

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 stagne en avril à -0,09%, contre une hausse modérée du MSCI AC World (+1,19%) pour une exposition actions moyenne de 55%.

Les statistiques macroéconomiques d'avril restent peu claires. Aux États-Unis, la croissance au Q1'23 ralentit à +1,1%, malgré le dynamisme des services et la stabilisation des PMI des biens manufacturés. En Europe, le PIB de la zone euro enregistre une légère croissance de +0,1% au T1 grâce à la robustesse des services dans les transports et le tourisme. La Chine reste le principal moteur de croissance mondiale avec une croissance annualisée de 4,5% au T1, stimulée par une consommation forte.

Sur le plan financier, l'inflation continue de ralentir des deux côtés de l'Atlantique. L'inflation sous-jacente américaine passe de 4,7% en mars à 4,6% en avril, tandis que celle de la zone euro se situe à 5,6%. La Fed devrait marquer une pause après une dernière hausse de taux de 0,25 points début mai. Le secteur bancaire reste sous pression suite à l'effondrement de la First Republic Bank et les négociations concernant le plafond de la dette fédérale pourraient entraîner d'autres problèmes financiers.

Malgré ces défis, les marchés se maintiennent grâce à la baisse des taux longs favorisant les valeurs de croissance. Toutefois, la chute des valeurs cycliques indique une possible récession à venir, confirmée par une pression baissière du pétrole. Les solides résultats des entreprises au T1, soutenus par des marges élevées, ne semblent pas extrapolables pour le reste de l'année, rendant la situation encore plus incertaine.

Dans ce contexte mitigé, les supports de D.Fi ont connu peu de variations sur le mois d'avril. Les trois plus forts contributeurs à la performance sont des fonds dont les positions actions bénéficient de la baisse des taux longs : Tikehau Equity Selection (+3,7%) et ses actions de qualité, Nordea-1 Alpha 15 (+3,4%) et ses actions défensives et Montbleu Etoiles et son secteur du luxe (+1,8%).

A l'inverse, le fonds a souffert du net recul du MSCI China et du MSCI Golden Dragon via son ETF Lyxor MSCI China (-6,3%) et son fonds de performance absolue Pictet Mandarin (-2,7%). L'OPC Special World Opportunities Select (-3,4%) continue de souffrir de l'inversion entre dynamique boursière et dynamique fondamentale qui continue de marquer 2023. Nous avons pris rendez-vous avec le gérant fin mai pour réaliser un point approfondi sur la position.

Performances

	D.Fi - C
Avr 23	- 0.09%
2023	+ 1.77%
3 ans glissants	+ 5.05%
Origine	- 21.92%

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
Tikehau Equity Selection I	+ 0.22
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	+ 0.21
Montbleu Etoiles	+ 0.09
Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR	+ 0.06
Montbleu Sherpa	+ 0.03

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Aucun sur la période

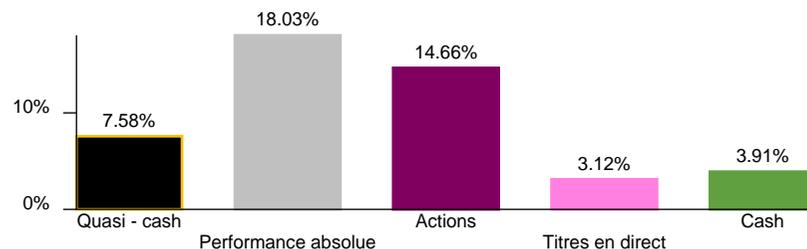
Négatifs	Contribution
Lyxor MSCI China ETF	- 0.22
Special Opps World Select - W - EUR	- 0.20
Pictet Mandarin - I - EUR	- 0.16
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund	- 0.12
DWS Invest CROCI World TFC	- 0.09

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	6.43%	+ 4.09%
Tikehau Equity Selection I		6.13%	+ 12.82%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		6.03%	- 2.48%
IVO Fixed Income I - EUR		5.78%	+ 1.07%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	5.76%	- 2.10%

Répartition par poche

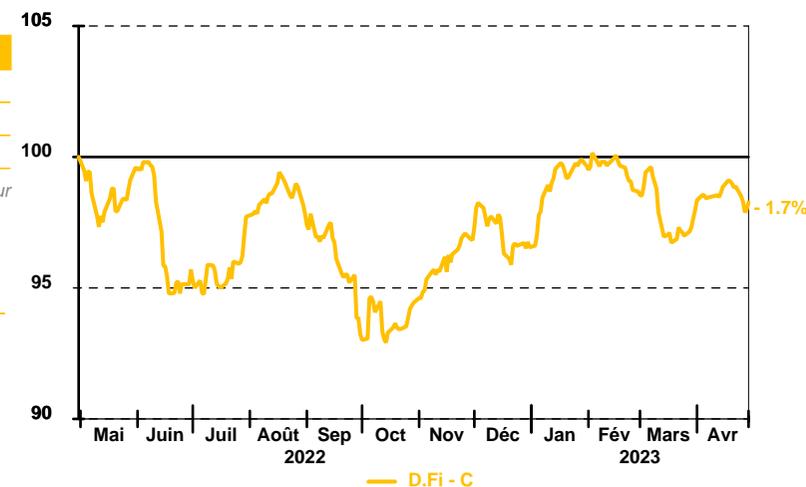


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	78.08 €	14.7 M€	6.35%
Exposition nette aux actions		70.8%	
Nombre de sociétés 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	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)