



4P FOURPOINTS

DLCM AVENIR



REPORTING MARS 2024

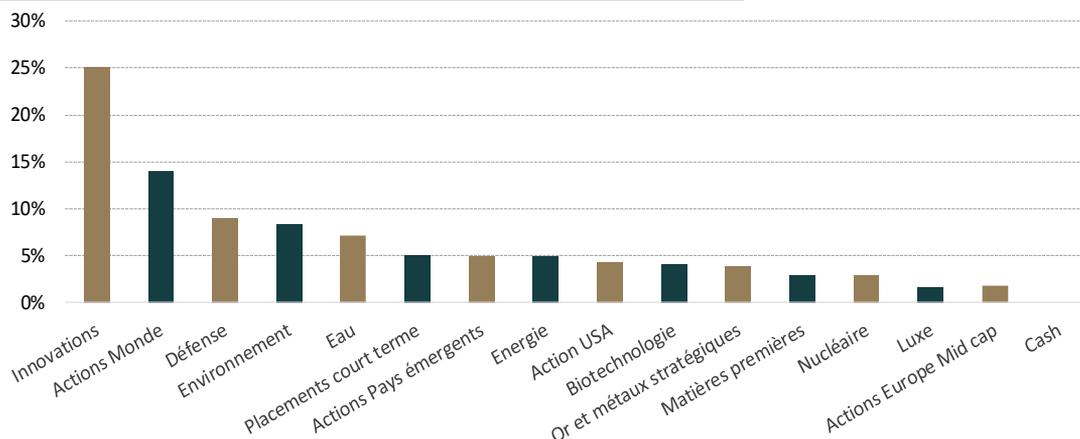
DLCM Avenir est un fonds de fonds exposé aux actions internationales via une sélection de fonds thématiques. La gestion est discrétionnaire et associe des thématiques de croissance structurelle avec une sélection de thématiques plus opportunistes qui apporteront une réelle diversification au portefeuille.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

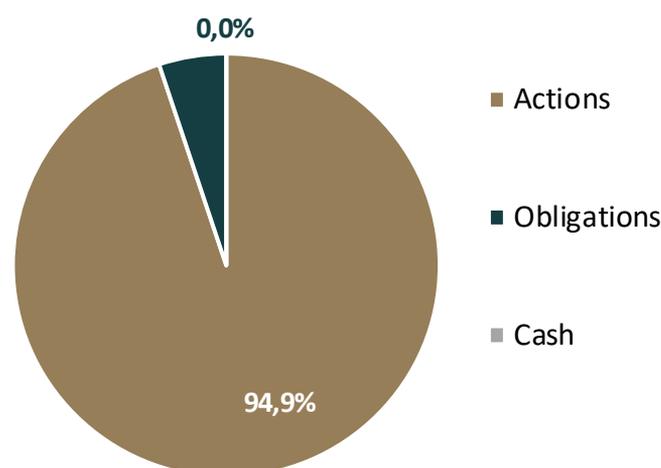
THÉMATIQUES



PERFORMANCES

1 mois	3,6%
YTD	9,5%
1 an	19%
Depuis la création	11,0%

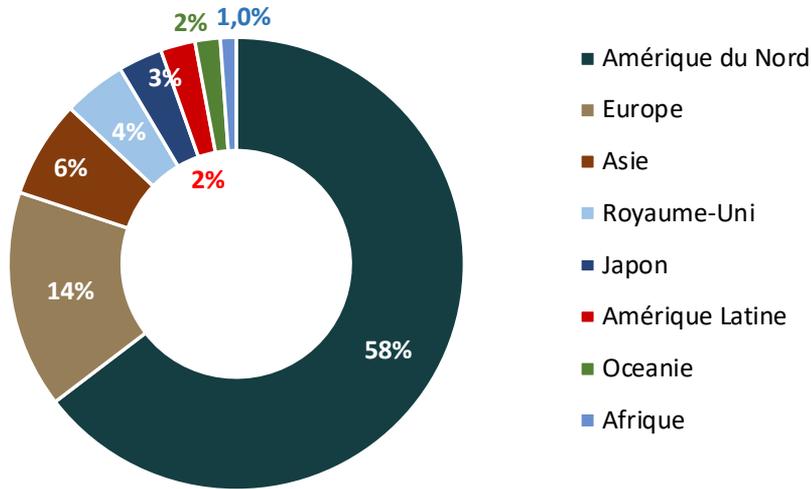
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



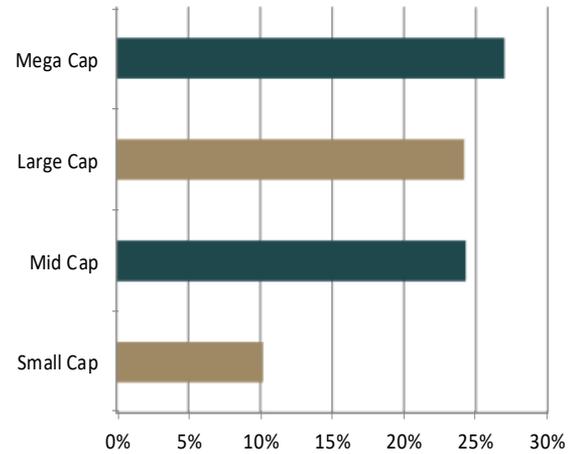
COMMENTAIRE DE MARCHÉ

En mars les marchés d'actions ont poursuivi leur appréciation entamée depuis le mois de novembre. Cette appréciation a bénéficié à toutes les zones (+3.2% pour les pays développés, +2.1% pour les pays émergents) et à tous les continents (+3.1% pour les Etats-Unis, +3.6% pour l'Europe). Cette hausse s'est propagée au-delà du secteur technologique, en sorte que la progression du SP500 (+3,1%) a dépassé celle du NASDAQ (+1.8%). Cette situation est le fruit des bonnes nouvelles tant au plan macroéconomique qu'au plus microéconomiques. La conjoncture américaine reste soutenue par la confiance du consommateur et par le boom pétrolier. En Europe, la production industrielle souffre de la récession allemande, mais donne des signes de reprise. En effet le partenaire chinois amorce une reprise, soutenue par des incitations fiscales. Au plan micro-économique, aux Etats-Unis les résultats du 1er trimestre sont de bonne facture et en Europe les secteurs de la technologie et de la pharmacie affichent d'excellents résultats. Sur les marchés obligataires, la décruce de l'inflation n'est pas suffisante pour justifier une initiative des banques centrales. Le calendrier envisagé en début d'année a été décalé, et la légère hausse des taux obligataires a plus pénalisé les obligations IG que les obligations HY qui ont bénéficié de l'amélioration de la conjoncture.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Thématiques	Poids
Vaneck Défense	Défense	7,0 %
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	5,6 %
Pictet-Global Environmental Opportunities	Environnement	5,3 %
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond	Obligations	5,1 %
Guinness Global Energy	Energie	5,0 %
GQG Emerging Markets Equity	Actions Monde	5,0 %
Regnan Sustainable Water and Waste	Eau et déchets	4,5 %
Total		56,3%
Nombre de positions		35

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 (€)	110,97
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