

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 progresse en octobre de +1,03%, soit 20,5% de la performance MSCI AC World (+4,88%) pour une exposition actions moyenne de 45%.

Après un mois de septembre qui laissait craindre une correction plus importante sur fond de craintes stagflationnistes, la logique « buy the dip » est revenue en force au mois d'octobre. Les solides résultats des entreprises lors des publications du Q3'2021, conjugués à la solidité de la croissance européenne (la France en tête) ont permis aux indices européens de retrouver leurs plus hauts du mois d'août et aux indices américains d'enchaîner les records. Plusieurs éléments sont également venus alléger les inquiétudes du mois dernier. Premièrement, la décision surprise de la BoE de ne pas augmenter ses taux malgré une inflation galopante ainsi que le discours accommodant de J. Powell - qui a réussi à dissocier le tapering imminent (mi-novembre) d'une remontée des taux - ont calmé les craintes d'un resserrement monétaire trop brusque. Deuxièmement, les paiements d'intérêt in extremis d'Evergrande ont permis au géant immobilier chinois d'éviter le défaut officiel. Troisièmement, les discours conciliants de Vladimir Poutine ont ouvert la voie à une amélioration de la crise énergétique européenne.

Malgré ces éléments encourageants, nous tenons à souligner que l'inflation reste sur une dynamique soutenue, que les problèmes de supply-chain (notamment sur les semi-conducteurs) sont toujours présents et amenés à durer, que le resserrement monétaire - même si bien accueilli - est sur le point de démarrer, que la situation reste critique sur le marché immobilier chinois (faillite de plusieurs acteurs) et qu'au vu des flux gaziers en provenance de Russie, V. Poutine ne se sent pas pressé de mettre en application son discours. Dans ce contexte, D.FI a pu profiter du rebond de sa poche actions, avec en tête Montbleu Etoiles (+0,37%) et S.A.V.E (+0,27%), et de l'or (+0,44%) mais a été pénalisé dans sa hausse par sa couverture sur indices (-0,35%), le recul de Nordea Alpha 15 (-0,23%), qui a souffert sur les devises, ainsi que la chute de H2O Multibonds (-0,35%), emporté par la forte hausse du 10Y italien en fin de mois.

Thomas FOURNET

Performances

	D.FI - C
Oct 21	+ 1.03%
2021	+ 3.75%
3 ans glissants	- 9.45%
Origine	- 16.23%

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
Montbleu Etoiles	+ 0.37
Sélection Alpha Valeurs Europe	+ 0.27
Bakersteel Precious Metals - A2 - EUR	+ 0.25
Comgest Monde - C	+ 0.24
VAREN.GLOB.P EUR3D	+ 0.22

Négatifs	Contribution
H2O Multibonds IC	- 0.34
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	- 0.23
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily (-2x) Inverse	- 0.19
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse	- 0.16
Pictet Mandarin - I - EUR	- 0.05

Principaux mouvements

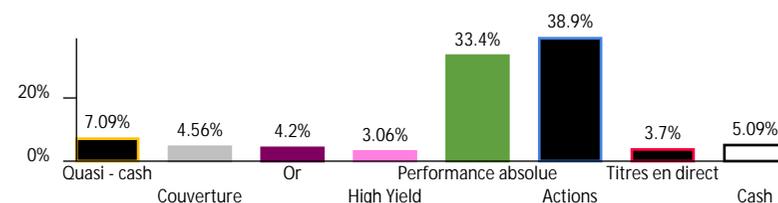
Achats - Renforcements
Aucun sur la période

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
VAREN.GLOB.P EUR3D	Varenne Capital Partners	6.25%	+ 22.84%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	5.88%	+ 7.22%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	5.87%	+ 6.20%
Ouessant - A	Vivienne Investissement	5.75%	- 4.02%
Montbleu Sherpa	Montbleu Finance	5.63%	+ 17.41%

Répartition par poche

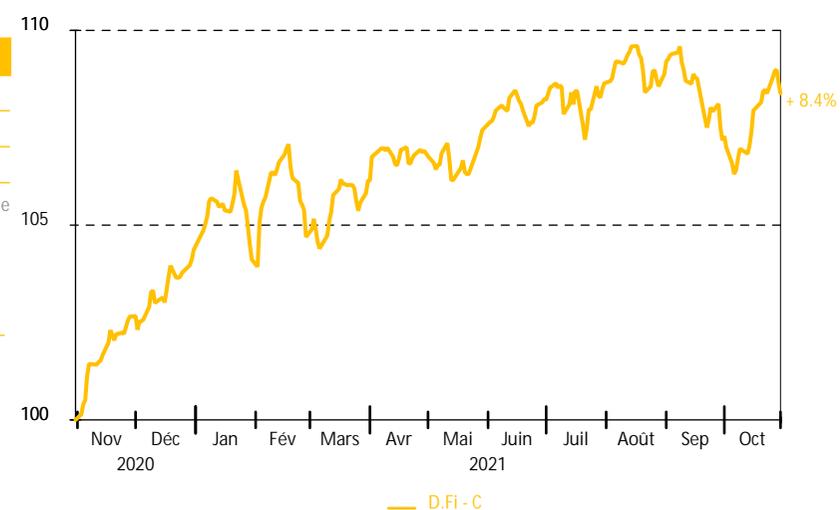


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	83.77 €	13.6 M€	4%
Exposition nette aux actions		52.41%	
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)