Rapport mensuel – Août 2019

Diversifié Flexible International | D.Fi

montbleu finance - Société de gestion de portefeuille - 9 rue Pasquier 75008 Paris - Tél. +33 (0)1 53 43 12 12 - www.montbleu-finance.fr

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.

Un mois en deux temps : alors que D. TRUMP reste agacé (voire furieux) de ne pas avoir obtenu une baisse des taux directeurs plus importante, il relance la guerre commerciale avec la Chine en décidant de taxes douanières sur les importations jusque-là épargnées. D'ici la **fin de l'année**, **les importations chinoises subiront donc, en moyenne, ~24 % de droits de douane**. La Chine a immédiatement **répliqué en taxant 75 Mds supplémentaires d'importations américaines**. La crise a atteint son paroxysme la veille du G7 à Biarritz, lorsque le président américain a interdit aux entreprises américaines de travailler désormais avec la Chine. Une **détente s'est ensuite opérée** lorsque J. POWELL a ouvert la porte à une politique monétaire plus accommodante lors du symposium de Jackson Hole.

Durant l'été, l'économie de la zone euro ne s'est ni améliorée ni dégradée, même si **la situation allemande demeure préoccupante**. La reprise du dialogue sino-américain est venue appuyer un **assouplissement monétaire promis par la BCE pour sa réunion de rentrée**, laissant **souffler sur les marchés un vent d'optimisme**. Il ne faudra pas décevoir !

Si l'Amérique latine continue de souffrir du contexte mondial et de politiques économiques domestiques inappropriées, **l'élément le plus préoccupant demeure l'Asie**, en particulier la Chine. Le rééquilibrage de l'économie de la seconde puissance mondiale au profit de sa consommation interne pèse lourdement sur les échanges. L'excédent courant de l'Empire du Milieu est passé de 10% du PIB en 2007 à 0.4% en 2018. Soutenus par un enrichissement des ménages, ce sont désormais **la consommation intérieure et les services qui tirent la croissance**.

Éric Venet

Chiffres-clefs

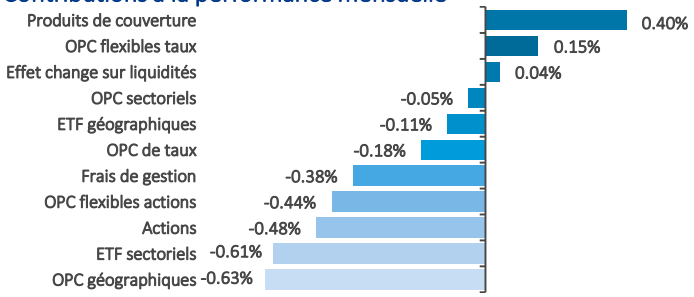
	VL (part C)	Actif net
D. Fi	94,11€	10,28 M€

Performances

Août 2019	- 2,3%
2019	+ 3,9%
1 an glissant	- 2,7%
3 ans glissants	+ 2,4%
Origine (27/03/2015)	- 5,9%

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

Contributions à la performance mensuelle

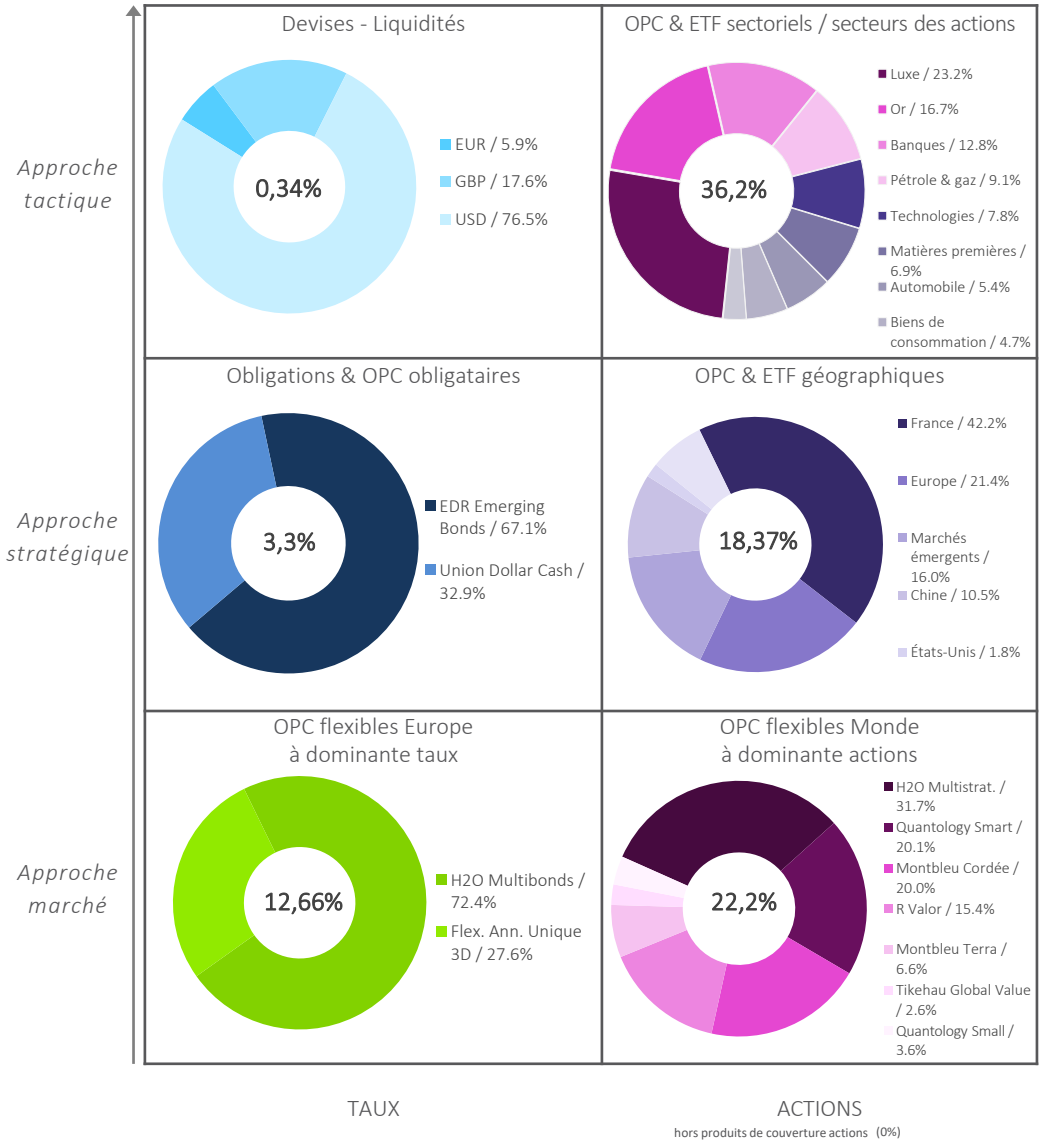


Caractéristiques

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	Hebdomadaire
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)
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)

▶ Exposition nette aux actions : 38,6%

Répartition du portefeuille



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.