

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 recule en octobre de -0,44%, soit 17% de la performance du MSCI AC World (-2,57%) pour une exposition actions moyenne de 32%.

Cette baisse modérée du MSCI AC World, soutenu par les indices émergents, est à considérer en trompe-l'œil. En effet, le CAC 40 et le Dow Jones abandonnent respectivement -4,36% et -4,61% sur le mois.

Tous les éléments qui inquiétaient les marchés en septembre se sont cristallisés en octobre. Aux Etats-Unis, le second plan de relance budgétaire américain qu'espéraient désespérément les opérateurs est repoussé à une date ultérieure aux élections. En Europe, la deuxième vague commence à atteindre l'ampleur de la première et de nombreux pays, dont la France, n'ont désormais plus d'autre choix qu'un reconfinement partiel ou total augurant d'un Q4'20 économiquement compliqué. Tous ces éléments ont renforcé le climat d'incertitude global dans un contexte de forte volatilité exacerbé par l'imminente élection présidentielle américaine. Seule la Chine, débarrassée de la crise sanitaire, fait figure d'exception et continue de publier des chiffres économiques témoignant d'une reprise solide.

Dans ce contexte, le fonds a été soutenu par son hedge (+0.26%), l'excellent comportement des émergents (+0.18%) via les supports Pictet Mandarin I et Siddhartha Sustainable Emerging Equities I et l'or physique (+0.04%). A l'inverse, la performance de D.Fi a été logiquement grevée par ses supports actions (-0.53%) malgré leur surperformance par rapport aux indices.

A l'approche des élections présidentielles et suite à la rupture de nombreux supports par les indices européens, nous avons renforcé notre couverture sur l'Europe via les ETF Lyxor X Bear CAC 40 et Lyxor X Eurostoxx 50 et initié deux supports sur la volatilité : l'excellent long/short Vivienne Bréhat I et l'ETF Proshares Ultra VIX Short Term. Nous avons également profité de la chute du 28/10 pour renforcer notre position sur l'excellent Nordea-1 Alpha 15 qui représente désormais 6% du portefeuille et notre exposition aux minières via l'OPC Bakersteel Precious Metals Fund.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Oct 20	- 0.44%
2020	- 21.07%
3 ans glissants	- 22.13%
Origine	- 22.71%

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	+ 0.46
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily (-2x) Inverse	+ 0.17
Pictet Mandarin - I - EUR	+ 0.09
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse	+ 0.08
Siddhartha Sustainable Emerging Equities - I - EUR	+ 0.06

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
BREHAT I FCP 3DEC
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily (-2x) Inverse
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse
Bakersteel Precious Metals - A2 - EUR

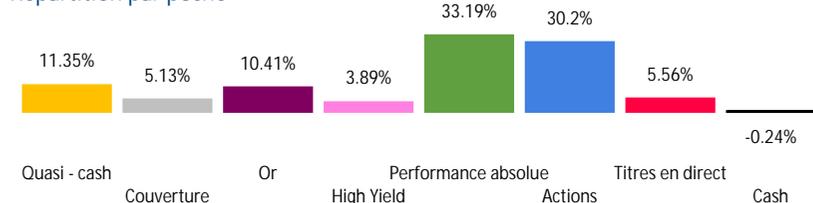
Négatifs	Contribution
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR	- 0.21
Montbleu Sherpa	- 0.19
Bakersteel Precious Metals - A2 - EUR	- 0.17
Sélection Alpha Valeurs Europe	- 0.16
Cyril Systematic - I	- 0.16

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Ouessant - A	Vivienne Investissement	6.19%	+ 1.33%
Cyril Systematic - I	John Locke Investments	5.92%	+ 1.66%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR		5.91%	+ 5.49%
Comgest Monde - C	Comgest	5.29%	+ 2.74%
Sélection Alpha Valeurs Europe	Montbleu Finance	5.21%	+ 4.22%

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	Bêta
D.FI	77.29 €	10.1 M€	22.19%	0.5224
Exposition nette aux actions			36.04%	
Nombre de sociétés en portefeuille			18	

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)
Eligibilité PEA	Oui
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)