



4P FOURPOINTS

DLCM AVENIR



REPORTING JANVIER 2024

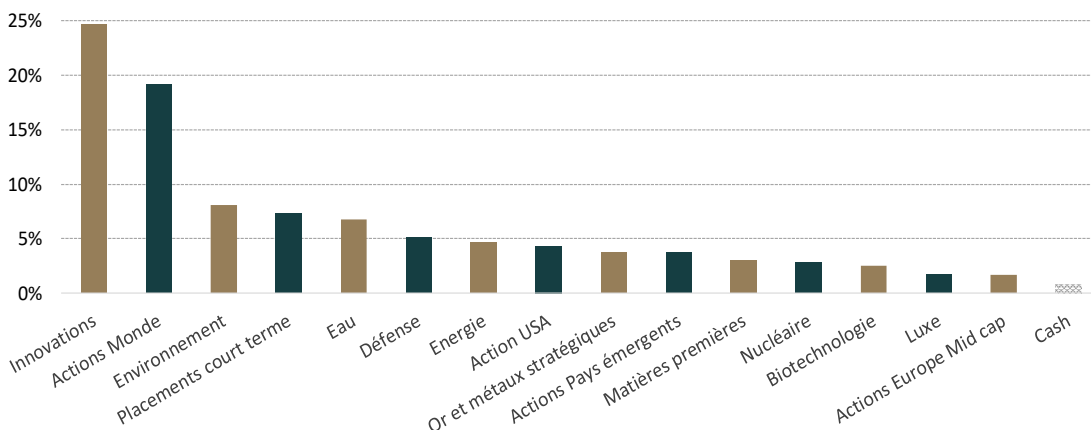
DLCM Avenir est un fonds de fonds exposé aux actions internationales via une sélection de fonds thématiques. La gestion est discrétionnaire et associe des thématiques de croissance structurelle avec une sélection de thématiques plus opportunistes qui apporteront une réelle diversification au portefeuille. En fonction des conditions de marchés et de la composition du portefeuille, l'exposition aux risques actions pourra évoluer entre 60% et 100% de l'actif.



A risque plus faible

A risque plus élevé

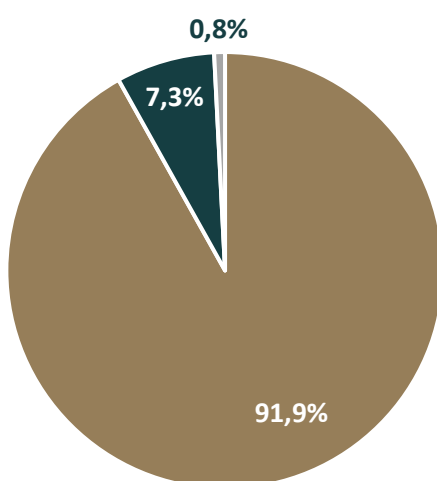
THÉMATIQUES



PERFORMANCES

1 mois	2,1%
YTD	2,1%
1 an	8%
Depuis la création	3,5%

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



- Actions
- Obligations
- Cash

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

L'année a commencé sur le plan économique avec la confirmation du scénario de « softlanding » esquissé au quatrième trimestre. L'économie américaine reste dynamique avec une croissance de 3,3% au dernier trimestre, cependant que l'Europe est stable et que la Chine peine à s'extraire de la crise immobilière. Aussi le prix des matières premières est en recul, et la pression créée sur le prix du pétrole par la crise en Mer Rouge reste limitée (le Brent à 81.7\$).

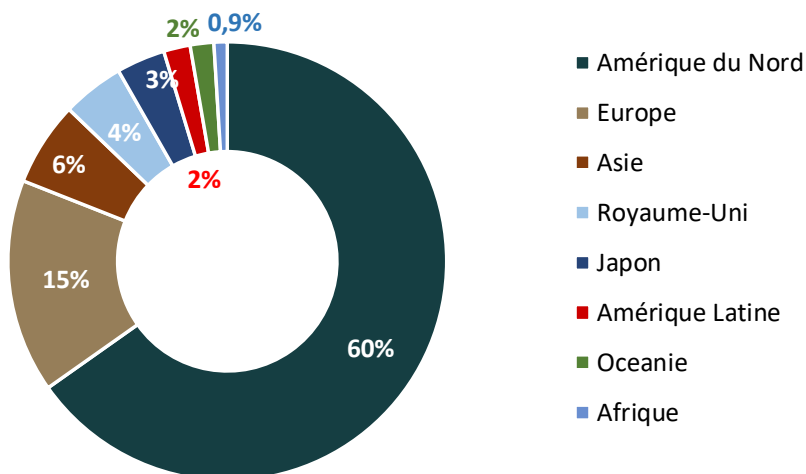
Les indicateurs les plus récents confirment la dynamique américaine tirée par la consommation et l'exportation, et indique une légère amélioration en Europe. L'inflation poursuit sa décélération et se situe au-dessous de 3% tant aux Etats-Unis qu'en Europe.

Mais les banques centrales font preuve de prudence en raison des tensions qui persistent sur le marché du travail des deux côtés de l'Atlantique, et de l'impact encore limité de la hausse des taux d'intérêt sur la conjoncture.

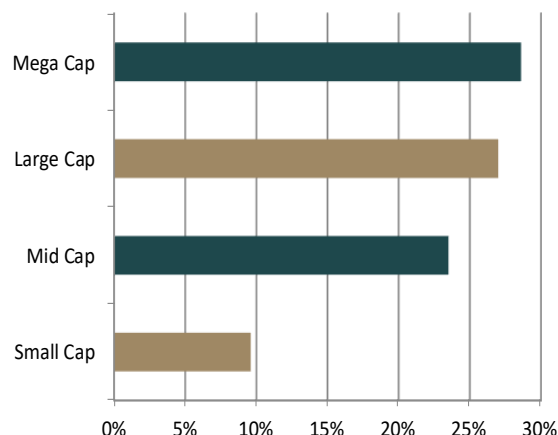
Aussi l'euphorie provoquée en fin d'année par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire s'est dissipée, et les taux obligataires se sont légèrement tendus (+10 points de base). Les marchés d'actions ont poursuivi leur progression (+1.6% aux Etats-Unis, +1.4% en Europe) tirés comme en fin d'année par les grandes valeurs technologiques qui bénéficient de l'engouement pour l'intelligence artificielle (IA). Seuls les marchés émergents, plombés par la Chine et par la force du dollar (+2.3%) reculent (-3%).

Il reste que la volatilité sur les taux va rester forte jusqu'à ce que s'amorce la détente décidée par les banques centrales, et que les conditions financières vont peser davantage sur l'activité. Mais le retour à des conditions financières habituelles permet de construire des portefeuilles diversifiés en tirant parti des rémunérations servies par les émetteurs d'obligations.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Thématiques	Poids
Neuberger Berman Hybride corporate	Obligations	7,3 %
Threadneedle Global Technology	Innovations	6,8 %
Fidelity Global Technology	Innovations	5,9 %
Morgan Stanley Global Brands	Actions Monde	5,9 %
GQG Global Equity	Actions Monde	5,6 %
Lyxor Core MSCI World	Actions monde	5,2 %
Pictet Global Environmental Opportunities	Environnement	5,2 %
Vaneck Défense	Défense	5,1 %
Guinness Global Energy	Energie	4,7 %
Regnan Sustainable Water and Waste	Eau et déchets	4,3 %
Total		56,0%
Nombre de positions		25

PRINCIPAUX RISQUES

Risque Actions

La variation du cours des actions peut avoir un impact positif ou négatif sur la valeur liquidative du fonds.

Risque de perte en capital

Il existe la possibilité que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les OPCVM ou titres les plus performants et que l'allocation thématique ne soit pas optimale.

Risque de change

Il existe un risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise du fonds à savoir l'euro. La variation d'une devise pourrait ainsi entraîner une perte de change qui impacterait la valeur liquidative du fonds.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

	Part R
Valeurs Liquidatives (€)	103,54
Date de lancement	10/12/2021
Code ISIN	FR00140063W3
Politique de Distribution	capitalisation
Date de valeur Sous/Rachat	J+3
Investissement minimum	1 part
Droits d'entrée maximum	0,0%
Souscription minimale ultérieure	10 millième
Frais de gestion	1,9%
Commission de performance	20% de la performance au-delà de 6% annualisés

INFORMATIONS CLÉS

Statut	FCP
Type de véhicule	UCITS IV
PEA	Non
Valorisation	quotidienne
Indice	Pas d'indice
Cut-off	11h
Société de gestion	FOURPOINTS IM
Dépositaire	CM CIC

Contacts

Cédric Michel
01 87 39 30 42

Julien Mathou
01 86 69 60 61

Sources : Bloomberg, CIC, interne. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Avant d'investir, veuillez lire le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible auprès de FOURPOINTS et sur son site internet (<http://www.fourpointsim.com>). Les prospectus, règlement/statuts, rapports annuels et semestriels des OPCVM sont également disponibles sur le site internet de FOURPOINTS. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Contact : 162, boulevard Haussmann, 75008 Paris – Tel: +33(0) 1 86 69 60 65 - contact@fourpointsim.com