise vont encore alimenter une inflation déjà galopante des deux côtés de l'Atlantique.

Dans ce contexte chahuté, D.FI a principalement souffert de la chute des deux fonds H2O suite à l'invasion de l'Ukraine : H2O Multiequities s'enfonce de -13,2% tandis qu'H2O Multibonds recule de -4,6%. L'excellente performance des supports en janvier rassure néanmoins quant à la pertinence du positionnement des deux fonds une fois que le marché sera normalisé. Une certaine volatilité des deux fonds dans les semaines à venir n'est cependant pas à exclure. Autre déception du mois, Tikehau Equity Sélection (-5,8%) a subi de plein fouet la baisse de sa deuxième position (Meta) suite à des résultats décevants.

D.FI a néanmoins pu compter sur ses deux fonds de valeurs minières : Bakersteel Electrum Fund (+8,6%) a profité de l'explosion des matières premières et Bakersteel Precious Metals (+12,6%) de la hausse de l'or en réaction à un contexte géopolitique tendu. Le fonds a également bénéficié de sa couverture sur le Nasdaq Wisdom Tree Nasdaq 100 x3 (+10,26%) initiée en début de mois. Thomas FOURNET

### Performances

	D.FI - C
Fév 22	- 1.49%
2022	- 5.47%
3 ans glissants	- 17.08%
Origine	- 20.71%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

### Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR	+ 0.37
Bakersteel Electrum Fund D2 EUR	+ 0.24
WisdomTree NASDAQ 100 3x Daily Short	+ 0.19
VARENNE GLOBAL P3D	+ 0.12
Quantology Smart - I	+ 0.09

### Principaux mouvements

Achats - Renforcements
WisdomTree NASDAQ 100 3x Daily Short

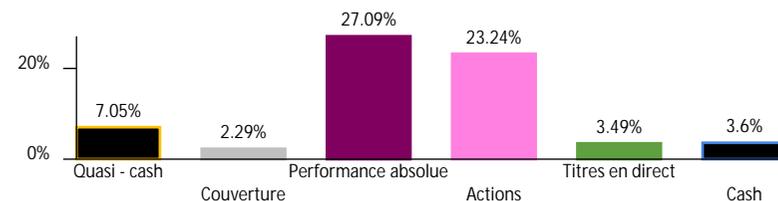
  

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
VAREN.GLOB.P EUR3D	- 5.74	Aucun sur la période
H2O Multiequities - IC	- 0.60	
Tikehau Equity Selection I	- 0.39	
H2O Multibonds IC	- 0.29	
Montbleu Etoiles	- 0.22	

### Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Special Opps World Select - W - EUR		7.13%	- 3.40%
Tikehau Equity Selection I		6.82%	- 7.82%
H2O Multibonds IC	H2O Asset Management	6.18%	+ 3.05%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	6.03%	- 5.71%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	6.00%	- 3.19%

### Répartition par poche



Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

La performance de l'OPCVM et celle de l'indicateur de référence sont calculées dividendes nets réinvestis,

Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Avertissement : Si les actions, les produits de taux ou les indices auxquels le fonds est exposé baissent, la valeur liquidative du fonds peut baisser, d'où un horizon d'investissement conseillé sur 5 ans. Le prospectus est disponible sur le site.

### Performances sur 1 an glissant (base 100)



### Chiffres-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité 1 an
D.FI	79.29 €	13.5 M€	4.87%
Exposition nette aux actions			68.91%
Nombre de sociétés en portefeuille			15

### Caractéristiques

Classification	OPCVM diversifié / Fonds de fonds
Code ISIN part de Capitalisation	FR0012558971
VL d'origine (au 27 mars 2015)	100 euros
Périodicité de calcul VL	Quotidienne
Modalité de souscription et de rachat	Passation des ordres avant 12h pour une exécution sur la VL du jour
Commission de souscription	2% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion annuels	Partie fixe : Frais de gestion (2.5% TTC max. de l'actif net) + Frais indirects (3% TTC max de l'actif net) Partie variable : 14% TTC au-delà d'une performance nette de frais fixes de gestion de 7% l'an (si appréciation de la VL sur la période de référence)
Eligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)