

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 janvier de -1,29%, contre une hausse du MSCI AC World de +1,18% pour une exposition actions moyenne de 78%.

En ce début 2024, la question de la croissance reste sur toutes les lèvres alors que les zones économiques affichent des performances disparates. Aux États-Unis, l'économie montre une vigueur inattendue avec un ISM services à 53,4 en janvier et une création d'emplois significative de 353 000, soit deux publications bien au-delà des attentes. En Europe, le quatrième trimestre 2023 a révélé une croissance nulle, marquant une légère amélioration par rapport à la contraction du T3. La situation reste précaire, avec une Allemagne en décroissance et une France stagnante. La Chine, quant à elle, montre des signes de stabilisation économique, avec un PMI toujours en zone d'expansion (52,7) et des mesures de soutien au secteur immobilier pour stabiliser le marché.

Sur le plan monétaire, la Fed maintient ses taux face à la bonne tenue de l'économie américaine, tout en évoquant le début d'une politique plus accommodante. En Europe, la situation est plus complexe car la croissance atone justifierait déjà une politique monétaire plus conciliante. La BCE reste néanmoins prudente en raison d'une inflation des services toujours dynamique.

Sur les marchés, les opérateurs ont finalement réajusté l'ampleur et le rythme de la baisse des taux courts anticipée au vu de la tempérance affichée par les banques centrales. Cette dynamique a entraîné une hausse des taux longs des deux côtés de l'Atlantique. Ce réajustement n'a pas entraîné de baisse des indices. Les premiers résultats du T4 sont pour l'instant solides mais très hétérogènes.

Dans ce contexte mitigé, D.Fi a pu compter sur ses supports actions classiques comme Montbleu Etoiles (+1,0%) ou DWS CROCI World (+2,1%). Mention spéciale à IVO Fixed Income (+1,6%), qui continue de profiter de l'excellente dynamique de la dette corporate émergente.

A l'inverse, D.Fi a été fortement pénalisé par ses positions minières : Global Gold & Precious (-9,4%) et Bakersteel Electrum Fund (-6,6%). Notre position sur l'ETF Lyxor MSCI China (-7,5%) recule également ce mois-ci mais nous réitérons notre conviction contrariante sur la Chine alors que d'importantes mesures de soutien aux marchés ont été annoncées. Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Jan 24	- 1.29%
2024	- 1.29%
3 ans glissants	- 5.62%
Origine	- 24.05%

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
Varenne Global P - EUR	+ 0.18
IVO Fixed Income I - EUR	+ 0.16
DWS Invest CROCI World TFC	+ 0.16
Montbleu Etoiles	+ 0.19
Tikehau Equity Selection I	+ 0.15

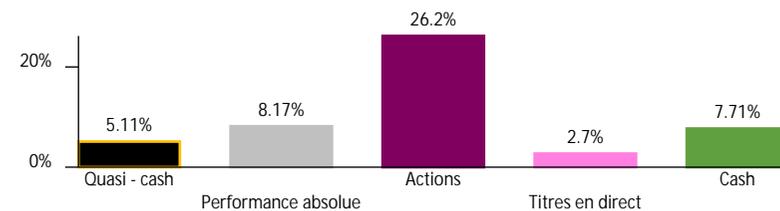
Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
JUP.GL.INDI.SEL.DC	Varenne Global P - EUR
MUL AMUN NASDAQ II	Tikehau Equity Selection I
	Global Gold and Precious - I - EUR
	Lyxor MSCI China ETF
	Bakersteel Electrum Fund D2 EUR
	H2O Multibonds IC
	Montbleu Sherpa

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Montbleu Etoiles	Montbleu Finance	15.47%	+ 0.99%
IVO Fixed Income I - EUR		10.70%	+ 1.57%
Montbleu Sherpa	Montbleu Finance	10.69%	- 1.67%
Global Gold and Precious - I - EUR	Montbleu Finance	9.20%	- 9.41%
DWS Invest CROCI World TFC		8.29%	+ 2.00%

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	75.95 €	10.4 M€	4.87%
Exposition nette aux actions		58.55%	
Nombre de sociétés en portefeuille		12	

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)