

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 juin de +0,58%, soit 31,1% de la performance MSCI AC World (+1,96%) pour une exposition actions moyenne de 52%.

Alors que les marchés chantaient et dansaient en mai devant le scénario Goldilocks qui se déroulait devant leurs yeux et un risque sanitaire déjà oublié, le mois de juin a été l'occasion d'une légère douche froide.

A peine le FMI et l'ODCE avaient-ils révisé leurs anticipations de croissance mondiale à la hausse que de nouveaux facteurs sont ainsi venus contrecarrer ce bel optimisme. Le premier, déjà évoqué le mois dernier, est la difficulté pour l'offre, grevée par la pénurie de matières premières ou de composants et la difficulté de trouver du personnel, de répondre à la demande. A ce premier facteur vient désormais s'ajouter un retour de la problématique sanitaire avec un nouveau variant plus contagieux : le variant delta. Ainsi, les pays qui n'ont pu ou voulu vacciner leur population comme l'Asie et l'Inde voient la réouverture de leur économie retardée. L'Europe (notamment du Sud), toujours aussi dépendante du tourisme, commence désormais à envisager un été 2021 plus proche de 2020 que de la réouverture totale promise en début d'année.

Ces craintes présentent néanmoins un silver lining non négligeable en rendant plus probable le scénario des banques centrales d'une hausse temporaire de l'inflation et écartant momentanément par la même occasion les craintes inflationnistes de l'esprit des opérateurs. Cependant, les prochaines publications de l'inflation européenne (notamment allemande) et américaine devraient être supérieures aux attentes et apporter leur lot de turbulences.

Face à ces sujets d'inquiétude, les indices européens et américains se sont lentement dégradés en fin de mois après avoir enchaîné des records durant les premières semaines. Notons la surperformance insolente du Nasdaq, propulsé par la baisse des taux longs américains, et des indices émergents. Dans ce contexte, D.Fi a été pénalisé par le puissant retournement de l'or durant le mois de juin (-0,64%) malgré l'excellent comportement de sa poche performance absolue (+1,00%). Les discours divergents des gouverneurs de la Fed laissant entendre une position plus hawkish de l'institution ainsi que les craintes sanitaires ont provoqué un mini-rallye du dollar qui a fortement pénalisé le métal jaune et effacé tous les gains du mois de mai.

Performances

| | D.Fi - C |
|-----------------|----------|
| Juin 21 | + 0.58% |
| 2021 | + 3.59% |
| 3 ans glissants | - 15.74% |
| Origine | - 16.36% |

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 | + 0.48 |
| Pictet Mandarin - I - EUR | + 0.24 |
| Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR | + 0.21 |
| Comgest Monde - C | + 0.16 |
| BREHAT I FCP 3DEC | + 0.11 |

| Négatifs | Contribution |
|---------------------------------------|--------------|
| Bakersteel Precious Metals - A2 - EUR | - 0.40 |
| Global Gold and Precious - R | - 0.22 |
| Cyril Systematic - I | - 0.09 |
| Quantology Smart - I | - 0.05 |
| Capelli TSSDI 2026 9.75% | - 0.03 |

Principaux mouvements

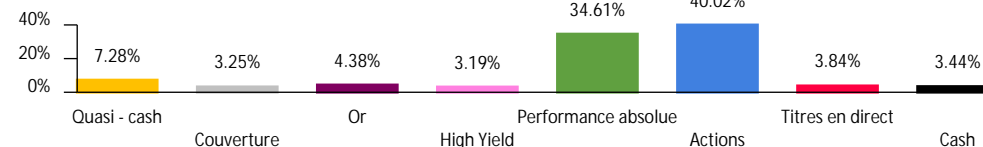
| Achats - Renforcements |
|-------------------------------|
| DWS European Opportunities LD |
| VAREN.GLOB.P EUR3D |
| Pictet Mandarin - I - EUR |
| Ouessant - A |

| Ventes - Allègements |
|----------------------|
| Aucun sur la période |

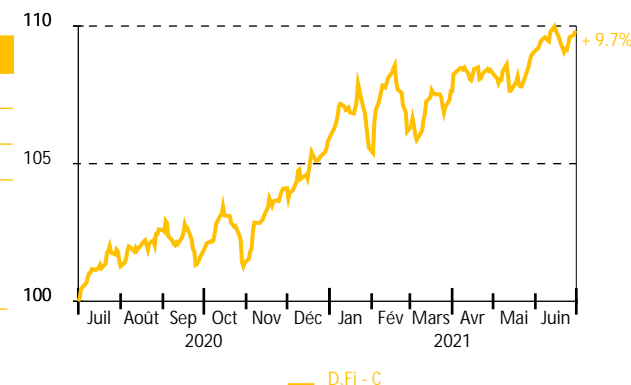
Principales positions

| Fonds | Gestionnaire | Pondération | Perf YTD |
|--------------------------------|--------------------------|-------------|----------|
| Pictet Mandarin - I - EUR | Pictet Asset Management | 6.16% | + 8.75% |
| Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR | Nordea Asset Management | 6.07% | + 7.45% |
| VAREN.GLOB.P EUR3D | Varenne Capital Partners | 6.01% | + 16.73% |
| Ouessant - A | Vivienne Investissement | 6.00% | - 3.18% |
| H2O Multibonds IC | H2O Asset Management | 5.82% | + 15.51% |

Répartition par poche



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

| | VL part | Actif net | Volatilité 1 an |
|------------------------------------|---------|-----------|-----------------|
| D.FI | 83.64 € | 13.1 M€ | 3.63% |
| Exposition nette aux actions | | 56.88% | |
| 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) |