

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 s'apprécie en novembre de +2,86%, soit 46,8% de la hausse du MSCI AC World (+6,11%) pour une exposition actions moyenne de 51%.

La bonne humeur d'octobre s'est prolongée durant ce mois de novembre. Ce regain durable d'appétit pour le risque a bénéficié à l'ensemble des classes d'actifs et à tous les secteurs.

Après un début de mois difficile (surtout pour le Nasdaq) les investisseurs ont répondu positivement à la publication, le 10 novembre, d'une inflation américaine inférieure aux attentes en octobre. Ce léger reflux a provoqué un minikrach haussier - conséquence d'un short squeeze - des indices actions dont a principalement bénéficié le Nasdaq (+7,5% sur la journée du 10). La confirmation de ce reflux par la publication d'un PCE (mesure d'inflation privilégiée par la Fed) également inférieur aux attentes a convaincu les investisseurs que le pic d'inflation aux Etats-Unis est désormais derrière nous. Ce narratif a entraîné une révision à la baisse du taux terminal de la Fed ainsi qu'une détente des taux long : deux éléments favorables aux actifs risqués.

Outre ce soulagement inflationniste, d'autres bonnes nouvelles ont soutenu les marchés actions et obligataires à travers le monde. Les indices européens ont ainsi bénéficié de la météo clémente de cet automne, qui vient alléger les craintes d'une crise énergétique majeure. Les indices émergents ont quant à eux été supportés par l'allègement de la politique zéro-Covid en Chine et la détente du dollar face aux autres devises.

Dans ce contexte favorable, presque tous nos supports affichent une confortable hausse ce mois-ci. Le fonds a notamment pu compter sur le fort rebond de sa position chinoise (Lyxor MSCI CHINA +25%), la forte hausse d'H2O Multiequities (+13,6%) ainsi que le retour en grâce de nos positions minières (Bakersteel Electrum Fund +9,2% ; Bakersteel Precious Metals +8,8%).

Seuls deux supports affichent un recul ce mois-ci : JP Morgan European Equity Absolute Alpha (-1,6%) qui a souffert de son positionnement fortement défensif et Special Opportunities World Select (-5,6%), dont la patte short a été négativement impactée par les minikrachs haussier du 10 et 30 novembre.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Nov 22	+ 2.86%
2022	- 7.81%
3 ans glissants	- 19.61%
Origine	- 22.67%

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
Lyxor MSCI China ETF	+ 0.67
H2O Multiequities - IC	+ 0.44
Montbleu Etoiles	+ 0.40
Bakersteel Electrum Fund D2 EUR	+ 0.28
Montbleu Sherpa	+ 0.26

Négatifs	Contribution
Special Opps World Select - W - EUR	- 0.38
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund	- 0.07
ABENGO 1,5%24 IDX	- 0.00
ABENGOA 1,5%260424	- 0.00

Principaux mouvements

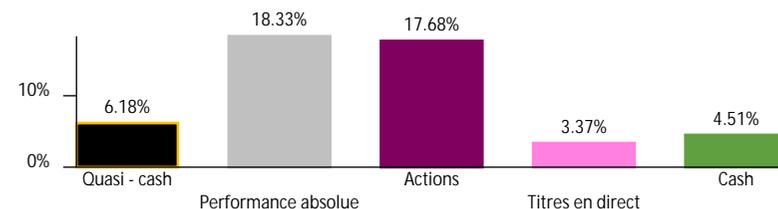
Achats - Renforcements
 IVO FIX.IN.I CAP3D
 Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR

Ventes - Allègements
 Aucun sur la période

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Special Opps World Select - W - EUR		6.06%	- 13.64%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		5.95%	+ 8.13%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	5.68%	- 2.78%
Tikehau Equity Selection I		5.37%	- 18.84%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	5.34%	- 6.40%

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	77.33 €	15.1 M€	7.31%
Exposition nette aux actions			74.16%
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)