

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 octobre de +1,72%, soit 28,7% de la hausse du MSCI AC World (+5,99%) pour une exposition actions moyenne de 52%.

Alors que le mois de septembre était fortement similaire à juin, ce mois d'octobre 2022 cumule les ressemblances avec juillet. Les indices ont ainsi fortement rebondi, portés, exactement comme en été, par des publications trimestrielles (Q3'2022) plutôt solides, les espoirs d'un apaisement du resserrement monétaire de la Fed et de nombreux indicateurs techniques indiquant fin septembre une survente des marchés.

Contrairement à juillet où la hausse avait bénéficié à l'ensemble du marché, ce rebond d'octobre a vu la valeur nettement surperformer la croissance, en témoignent la surperformance de l'ES 50 (+9,0%) et du Dow Jones (+14,0%) par rapport au Nasdaq-100 (+4,0%). Cette différence s'explique par la conjonction de deux facteurs. D'une part, le narratif d'un apaisement du resserrement monétaire, ressemblait plus en octobre à un vœu pieux qu'à une véritable théorie construite. En effet, tous les indicateurs de prix publiés durant le mois (CPI, PPI et PCE) sont ressortis supérieurs aux attentes et les chiffres de l'emploi, mesure favorite de la Fed pour mesurer le pouls de l'économie américaine, n'ont montré presque aucun signe de faiblesse. D'autre part, la saison des publications du Q3'2022 a nettement favorisé les secteurs value, énergie en tête. Au sein du S&P 500, la disparité sectorielle a rarement été aussi forte. Le secteur énergétique affiche ainsi une croissance des résultats de +139% au Q3 contre -2,1% pour la technologie et jusqu'à -20% et -22% pour les financières et les services de communication.

Dans ce contexte, les supports en actions européennes du fonds ont été les plus forts contributeurs à la performance. Le fonds a également pu compter sur ses deux supports value, H2O Multiequities (+9,8%) et DWS Invest CROCI World (+5,5%) ainsi que sur H2O Multibonds (+7,8%) qui a profité du repli du dollar sur le mois.

La lanterne rouge du mois reste notre investissement sur le MSCI China (-17,5%). Le Congrès du PCC, renforçant la mainmise de Xi Jinping sur le Parti (et sa politique interventionniste) et insistant sur la nécessité absolue d'une politique zéro-Covid, a été une forte déception pour les investisseurs. Nous conservons pour l'instant notre position, anticipant à court terme un rebond au vu de la valorisation attractive de l'indice et des indicateurs techniques pointant vers une survente exagérée.

Thomas FOURNET

Performances

	D.FI - C
Oct 22	+ 1.72%
2022	- 10.37%
3 ans glissants	- 21.14%
Origine	- 24.82%

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
Sélection Alpha Valeurs Europe	+ 0.39
H2O Multibonds IC	+ 0.31
Montbleu Etoiles	+ 0.30
H2O Multiequities - IC	+ 0.30
DWS Invest CROCI World TFC	+ 0.26

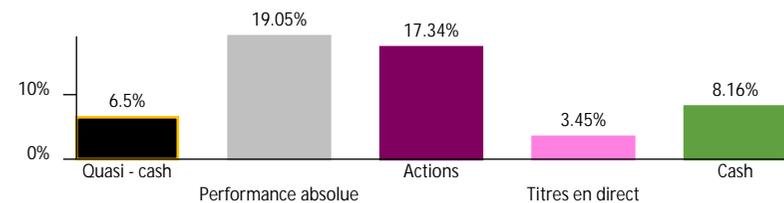
Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Lyxor MSCI China ETF	- 0.58	Aucun sur la période
Pictet Mandarin - I - EUR	- 0.23	
Special Opps World Select - W - EUR	- 0.18	
Quantology Smart - I	- 0.01	
ABENGO 1,5%24 IDX	- 0.00	

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Special Opps World Select - W - EUR		7.02%	- 8.47%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		6.33%	+ 9.37%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	6.06%	- 3.07%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	5.52%	- 7.98%
Tikehau Equity Selection I		5.49%	- 21.96%

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	75.18 €	14.4 M€	7.3%
Exposition nette aux actions			74.29%
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)