



4P FOURPOINTS

DLCM AVENIR



REPORTING FEVRIER 2024

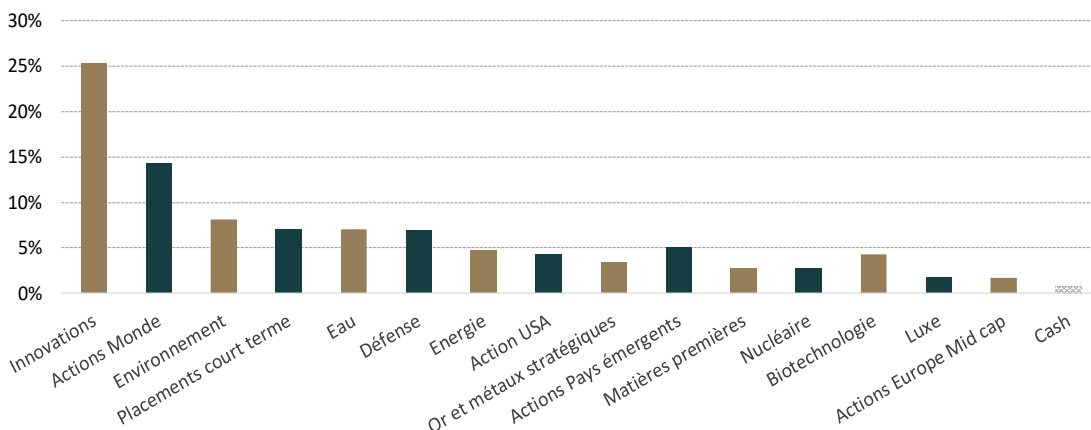
DLCM Avenir est un fonds de fonds exposé aux actions internationales via une sélection de fonds thématiques. La gestion est discrétionnaire et associe des thématiques de croissance structurelle avec une sélection de thématiques plus opportunistes qui apporteront une réelle diversification au portefeuille. 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

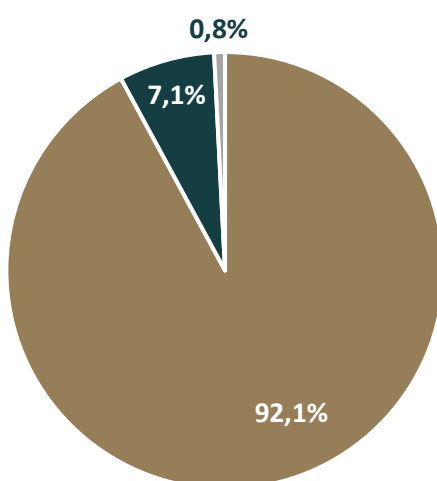
THÉMATIQUES



PERFORMANCES

1 mois	3,9%
YTD	6,1%
1 an	13%
Depuis la création	7,6%

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



- Actions
- Obligations
- Cash

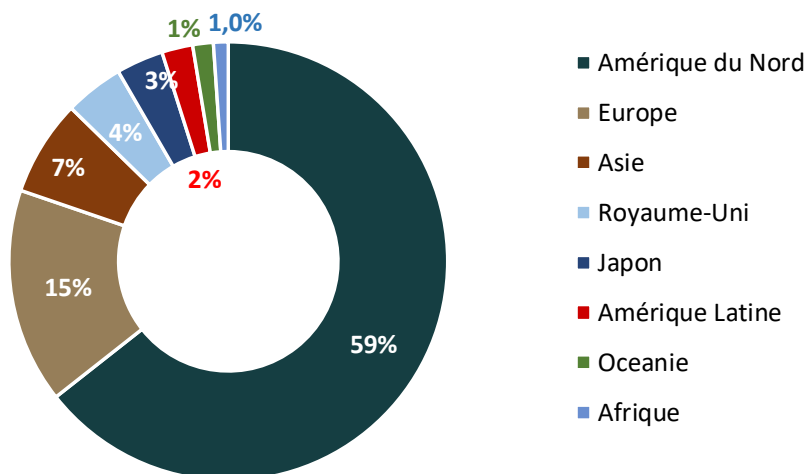
COMMENTAIRE DE MARCHÉ

En février les marchés d'actions ont poursuivi leur progression. Le marché américain (S&P 500) a gagné 5.2% et le marché européen (Stoxx 600) 1.8%. Le rebond de la Chine a entraîné le rétablissement de l'indice MSCI Emergent (+5%). Cette amélioration des marchés boursiers a été nourrie tant par les données conjoncturelles que par les publications de résultats. Les principaux indicateurs de bonnes surprises progressent dans toutes les zones et les anticipations de croissance se redressent (+2% attendu aux Etats-Unis, 0,7% en Europe). Les résultats publiés ont largement dépassé les attentes aux Etats-Unis, tirés par les publications des sociétés technologiques qui sont portés par la croissance phénoménale du secteur de l'intelligence artificielle (I.A). A noter que le secteur de la technologie en Europe a progressé de 30% depuis novembre, à comparer avec une progression du NASDAQ sur la même période de 23%. En Europe, l'automobile et les valeurs industrielles ont été soutenus par les publications.

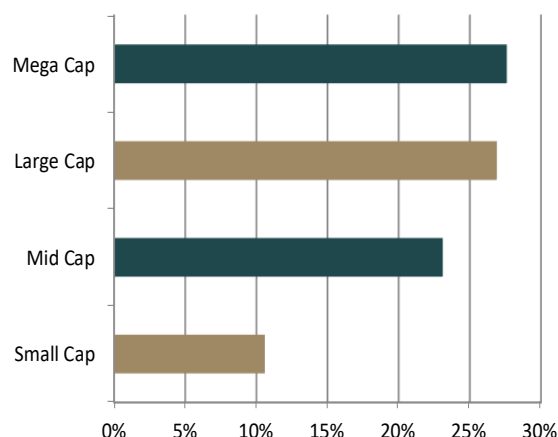
Mais dans ce contexte d'une économie résiliente, l'inflation sous-jacente, tout en poursuivant sa décrue, a ralenti moins que prévu (3.9% aux Etats-Unis, 3.3% en Europe). Aussi, le calendrier des baisses des taux a été revu, et les taux obligataires se sont tendus (+0.3% en Amérique, +0.2% en Europe).

L'horizon du 1er semestre s'éclaircit, mais les tensions géopolitiques et la prochaine élection américaine demeurent sources d'incertitude.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Thématiques	Poids
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond	Obligations	7,1 %
Vaneck Défense	Défense	6,9 %
Threadneedle Global Technology	Innovations	6,9 %
GQG Global Equity	Actions Monde	6,0 %
Fidelity Global Technology	Innovations	6,0 %
Morgan Stanley Global Brands Equity Income	Actions monde	5,7 %
Pictet-Global Environmental Opportunities	Environnement	5,3 %
GQG Emerging Markets Equity	Actions Monde	5,0 %
Guinness Global Energy	Energie	4,7 %
Regnan Sustainable Water and Waste	Eau et déchets	4,5 %
Total		58,0%
Nombre de positions		24

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 (€)	107,55
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