

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

D.Fi progresse en juin de +0,3%, soit 11% de la performance du MSCI World (+2,70%) pour une exposition actions moyenne de 30%.

Le mois de juin 2020 s'est achevé sur une note mitigée. Le rallye de la première semaine, stimulé par des indicateurs économiques meilleurs que prévus (notamment l'emploi américain), a été effacé la semaine suivante en raison d'une résurgence de l'épidémie aux Etats-Unis et des tensions sino-américaines. La fin du mois a été marquée par une forte hésitation des opérateurs.

Nous avons réalisé peu d'arbitrages sur la période. Comme annoncé le mois dernier, nous avons initié **Cyril Systematic I**, un des meilleurs fonds de la catégorie « Performance Absolue » géré par John Locke Investments. Le support est un CTA (*Commodity Trading Advisor*). Intervenant sur toutes les classes d'actifs, il met en œuvre des techniques variées de détection de tendances sur plusieurs horizons temporels et implémente des stratégies de *trading long* ou *short* captant ces tendances. Cyril Systematic I, par son *track-record* impressionnant et son excellent comportement lors des phases baissières, a su prouver la validité de son modèle. Le fonds porte la poche « Performance Absolue » de D.Fi à 22%. Notre objectif est de porter cette poche à 30% par le renforcement de notre position sur Nordea1-Alpha 15 (actuellement 4,3%) et par l'ajout d'un nouveau support parmi plusieurs candidats actuellement à l'étude. L'objectif est de disposer d'un moteur de performance décorrélé des classes d'actifs traditionnelles grâce à 5 supports *best-in-class*.

Nous avons allégé nos positions sur les deux fonds de valeurs minières **Bakersteel Precious Metals** et **Global Gold & Precious** afin de sécuriser une partie des gains réalisés. En raison des nombreuses incertitudes qui pèsent sur l'économie mondiale (et sur le monde en général), l'or reste néanmoins une de nos fortes convictions à moyen terme. Afin de renforcer notre exposition au métal jaune, nous allons privilégier une exposition directe en portant notre position sur l'ETF **Wisdom Tree Physical Gold** de 3,5% à 5% du portefeuille.

Thomas FOURNET

## Performances

	D.Fi
Jun 2020	+0,3%
2020	-22,2%
3 ans glissants	-22,7%
Origine (27/03/2015)	-23,8%

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

## Principaux contributeurs

↑	H2O MEQUITIES	+0,17%
	COMGEST M.	+0,17%
	S.A.V.E	+0,17%
	M. SHERPA	+0,16%
	SIDDH. SU. E.	+0,15%
↓	H2O MULTIB.	-0,26%
	L. X BEAR CAC	-0,22%
	L. X BEAR ES 50	-0,20%
	BAKER. P. M.	-0,15%
	NORDEA-1 A15	-0,15%

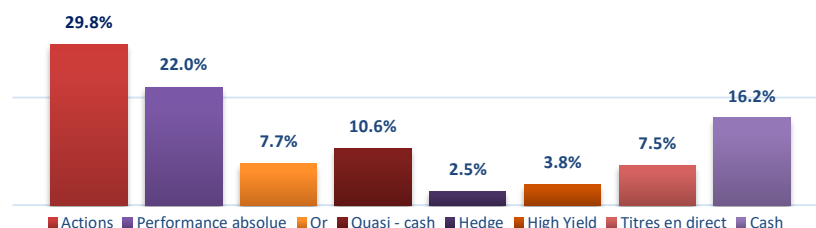
## Principaux mouvements

Achats – Renforcements	Ventes – Allègements
CYRIL SYSTEMATIC I	BAKERSTEEL P. METALS
OUESSANT A	GLOBAL GOLD & P. R

## Principales positions

Fonds	Gestionnaire	Pondération	Perf YTD
CYRIL SYSTEMATIC I	John Locke Investments	5.9%	↑8.04%
OUESSANT A	Vivienne Investissement	5.9%	↑2.47%
H2O MULTIBONDS IC	H2O Asset Management	5.8%	↓36.42%
COMGEST MONDE I	Comgest Asset Managem	5.2%	↓0.21%
PATRIMOINE FLEXIBLE ANNUEL	Gaspal Gestion	5.1%	↓1.00%

## Répartition par poche

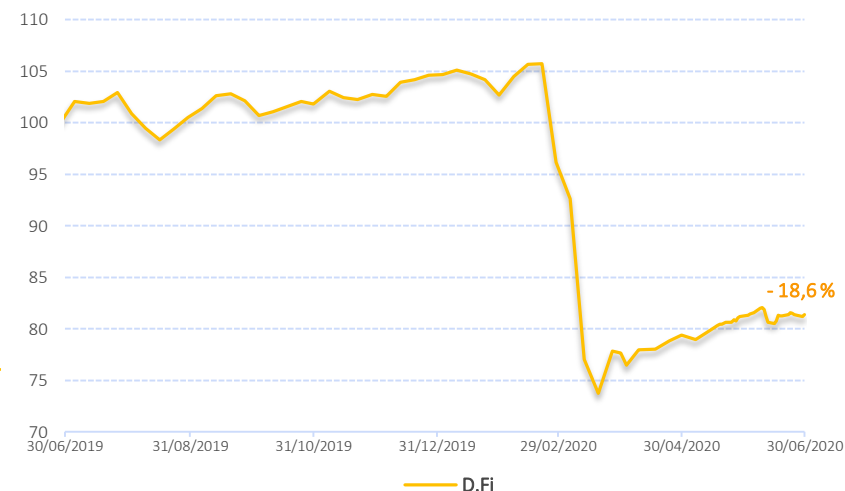


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	76,22€	9,9M€	21,83%	0,59

Exposition nette aux actions : 30,4%

Nombre de fonds en portefeuille : 22

## 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	<b>Partie fixe</b> : Frais de gestion (2,5% TTC max. de l'actif net) + Frais indirects (3% TTC max. de l'actif net) <b>Partie variable</b> : 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)