

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 s'apprécie en novembre de + 3,33%, contre une hausse du MSCI AC World de + 7,91%) pour une exposition actions moyenne de 55%.

En novembre, l'économie mondiale cherche toujours son soft landing dans un environnement macroéconomique toujours aussi complexe. Aux États-Unis, le PIB du 3e trimestre a été révisé à 5,2 % en rythme annuel (contre 4,9% en première évaluation) tandis que de l'ISM des services a surpris à la hausse à 52,7. Néanmoins, l'ISM manufacturier toujours en contraction à 46,7 et les projections de croissance pour le 4ème trimestre signalent un possible ralentissement pour la fin de l'année. En outre, la conjoncture reste anémique et le marché de l'emploi continue de se dégrader. En Europe, bien que l'activité économique reste en contraction avec un PMI composite de 47,6, l'Allemagne montre des signes d'amélioration. La confiance des consommateurs européens démontre également quelques preuves d'embellissement. La Chine commence à voir quelques résultats positifs de ses politiques budgétaires et monétaires, avec une hausse de la consommation des ménages et des ventes au détail. Néanmoins, l'investissement reste faible malgré une reprise modeste de la production industrielle.

Sur le plan financier, une désinflation est observée des deux côtés de l'Atlantique. L'inflation sous-jacente aux États-Unis ralentit à 2,5 % et en zone euro à 3,6 %. Cette dynamique suggère que les taux courts pourraient enfin avoir atteint un sommet, les investisseurs envisageant des baisses de taux dès le premier semestre 2024.

Les marchés financiers ont réagi positivement, avec une baisse des taux longs et une hausse des marchés actions, notamment une progression du CAC 40 de plus de 6 %.

Dans ce contexte favorable pour toutes les classes d'actifs, D.Fi a pu compter sur la quasi-totalité de ses supports. Mention spéciale à Montbleu Sherpa (+10%), qui a profité du rebond des small & mid cap françaises, Varenne Global (+12%), stimulé par le fort rebond de sa première position (JD Sports) et Global Gold & Precious (+12,4%).

Seule la poche « performance absolue de D.Fi - sur laquelle le fonds avait pu compter le mois dernier - a légèrement grevé sa performance. Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Nov 23	+ 3.33%
2023	- 1.72%
3 ans glissants	- 4.98%
Origine	- 24.60%

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 Sherpa	+ 0.50
Varenne Global P - EUR	+ 0.49
Global Gold and Precious - I - EUR	+ 0.42
Montbleu Etoiles	+ 0.38
IVO Fixed Income I - EUR	+ 0.26

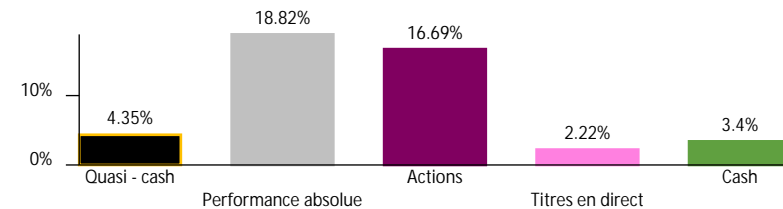
Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Achats - Renforcements
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	- 0.12	Aucun sur la période
Pictet Mandarin - I - EUR	- 0.07	
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund	- 0.06	
Lyxor MSCI China ETF	- 0.01	
ABENGO 1,5%24 IDX	- 0.00	

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
IVO Fixed Income I - EUR		7.31%	+ 5.98%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	7.17%	- 3.65%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		7.04%	+ 5.67%
H2O Multibonds IC	H2O Asset Management	6.93%	+ 24.07%
DWS Invest CROCI World TFC		6.55%	+ 5.67%

Répartition par poche

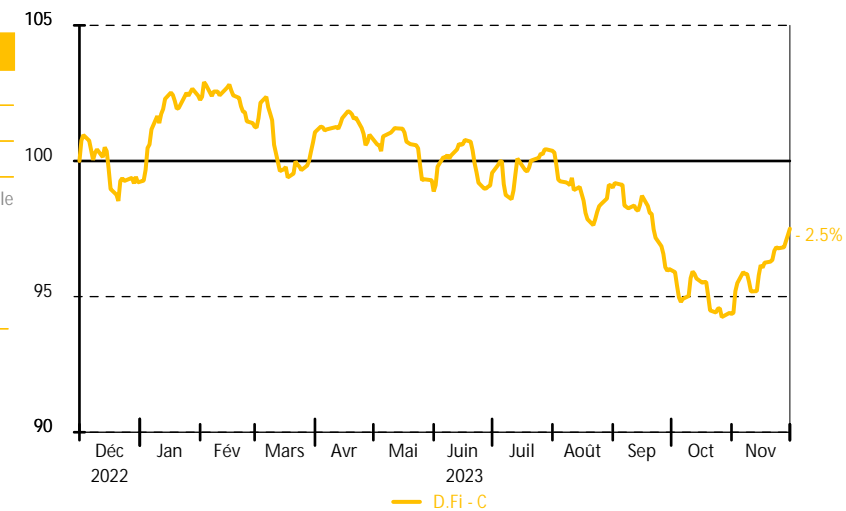


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	75.4 €	12.1 M€	4.85%
Exposition nette aux actions		70.46%	
Nombre de sociétés en portefeuille		12	

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)