

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 juillet de +0,39%, soit 63,9% de la performance MSCI AC World (+0,61%) pour une exposition actions moyenne de 52%.

Les inquiétudes que nous mentionnions dans notre dernier rapport se sont – temporairement - matérialisées au cours du mois de juillet. Outre les pressions inflationnistes stimulées par les nombreux goulets d'étranglements et la difficulté des entreprises américaines à recruter, le variant Delta a été la principale source de volatilité. Les marchés mondiaux ont ainsi connu une pression baissière au cours des trois premières semaines. Si, suite à la rupture de nombreux supports techniques le 19 juillet, nous pensons que cette consolidation allait se poursuivre, les excellents résultats du Q2 des deux côtés de l'Atlantique et l'entente bipartite historique du Sénat américain autour du plan d'infrastructures nous ont prouvé le contraire. La révision haussière des prévisions de croissance du FMI pour l'Europe et les Etats-Unis a également appuyé ce retournement de perspective des investisseurs. Les marchés occidentaux ont depuis repris une trajectoire haussière qui devrait se poursuivre jusqu'à la fin de l'été. Prochaine étape : les étoiles.

Du côté de l'Asie, le tableau s'assombrit : l'Inde et l'ASEAN, pour cause de reprise de la crise sanitaire, voient leurs perspectives s'assombrir. Quant à la Chine, les manœuvres politiques du gouvernement destinées à reprendre en main des pans entiers de son économie dans un environnement sanitaire confus ont fini par saborder les attentes du marché, entraînant les indices du pays dans les profondeurs du classement. La situation nous paraît néanmoins encore trop instable pour renforcer nos positions sur les actions chinoises.

Dans ce contexte, D.Fi a pu profiter du soutien de ses positions européennes (Montbleu Sherpa, Montbleu Etoiles contribuant +0.30%), de l'excellente tenue de Nordea Alpha 15 (+0.33%) et du rebond bienvenu de Cyril Systematic (+0.32%), soutenu par la baisse des taux souverains. A l'inverse, nos positions sur la Chine, Siddhartha Sustainable Emerging Equities en tête (-0.4%), ont été la principale source de contreperformance.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Juil 21	+ 0.39%
2021	+ 4.00%
3 ans glissants	- 16.78%
Origine	- 16.03%

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
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	+ 0.33
Cyril Systematic - I	+ 0.33
Montbleu Sherpa	+ 0.18
Montbleu Etoiles	+ 0.12
Sélection Alpha Valeurs Europe	+ 0.10

Négatifs	Contribution
Siddhartha Sustainable Emerging Equities - I - EUR	- 0.40
Pictet Mandarin - I - EUR	- 0.23
SISF CHINA AC 2D	- 0.13
Lyxor 10Y US Treasury Daily (-2x) Inverse UCITS ETF - Acc	- 0.04
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse	- 0.04

Principaux mouvements

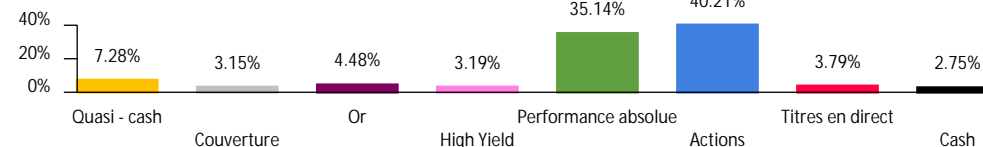
Achats - Renforcements
Aucun sur la période

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	6.41%	+ 13.35%
VAREN.GLOB.P EUR3D	Varenne Capital Partners	6.13%	+ 18.58%
Ouessant - A	Vivienne Investissement	6.12%	- 1.88%
Pictet Mandarin - I - EUR	Pictet Asset Management	5.97%	+ 4.70%
Cyril Systematic - I	John Locke Investments	5.79%	- 0.29%

Répartition par poche

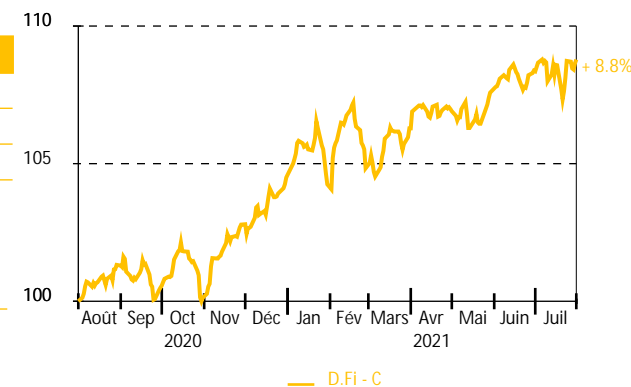


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	83.97 €	13.1 M€	3.85%
Exposition nette aux actions		57.34%	
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)
Éligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)