

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 février de +0,41%, contre une hausse du MSCI AC World de + 4,53%) pour une exposition actions moyenne de 75%.

Si le ralentissement de l'inflation se confirme, la croissance suscite toujours des interrogations.

Les indicateurs avancés américains montrent ainsi quelques signes de faiblesse avec un ISM manufacturier à 47,8 et un ISM services à 52,6 (vs. 53,4 le mois dernier), tandis que la confiance des consommateurs diminue malgré une augmentation des revenus des ménages, soutenue par le Nasdaq et les cryptoactifs. En Europe, les PMI composites sont à 48,9, suggérant une reprise fragile principalement portée par les services mais freinée par une activité manufacturière faible, notamment en Allemagne. En Chine, les autorités vont directement intervenir sur les marchés pour stabiliser le secteur financier, en mettant l'accent sur l'assainissement du secteur immobilier.

L'inflation sous-jacente aux États-Unis accélère légèrement à 0,4% mais reste stable en rythme annuel (2,8%). En Europe, l'inflation ralentit à 2,6%, aidée par la baisse des prix alimentaires et de l'énergie, ouvrant potentiellement le terrain pour une baisse des taux d'intérêt de la BCE qui nous paraît toujours aussi urgente au vu de la faiblesse de la situation économique, financière et politique en Europe.

Concernant les marchés, les prévisions de baisse des taux pour 2024 ont été ajustées de 5-7 à seulement 2-3. Malgré cela, les marchés actions – Nasdaq en tête - ont progressé, stimulés par l'engouement autour de l'IA et de ses valeurs phares comme Nvidia.

Dans ce contexte, D.FI a pu compter sur Montbleu Etoiles (+7,7%), tracté par les excellentes publications du secteur du Luxe et sur son exposition aux actions chinoises via l'ETF Lyxor MSCI China (+2,9%). Notre initiation en janvier sur l'Inde (Jupiter India Select) a également porté ses fruits.

A l'inverse, D.FI est toujours pénalisé par ses positions minières : Global Gold & Precious (-8,3%) et Bakersteel Electrum Fund (-8,3%). Néanmoins, nous attendons un rebond notoire dans les mois à venir alors que l'or physique reste sur une dynamique haussière particulièrement forte.

Performances

	D.FI
févr. 24	0,41%
2024	-0,88%
3 ans glissants	-5,76%
Origine	-23,74%

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-C	1,20%
Lyxor MSCI China UCITS ETF - Acc	0,25%
DWSI - CROCI WORLD-TFC	0,25%
Jupiter India Select Fund	0,23%
IVO FIXED INCOME-EUR I	0,15%

Négatifs	Contribution
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS-I	-0,77%
BKRSTLL GLBL ELECTRUM-D2EUR	-0,34%
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	-0,27%
MONTBLEU SHERPA C	-0,12%
QUESTOR TECHNOLOGY INC	-0,01%

Principaux mouvements

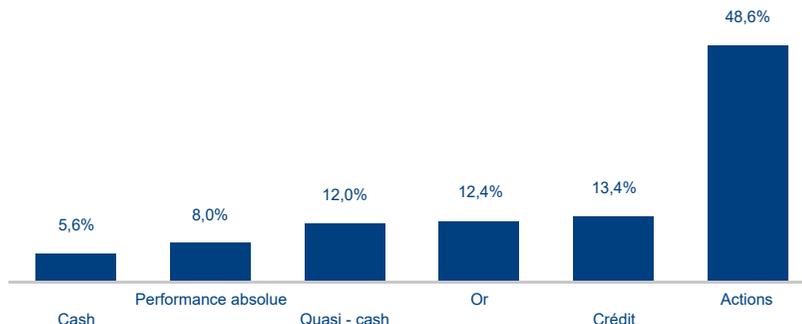
Achats - Renforcements
Aucun sur la période

Ventes - Allègements
TIKEHAU EQUITY SELECTION - I
VARENNE GLOBAL-PEURACC

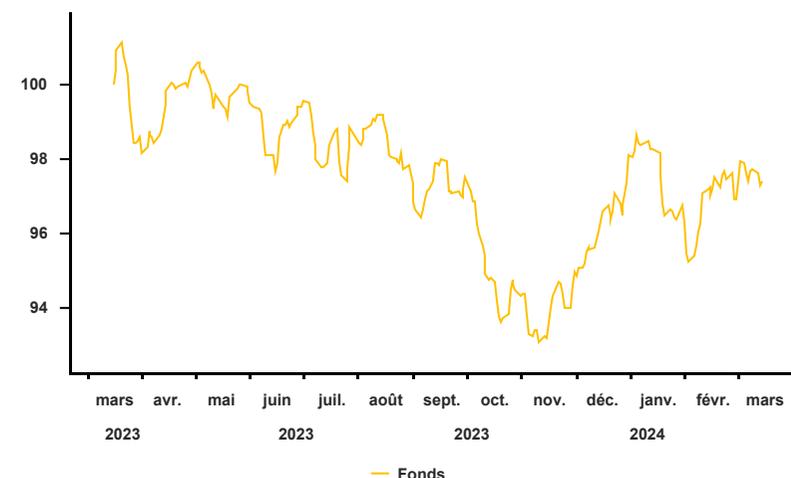
Principales positions

Fonds	Pondération
MONTBLEU ETOILES-C	16,94%
IVO FIXED INCOME-EUR I	11,02%
MONTBLEU SHERPA C	10,75%
DWSI - CROCI WORLD-TFC	8,67%
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS-I	8,58%

Répartition par poche



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité
D.FI	76,26 €	10,3 M €	4,96%
Exposition nette aux actions		48,62%	
Nombre de titres en portefeuille		16	

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	Oui
Dépositaire	CIC