

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 août de -0,33%, soit 10,9% de la baisse du MSCI AC World (-3,03%) pour une exposition actions moyenne de 48%.

La première moitié du mois d'août s'est inscrite dans la même dynamique – favorable aux actifs risqués - que le mois de juillet. Après presque deux mois de momentum favorable, de solides publications au Q2'2022 et même un retour en grâce des actifs risqués à fort bêta (cryptoactifs, meme stocks) presque digne de 2021, plusieurs observateurs commençaient déjà à fantasmer sur le retour d'un marché haussier durable. Ces précheurs de l'été, convaincus par le miracle annoncé du soft landing, ont failli nous persuader que les banques centrales n'auraient d'autre choix que d'assouplir à la rentrée leurs trajectoires de remontée de taux pour répondre au contexte récessionniste. Le symposium de Jackson Hole est venu doucher leurs espoirs. Alors que les marchés avaient déjà montré quelques signes de faiblesse face à des PMI en territoire de contraction (notamment les services aux Etats-Unis à 44,1) et une hausse stratosphérique des prix à la production allemands (+37,2%), ils ont cédé le 25 août face au discours de Jerome Powell réaffirmant que la lutte contre l'inflation était la priorité absolue de la Fed, même si elle impliquait une « certaine douleur pour les ménages et les entreprises ». Ce discours brutal du patron de la Fed, conjugué aux annonces de la BCE d'une probable hausse de 75 bp de ses taux directeurs en septembre et au retour sur le devant de la scène de la crise énergétique européenne, a entraîné un net recul des actifs risqués durant la seconde moitié du mois.

Dans ce contexte tendu, D.Fi a bénéficié de ses positions de couverture sur le CAC 40 et le Nasdaq-100 (+0,47% de contribution) initiées le 22 août. Le fonds a également pu compter sur l'excellent comportement de ses supports de performance absolue (H2O Multibonds +5,4% ; World Select +2,9% ; Pictet Mandarin +1,8% ; Equity Absolute Alpha +2,1%) et les supports investis sur les valeurs de la transition énergétique (Enetia Energy Infrastructure Fund +9,0% ; Sélection Alpha Valeurs Europe +9,1%) ont été les principales sources de surperformance du fonds. Mention spéciale à Enetia Energy Infrastructure Fund (+1,3%) qui bénéficie toujours du momentum favorable des utilities.

D.Fi a logiquement été pénalisé sur le mois par ses supports actions classiques comme Tikehau Equity Selection (-2,6%) et Indépendance & Expansion (-4,4%). Néanmoins, aucun support n'a affiché une baisse inférieure à son indice de référence sur le mois à l'exception de Bakersteel Precious Metals (-7,8%), toujours pénalisé par le momentum défavorable des valeurs aurifères. Thomas FOURNET

### Performances

	D.Fi - C
Août 22	- 0.33%
2022	- 7.74%
3 ans glissants	- 17.77%
Origine	- 22.61%

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
WisdomTree NASDAQ 100 3x Daily Short	+ 0.30
H2O Multibonds IC	+ 0.22
Special Opps World Select - W - EUR	+ 0.18
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse	+ 0.17
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund	+ 0.12

### Principaux mouvements

Achats - Renforcements
WisdomTree NASDAQ 100 3x Daily Short
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse

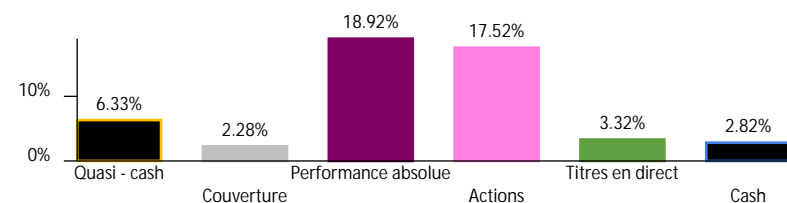
Négatifs	Contribution
Sélection Alpha Valeurs Europe	- 0.19
Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR	- 0.19
VARENNE GLOBAL P3D	- 0.19
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	- 0.17
Tikehau Equity Selection I	- 0.15

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

### Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Special Opps World Select - W - EUR		6.56%	- 2.59%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	6.20%	+ 1.42%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		6.06%	+ 7.00%
Enetia Energy Infrastructure Fund - S EUR		5.81%	+ 11.38%
Tikehau Equity Selection I		5.70%	- 15.62%

### 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	77.39 €	14.8 M€	6.67%
Exposition nette aux actions			74.03%
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)