



Rapport mensuel : Juillet 2010

montbleu TERRA est un fonds flexible qui peut être exposé de 0 à 100% aux marchés d'actions, ou de 0 à 100% aux marchés de taux. La performance est privilégiée à la prudence.

Toutefois, dans une optique de performance, l'allocation cible du fonds fluctue autour de 70% d'actions mondiales et de 30% de produits de taux. (Indice composite)

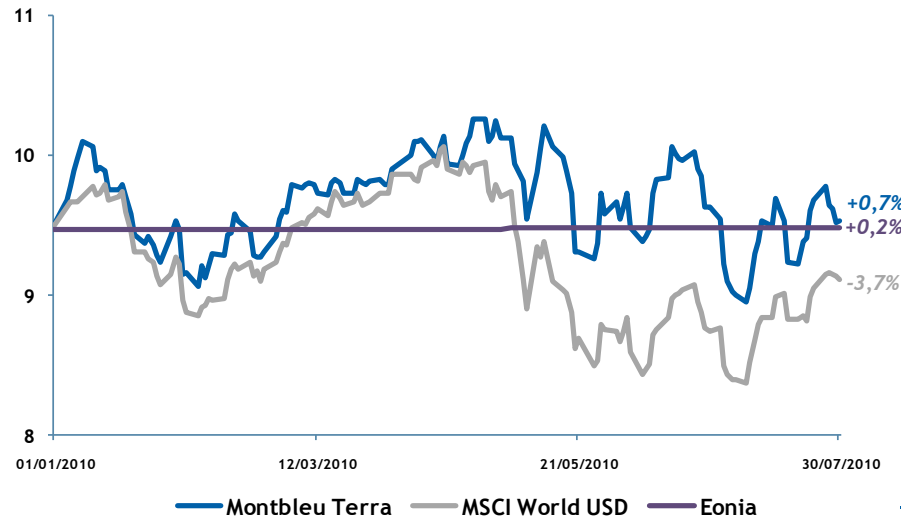
Mot du Gérant: Eric Venet

Rebond: La finance apaisée, l'économie a repris ses droits. Après des doutes macro-économiques en tout début de mois sur la solidité de la reprise des deux côtés de l'Atlantique, la micro-économie est venue à la rescousse. Les bons résultats des entreprises, dépassant le plus souvent les anticipations des analystes, ont permis aux marchés actions de se redresser fortement.

Ce retournement initié dans des volumes estivaux, prenant à revers bon nombre d'intervenants, peut ramener les indices proches de leur plus haut. Pourtant, seules de bonnes nouvelles macro-économiques permettront au marché de conserver sa tendance haussière.

Montbleu Terra a particulièrement profité de ce rebond puisque le portefeuille progresse de 4,7% sur le mois.

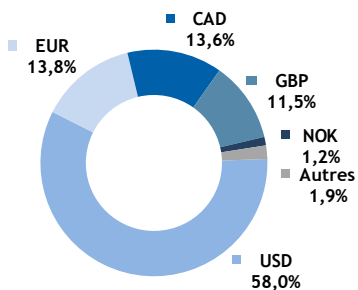
Nous nous sommes allégés sur les valeurs technologiques américaines pour renforcer le secteur des matières premières et l'or.



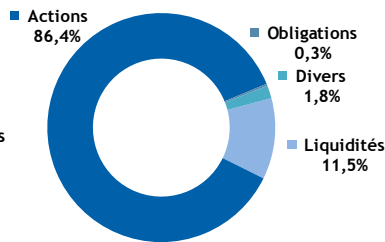
Caractéristiques

- Date de création: 26 Mars 2008
- Eligibilité au PEA: Non
- Forme juridique: FCP
- Durée minimale de placement: Supérieure à 5 ans
- Indice Composite: 70% MSCI World USD; 30% Eonia (coupons non réinvestis)
- Valeur d'origine de la part au 26/03/2008: 10 euros
- Fréquence de la VL: Quotidienne
- Commission de souscription: 2% maximum
- Commission de rachat: 1% maximum
- Frais de gestion: 2,4% TTC de l'actif net du fonds
- Dépositaire: CM-CIC Securities
- Code Bloomberg: MOTERRC:FP

Répartition Devises

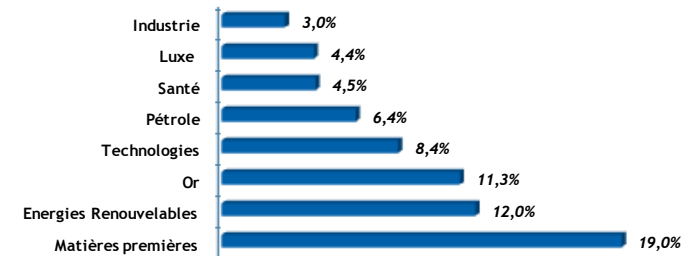


Allocation d'actifs



Période	3 mois	6 mois	1 an	Origine
Performance Montbleu Terra	- 5,8%	3,2%	5,9%	- 4,6%
Performance Indice composite	- 2,7%	4,9%	11,9%	- 2,8%
Volatilité Montbleu Terra			18,2%	
Volatilité MSCI World USD			17,6%	
Beta			0,82	

Répartition Sectorielle



Principaux Mouvements

Principales Positions

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements	Valeurs	Pondérations
Semafo	Dana Petroleum	Xstrata	2,6%
Hertz	Anadarko Petroleum	Royal Gold	2,6%
Royal Gold	Euronet Worldwide	Petrobras	2,5%
Western Digital	Solera Holdings	Gold Fields	2,5%
Royal Caribbean	Yingli Green	Schweitzer Mauduit	2,4%

Performance Montbleu Terra Juillet 2010	+ 4,7%
Performance Indice composite Juillet 2010	+ 1,4%
Performance Montbleu Terra depuis le 31/12/2009	+ 0,7%
Performance Indice composite depuis le 31/12/2009	+ 4,5%
Valeur liquidative Montbleu Terra au 30/07/2010	9,54€
Actif net au 30/07/2010	18,1 M€

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Répartition Géographique

