

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 a progressé en juin de +0,69%, comparé à une hausse du MSCI AC World (+5,48%) pour une exposition actions moyenne de 57%.

L'économie mondiale ralentit, avec une contraction de l'activité manufacturière qui affecte l'ensemble de l'économie mondiale. Aux États-Unis, l'indice ISM manufacturier a même atteint un creux depuis le printemps 2020. L'inquiétude grandit quant à savoir si le secteur des services suivra la même voie, notamment dans la zone euro où le dernier Markit PMI Services est officiellement entré en zone de contraction (49,9). Du côté des marchés émergents, la Chine montre également des signes d'épuisement de sa reprise économique malgré la levée de ses restrictions sanitaires. Le Japon et la Corée du Sud confirment également ce ralentissement.

Au niveau financier, l'inflation continue de diminuer aux États-Unis et dans la zone euro. Cependant, l'inflation sous-jacente - stimulée par la hausse des salaires - reste élevée, posant un dilemme de politique monétaire pour la Fed et la BCE. Les deux institutions pourraient être amenées à continuer leurs hausses de taux, ou du moins à les maintenir à ces niveaux plus longtemps que prévu.

Sur les marchés, l'incertitude règne. Aux États-Unis, le momentum est toujours fort, notamment sur le Nasdaq. L'Europe est maintenant dans une configuration transversale, tandis que l'Asie est mitigée, avec des marchés japonais en hausse et des marchés chinois en difficulté. Les résultats financiers du deuxième trimestre pourraient bien jouer le rôle d'arbitre dans cette volatilité.

Dans ce contexte de rebond, les supports de D.Fi ont presque tous apporté une contribution positive en juin. Les trois plus grands contributeurs à la performance sont : JP Morgan Europe Equity Absolute Alpha (+3,5%), DWS Invest CROCI World (+3,2%) et H2O Multibonds (+3,2%). Malgré une solide performance de ses sous-jacents, le portefeuille manque d'exposition à la tech américaine et souffre ainsi d'un bêta poussif par rapport à l'ACWI.

De plus, trois supports du portefeuille ont délivré une performance décevante : Pictet Mandarin (-0,7%) freiné par le manque de momentum du MSCI Golden Dragon, Bakersteel Precious Metals Fund (-5,8%) pénalisé par un retour de flamme sur les valeurs aurifères et Nordea-1 Alpha-15, grevé par ses actions ultra-défensives et ses positions longues sur la volatilité.

Thomas FOURNET

## Performances

	D.Fi - C
Juin 23	+ 0.69%
2023	+ 0.35%
3 ans glissants	+ 1.01%
Origine	- 23.01%

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
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund	+ 0.24
DWS Invest CROCI World TFC	+ 0.24
H2O Multibonds IC	+ 0.16
Montbleu Etoiles	+ 0.15
IVO Fixed Income I - EUR	+ 0.13

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Aucun sur la période

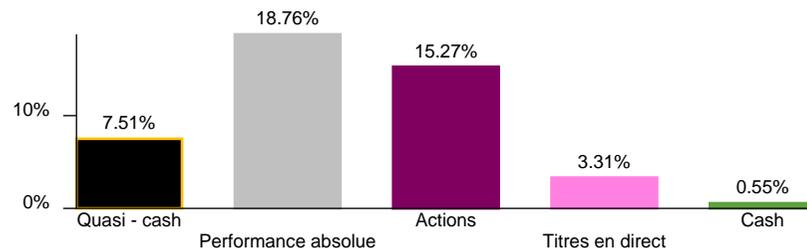
Négatifs	Contribution
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	- 0.19
Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR	- 0.17
Pictet Mandarin - I - EUR	- 0.06
ABENGO 1,5%24 IDX	- 0.00
ABENGOA 1,5%260424	- 0.00

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

## Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		6.53%	+ 0.92%
Tikehau Equity Selection I		6.40%	+ 13.77%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	6.23%	- 3.66%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	6.17%	+ 0.14%
IVO Fixed Income I - EUR		6.14%	+ 2.52%

## 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	76.99 €	14.0 M€	5.77%
Exposition nette aux actions			73.15%
Nombre de sociétés en portefeuille			14

## 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 <b>avant 12h</b> pour une <i>exécution sur la VL du jour</i>
Commission de souscription	2% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion annuels	<b>Partie fixe</b> : Frais de gestion (2.5% TTC max. de l'actif net) + Frais indirects (3% TTC max de l'actif net) <b>Partie variable</b> : 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)