

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 septembre de - 3,03%, contre une baisse du MSCI AC World de - 3,64%) pour une exposition actions moyenne de 55%.

L'économie mondiale est dans une phase incertaine. Aux États-Unis, l'économie montre une robustesse inattendue. L'ISM manufacturier, en hausse, et les données positives de l'emploi suggèrent un potentiel atterrissage en douceur. Cependant, la consommation future est menacée par la réduction de l'épargne COVID et l'augmentation des taux d'intérêt. En Europe, la conjoncture s'assombrit. Malgré des signes de stabilisation - avec une légère amélioration en Allemagne - l'économie générale reste en contraction, conséquence directe d'une politique monétaire plus stricte. La Chine, sujet d'inquiétude mondiale, affiche une reprise économique timide. Malgré des mesures de soutien, sa performance est bridée par une faible demande interne et une méfiance croissante des pays occidentaux. Des réformes profondes, visant à renforcer la protection sociale et à offrir un environnement favorable aux entreprises privées, pourraient contrer cette tendance. Les échos du Japon des années 90, avec son endettement massif, sa faible croissance et ses tensions commerciales, servent de mise en garde.

Sur le plan monétaire, les vagues ont été plus mouvementées. La Fed, observant une inflation qui semble se stabiliser, a décidé de marquer une pause mais a révisé à la hausse ses prévisions de croissance et de taux directeur, influençant les anticipations du marché sur les taux longs. En Europe, la BCE a surpris en augmentant le taux de dépôt.

Cette hausse des taux longs a conduit à une réévaluation à la baisse de la valorisation des actifs, touchant des secteurs clés tels que la technologie américaine et le luxe européen. Septembre, fidèle à sa réputation, a été difficile pour les marchés.

Dans ce contexte délicat pour toutes les classes d'actifs, D.Fi n'a pu compter que sur ses supports de performance absolue comme JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha (+3,46%) et Pictet Mandarin (+0,52%), les deux plus forts contributeurs à la performance. Le reste de son allocation a souffert d'un mois de septembre qui n'a épargné aucune classe d'actifs à l'exception du cash.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Oct 23	- 1.72%
2023	- 4.89%
3 ans glissants	- 5.59%
Origine	- 27.03%

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
Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR	+ 0.25
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund	+ 0.20
H2O Multibonds IC	+ 0.12
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	+ 0.07
Capelli TSSDI 2026 9.75%	+ 0.02

Négatifs	Contribution
DWS Invest CROCI World TFC	- 0.41
Montbleu Sherpa	- 0.27
Montbleu Etoiles	- 0.23
Varenne Global P - EUR	- 0.23
Bakersteel Electrum Fund D2 EUR	- 0.16

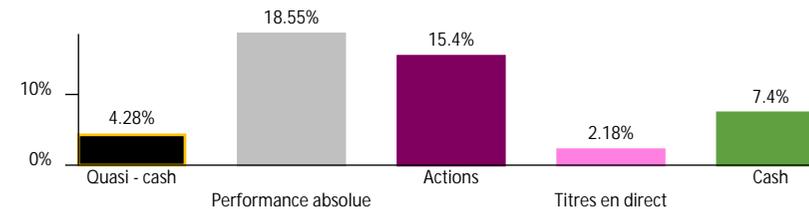
Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Global Gold and Precious - I - EUR
Ventes - Allègements
Indépendance & Expansion Europe Small Cap
Tikehau Equity Selection I
Pictet Mandarin - I - EUR
Varenne Global P - EUR
Enetia Energy Infrastructure Fund - S EUR

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	7.22%	- 2.05%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		7.03%	+ 6.52%
IVO Fixed Income I - EUR		6.97%	+ 2.15%
H2O Multibonds IC	H2O Asset Management	6.60%	+ 19.35%
DWS Invest CROCI World TFC		6.30%	+ 2.59%

Répartition par poche

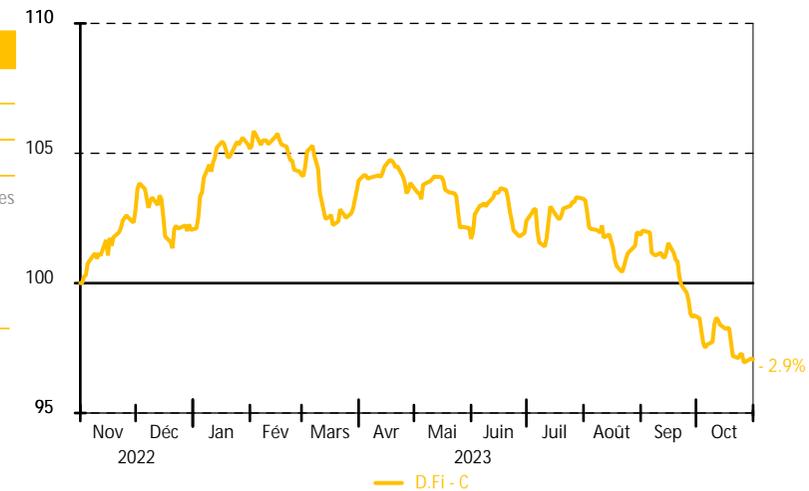


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	72.97 €	12.2 M€	4.84%
Exposition nette aux actions			67.2%
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)
Éligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)