

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

2020

En pleine mutation, D.Fi a réalisé une performance de +2,2% en avril 2020.

Suite à une performance décevante depuis le début de l'année en raison d'une surpondération des fonds H2O et des titres vifs, **le portefeuille de D.Fi a été entièrement remanié** durant la première semaine d'avril.

La gestion a été recentrée autour de **trois piliers** : maîtrise de la volatilité, supports de qualité et gestion des risques proactive.

Dans cet esprit, nous avons réalisé de nombreux arbitrages.

Tout d'abord, **nous avons soldé 90% des actions détenues en ligne directe**. Les six titres restants (2.05% du portefeuille) étant encore loin de leur *fair value*, nous les solderons dès qu'ils atteignent notre prix cible. Notre intention est également de solder l'ensemble des obligations détenues en ligne directe (6.0%) avant la fin du semestre, en fonction des conditions de liquidité.

Ensuite, nous avons **drastiquement réduit notre exposition equity** par le solde et l'allègement de nombreuses positions, en privilégiant les supports exposés aux secteurs les plus impactés par le Covid-19. Nous assumons une **exposition actions désormais conservatrice : 30%**.

Enfin, nous avons renforcé notre exposition à l'or par l'intermédiaire de deux supports : **Wisdom Tree Physical Gold** (Or Physique) et **Bakersteel Precious Metals** (Minières). L'or est en effet soutenu par de nombreux facteurs : injections sans précédent de liquidités par les banques centrales, stimulation de la demande par ces mêmes entités, limite naturelle de l'offre et statut de valeur refuge.

Le portefeuille se décompose aujourd'hui en **4 poches distinctes** : performance absolue, quasi-cash, or et **une exposition actions de long terme à travers des fonds Monde de qualité**.

Nous tenons à vous réassurer de notre dévouement le plus total envers notre mission : rendre à D.Fi son statut de **pur fonds de fonds à vocation patrimoniale**.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi
Avril 2020	+ 2,2%
2020	- 24,1%
3 ans glissants	- 24,3%
Origine (27/03/2015)	- 25,7%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Principaux contributeurs

GLOBAL GOLD.	+1,10%
R VALOR	+0,57%
S.A.V.E.	+0,40%
B. P. METALS	+0,34%
M. SHERPA	+0,27%

L. X BEAR CAC	- 0,38%
L. X BEAR ES 50	- 0,37%
L. EM ESG T.L.	- 0,10%
EDR E. BONDS.	- 0,06%
L. STX600 B.R.	- 0,04%

Principaux mouvements

Achats – Renforcements

BAKERSTEEL P. METALS
COMGEST MONDE
TIKEHAU 2022
W. TREE PHYSICAL GOLD
NORDEA 1 – ALPHA 15

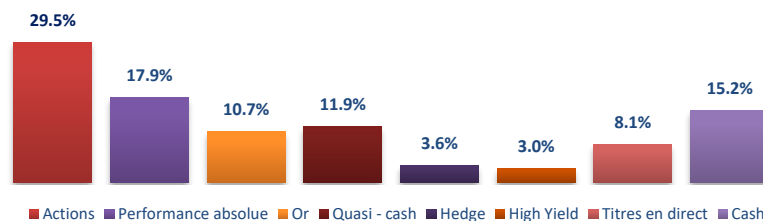
Ventes - Allègements

EDR EMERGING BONDS
LYXOR EM ESG T. LEADERS
H2O MULTIBONDS
MONTBLEU SHERPA
MONTBLEU ÉTOILES

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
OUESSANT A	Vivienne Investissement	6.0%	↑ 0.96%
H2O MULTIBONDS IC	H2O Asset Management	5.8%	↓ 43.18%
PATRIMOINE FLEXIBLE ANNUEL	Gaspal Gestion	5.7%	↓ 2.37%
COMGEST MONDE I	Comgest Asset Manageme	5.7%	↓ 3.08%
SÉLECTION ALPHA VALEURS EUROPE	Montbleu Finance	5.1%	↓ 10.65%

Répartition par poche

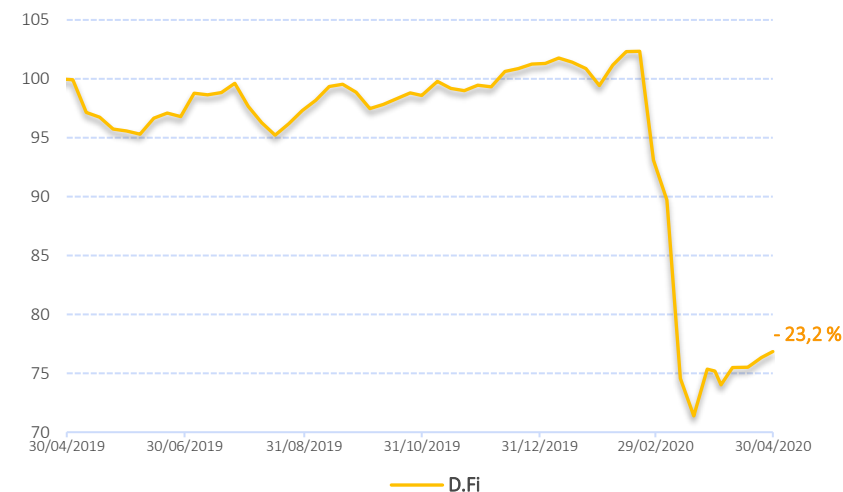


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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 C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
D.Fi	74,33€	8,8M€	21,89%	0,70

Exposition nette aux actions : 29,5%

Nombre de fonds en portefeuille : 20

Caractéristiques

Classification	OPCVM diversifié / Fonds de fonds
Code ISIN part de Capitalisation	FR0012558971
VL d'origine (au 26 mars 2008)	100 euros
Périodicité de calcul VL	Hebdomadaire (Quotidienne à partir du 18 Mai)
Modalités de souscription et de rachat	Passation des ordres chaque vendredi avant 12h pour une exécution sur la VL calculée sur les cours de clôture du jour même
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 (en cas d'appréciation de la VL sur la période de référence)
Éligibilité PEA	Oui
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)