

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 octobre de - 1,72%, contre une baisse du MSCI AC World de - 2,79%) pour une exposition actions moyenne de 52%.

En octobre, les marchés ont été marqués par une hausse significative des taux d'intérêt à long terme, entraînant volatilité des actifs risqués et incertitudes sur les marchés des capitaux.

Le contexte économique mondial est marqué par une fébrilité accrue, en partie due à une crise géopolitique au Moyen-Orient. Aux États-Unis, l'économie semble progressivement faiblir, avec des indices ISM manufacturier et des services inférieurs aux attentes. En outre, le marché de l'emploi commence à montrer quelques signes de faiblesse (diminution des créations de postes pour le second mois consécutif) tandis que la confiance des consommateurs pourrait être mise à mal en raison des craintes d'un shutdown.

En Europe, le ralentissement est plus marqué avec des PMI manufacturiers et des services qui se dégradent encore. L'Allemagne, fortement dépendante du commerce extérieur, évite de peu la récession grâce à une révision à la hausse de sa croissance au T2 (+0,1%). La Chine aussi fait face à un ralentissement, avec un recul de l'activité manufacturière et une stagnation dans le secteur des services malgré des mesures de soutien.

Sur le plan financier, la tendance générale est à un ralentissement de l'inflation à travers le monde. Aux États-Unis, cette dynamique a conduit la Réserve fédérale à suspendre pour l'instant la hausse de continue de ses taux directeurs. En Europe, l'heure est également à la pause pour la BCE après 10 hausses consécutives. La surprise monétaire est venue de la BoJ, qui a choisi de ne plus soutenir de manière inconditionnelle son taux 10 ans à 1%.

Dans ce contexte délicat pour toutes les classes d'actifs, D.Fi n'a pu compter que sur ses supports de performance absolue comme JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha (+2,96%) et Nordea-1 Alpha 15 (+1,01%) et sur le rebond de son fonds or Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR (+7,8%).

Le reste de son allocation a souffert d'un mois d'octobre dans la lignée de septembre, n'épargnant aucune classe d'actifs à l'exception du cash.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Oct 23	- 1.72%
2023	- 4.89%
3 ans glissants	- 5.59%
Origine	- 27.03%

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
Bakersteel Precious Metals Fund D2 EUR	+ 0.25
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund	+ 0.20
H2O Multibonds IC	+ 0.12
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	+ 0.07
Capelli TSSDI 2026 9.75%	+ 0.02

Négatifs	Contribution
DWS Invest CROCI World TFC	- 0.41
Montbleu Sherpa	- 0.27
Montbleu Etoiles	- 0.23
Varenne Global P - EUR	- 0.23
Bakersteel Electrum Fund D2 EUR	- 0.16

Principaux mouvements

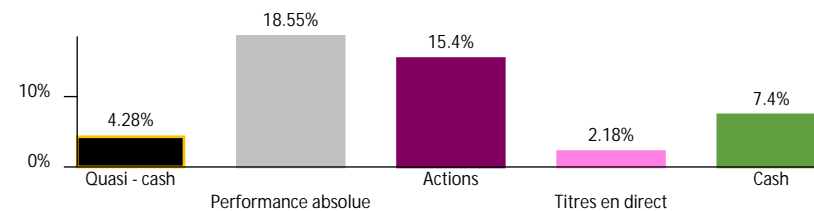
Achats - Renforcements
Global Gold and Precious - I - EUR

Ventes - Allègements
Indépendance & Expansion Europe Small Cap
Tikehau Equity Selection I
Pictet Mandarin - I - EUR
Varenne Global P - EUR
Enetia Energy Infrastructure Fund - S EUR

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	7.22%	- 2.05%
JPMorgan - Europe Equity Absolute Alpha Fund		7.03%	+ 6.52%
IVO Fixed Income I - EUR		6.97%	+ 2.15%
H2O Multibonds IC	H2O Asset Management	6.60%	+ 19.35%
DWS Invest CROCI World TFC		6.30%	+ 2.59%

Répartition par poche

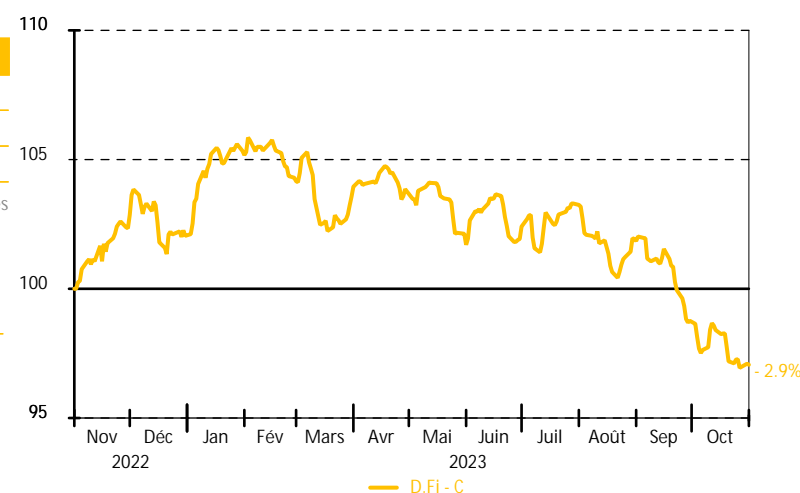


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	72.97 €	12.2 M€	4.84%
Exposition nette aux actions		67.2%	
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)
Éligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)