

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 avril de +0,59%, soit 17,4% de la performance MSCI AC World (+3,59%) pour une exposition actions moyenne de 52%.

Les publications du Q1'2021, encore en cours, ont été le principal driver des marchés durant ce mois d'avril. Malgré une saison exceptionnelle, l'accueil boursier a été plus que mitigé.

Les résultats des entreprises ont ainsi nettement surpris à la hausse les analystes. 86% des entreprises du S&P 500 ayant déjà publié ont ainsi dépassé le consensus (soit une progression de 49,4 % des BPA par rapport au Q1'20 vs. 23,8% attendus), justifiant à posteriori les valorisations atteintes. Ces bons résultats sont aussi l'apanage des entreprises européennes qui ne dépendent pas exclusivement de leur marché intérieur. Pourtant, même ces excellentes surprises du Q1 n'ont pas permis aux entreprises de poursuivre durablement leur ascension. En effet, seuls les groupes ayant publié nettement au-dessus du consensus (>40%) ont affiché une évolution nettement favorable (+3,2%) sur une période de 4 jours entourant leur publication. Les entreprises qui ont publié entre 20% et 40% au-dessus du se contenter d'une évolution beaucoup plus modeste (+1,1%) et celles entre 5% et 20% sont restées atones (+0,7%). Est-ce le signe d'un top de marché ? Peut-être temporairement, dans l'attente de voir l'accélération de la croissance se matérialiser lors des résultats du second trimestre. A moins que le marché américain suive son homologue chinois qui, après une très belle performance en tout début d'année, s'effrite désormais après avoir salué la normalisation de son économie. A l'opposé, l'Europe qui déconfiner tout juste son économie pourrait voir la progression de son marché se poursuivre, toujours soutenue par une BCE accommodante. Dans ce contexte, D.Fi a été principalement soutenu par ses positions européennes (Montbleu Sherpa et Montbleu Etoiles affichant une performance de +3,09% et +6,99% sur le mois pour une contribution de +0.18% / +0.33%) et par la remontée de l'or après un début d'année poussif.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Avr 21	+ 0.59%
2021	+ 2.20%
3 ans glissants	- 18.13%
Origine	- 17.48%

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
Montbleu Etoiles	+ 0.32
VAREN.GLOB.P EUR3D	+ 0.20
Montbleu Sherpa	+ 0.18
Bakersteel Precious Metals - A2 - EUR	+ 0.17
BREHAT I FCP 3DEC	+ 0.12

Négatifs	Contribution
H2O Multibonds IC	- 0.26
UTI IND.D.EQ.FD 2D	- 0.20
Cyril Systematic - I	- 0.10
Touax	- 0.09
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse	- 0.08

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Lyxor 10Y US Treasury Daily (-2x) Inverse UCITS ETF - Acc

Ventes - Allègements
UTI IND.D.EQ.FD 2D
SISF CHINA AC 2D

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	Nordea Asset Management	5.98%	+ 2.18%
Montbleu Sherpa	Montbleu Finance	5.87%	+ 14.63%
Cyril Systematic - I	John Locke Investments	5.79%	- 5.42%
Ouessant - A	Vivienne Investissement	5.66%	- 1.41%
H2O Multibonds IC	H2O Asset Management	5.53%	+ 5.33%

Répartition par poche

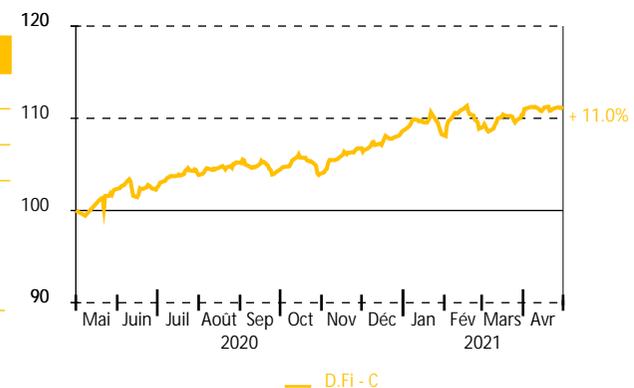


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	82.52 €	12.7 M€	4.52%
Exposition nette aux actions		51.73%	
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)