

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 décembre de -0,79%, soit 16,3% de la baisse du MSCI AC World (-4,85%) pour une exposition actions moyenne de 55%.

Après deux mois de hausse continue des actifs risqués portée par l'atténuation des pressions inflationnistes, les banques centrales du monde entier ont refroidi en décembre l'ardeur des investisseurs. Toutes les institutions ont ainsi insisté sur le fait que la lutte contre l'inflation n'était pas terminée. Si la Fed a délivré une hausse de taux (+50 bp) en ligne avec les attentes du marché et un discours légèrement plus strict qu'attendu (réhaussant le taux terminal à 5,1%), les véritables surprises sont venues d'Europe et du Japon. En Europe, alors que les opérateurs anticipaient un ralentissement du rythme de remontée des taux de la BCE, Christine Lagarde est venue doucher leurs espoirs par un discours très strict lors de sa conférence de presse. La présidente de la Banque Centrale a rappelé que l'inflation européenne était loin d'être vaincue et que d'autres hausses de taux sont certainement à prévoir. Au Japon, la BoJ, ne pouvant plus contenir les taux à 10 ans par des rachats massifs, a décidé d'assouplir son contrôle des taux. Sa marge de tolérance autour de son taux cible de 0% est ainsi passée de 0,25% à 0,50%. Cet ajustement monétaire a permis de stopper la dépréciation massive du yen et a pris par surprise de nombreux investisseurs.

Suivant le schéma classique de 2022, cette ambiance hawkish a particulièrement affecté les segments du marché les plus sensibles aux taux d'intérêt comme le Nasdaq-100 (-9,1%) et les valeurs de croissance en général. En outre, la surperformance de l'Europe et des émergents se confirme à nouveau ce mois-ci.

Dans ce contexte défavorable, la poche actions est la principale source de contreperformance du fonds, les supports Varenne Global (-4,6%) et DWS CROCI World (-5,8%) souffrant particulièrement de la dynamique baissière. Deux segments du marché equity affichent néanmoins une performance positive en décembre : l'or (Bakersteel Precious Metals Fund ; +3,2%) et les smid cap françaises (Independance & Expansion ; +2,2% et Montbleu Sherpa ; +1,9%).

La bonne résistance de D.Fi ce mois-ci s'explique également par la surperformance d'H2O Multibonds (+5,3%), dont la position acheteuse de yen bénéficie de la décision de la BoJ, et la bonne tenue d'IVO Fixed Income (+2,8%). Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Déc 22	- 0.79%
2022	- 8.54%
3 ans glissants	- 21.65%
Origine	- 23.28%

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
H2O Multibonds IC	+ 0.23
IVO FIX.IN.I CAP3D	+ 0.15
Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR	+ 0.09
Montbleu Sherpa	+ 0.08
Independance & Expansion Europe Small Cap	+ 0.06

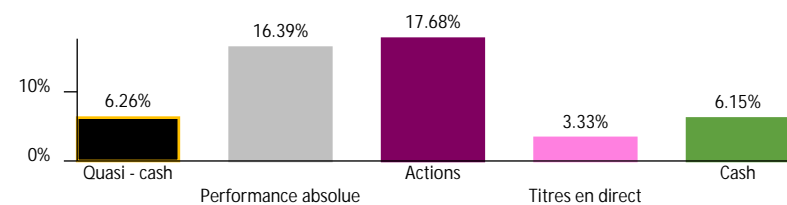
Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
DWS Invest CROCI World TFC	- 0.28	BREHAT I FCP 3DEC
VARENNE GLOBAL P3D	- 0.23	
Quantology US Equity - U	- 0.22	
Montbleu Etoiles	- 0.18	
Special Opps World Select - W - EUR	- 0.15	

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Special Opps World Select - W - EUR		6.20%	- 15.76%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		6.06%	+ 8.31%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	5.77%	- 3.91%
IVO FIX.IN.I CAP3D		5.59%	- 9.96%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	5.40%	- 6.54%

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	76.72 €	15.0 M€	7.42%
Exposition nette aux actions			74.76%
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)