

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 décembre de +1,75%, soit 47% de la performance du MSCI AC World (+3,73%) pour une exposition actions moyenne de 40%.

Si novembre était au diapason de 2020, la légère hausse et la faible volatilité du mois de décembre offrent à cette folle année boursière une conclusion étonnamment calme. Contrairement au mois de novembre qui avait nettement favorisé les actifs décotés (secteurs cycliques, small cap, value), la hausse de décembre a été relativement uniforme. La fin de l'année en fanfare du secteur technologique, notamment américain, a même permis au MSCI World Growth (+4,3%) de surperformer son cousin Value (+3,2%). Le mois de décembre a néanmoins été particulièrement favorable aux petites et moyennes capitalisations. Alors que la rotation sectorielle est sur toutes les lèvres, il est plus sain de parler pour l'instant de rattrapage. Cette tendance ne pourra d'ailleurs être confirmée qu'avec les résultats du Q4'2020 en janvier/février.

Après un mois de novembre poussif, D.Fi a pu profiter pleinement du rallye de fin d'année grâce au bon comportement de la majorité de ses supports. Alors que Montbleu Sherpa (+8.66%) a bénéficié d'un retour en grâce des petites capitalisations françaises qui s'est confirmé au mois de décembre, Sélection Alpha Valeurs Europe (+6.27%) a su tirer parti de l'engouement sans faille des investisseurs pour les valeurs vertes. Une autre évolution marquante du mois est le rebond de Cyril Systematic (+4.69%). L'excellent support de performance absolue de John Locke, dont le modèle de suivi de tendance avait été surpris par l'explosion des marchés européens en novembre, a rattrapé une partie de son drawdown. L'or a également été source de performance en décembre. Nos deux fonds or (+0.37%) ont ainsi bénéficié de la signature presque inespérée d'un plan de relance bipartisan aux Etats-Unis. Cette tendance favorable pour le métal jaune devrait se poursuivre en 2021 sous la présidence de Joe Biden, surtout si les Démocrates gagnent en Géorgie et finissent par contrôler le Sénat.

Comme convenu lors du dernier rapport de gestion, nous avons finalisé l'allocation de la poche « Performance Absolue » du fonds en renforçant nos positions sur les excellents supports H2O Multibonds I, Cyril Systematic I et Pictet Mandarin I. Concernant la poche Actions, nous attendons toujours une correction modérée au Q1'2020 avant de finaliser notre allocation cible.

Thomas FOURNET

Performances

	D.Fi - C
Déc 20	+ 1.75%
2020	- 17.54%
3 ans glissants	- 18.53%
Origine	- 19.26%

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 Sherpa	+ 0.48
Mammoth Energy Services Inc	+ 0.36
Sélection Alpha Valeurs Europe	+ 0.35
Montbleu Etoiles	+ 0.27
Cyril Systematic - I	+ 0.25

Négatifs	Contribution
H2O Multiequities - IC	- 0.09
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily (-2x) Inverse	- 0.07
Ouessant - A	- 0.06
Lyxor CAC 40 Daily (-2x) Inverse	- 0.04
NOK 0,00 ZITON A/S	- 0.02

Principaux mouvements

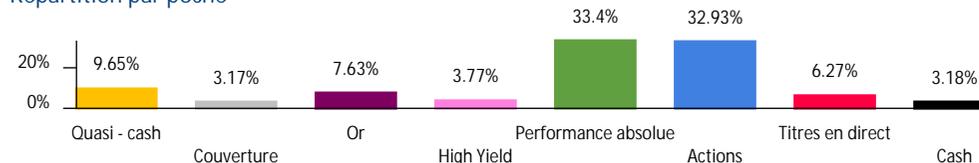
Achats - Renforcements
VAREN.SEL.A-EUR 3D
Pictet Mandarin - I - EUR
H2O Multibonds IC
Cyril Systematic - I

Ventes - Allègements
R Valor - C
WisdomTree Physical Gold
Quantology Absolute Return - U

Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
Cyril Systematic - I	John Locke Investments	6.17%	+ 1.85%
H2O Multibonds IC	H2O Asset Management	6.06%	- 35.77%
Montbleu Sherpa	Montbleu Finance	5.98%	+ 8.92%
Ouessant - A	Vivienne Investissement	5.96%	+ 4.94%
Nordea 1 Alpha 15 MA BIC - EUR		5.87%	+ 12.66%

Répartition par poche

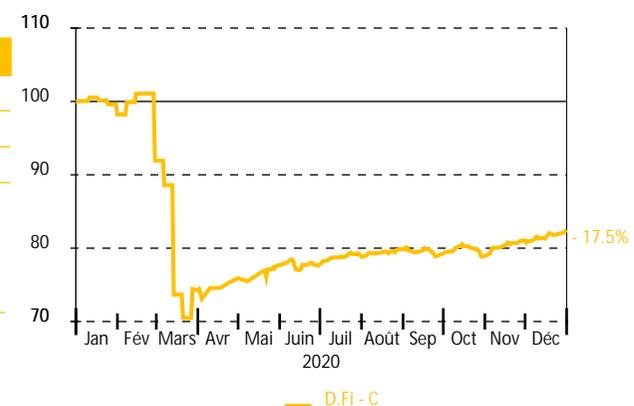


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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

Exposition nette aux actions	46.48%
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
Depositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)