

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 recherche de 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).

Statu quo dans une incertitude grandissante

Si, comme le mois précédent, les opérateurs sont toujours aussi désorientés par la politique de Donald Trump, une incertitude supplémentaire est venue se greffer à l'environnement des marchés. La folle escalade nucléaire de la Corée du Nord et les craintes de représailles qu'elle sous-tend sont venues brouiller un peu plus une visibilité déjà réduite. De ce fait, les marchés financiers n'ont cessé d'évoluer dans une fourchette très étroite, flottant au gré des flux et reflux des craintes des opérateurs, avec un dollar toujours aussi faible. Le seul actif à tirer son épingle du jeu est l'or, comme toujours dans un tel scénario.

Ce supplément d'incertitude a eu pour effet d'empêcher les marchés de bénéficier d'une économie mondiale toujours aussi satisfaisante et portée par une dynamique positive aux États-Unis et en Europe, mais également en Chine et au Japon. N'ayant guère apporté d'éclaircissement quant à leur future politique monétaire, les banquiers centraux n'ont fait qu'obscurcir un peu plus l'horizon.

montbleu Terra souffre particulièrement de la baisse des dollars américain et canadien. Le fonds devrait toutefois reprendre des couleurs, porté par son exposition de 15% au secteur aurifère. Quant au pétrole, il n'est pas en reste puisque les tensions géopolitiques impliquent souvent une hausse des prix.

Éric Venet, gérant

Performances

	montbleu Terra	Indice composite*
Août 2017	- 1,8%	- 0,8%
2017	- 10,3%	+ 0,8%
1 an glissant	- 8,2%	+ 7,4%
3 ans glissants	- 30,1%	+ 25,1%
Origine	- 46,0%	+ 85,2%

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

* Indice composite : 70% MSCI World Euro + 30% Eonia

La performance de l'OPCVM et celle de l'indice composite sont calculées dividendes nets réinvestis.

Performances sur 1 an glissant



Contributions à la performance mensuelle

Eau : + 0,3%	Terre : - 2,1%
Air : + 0,0%	Feu : + 0,1%

Chiffres-clefs au 31/08/2017

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	5,40 €	7,1 M€	12,9%	0,47
Indice composite			8,6%	

Caractéristiques

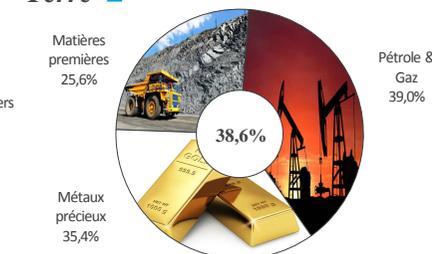
- ▶ Classification : OPCVM diversifié / Mixte Flexible Monde
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591156
- ▶ Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros
- ▶ Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne
- ▶ Modalités de souscription et de rachat : Passation des 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 : 2,4% TTC de l'actif net du fonds
- Partie variable : 10% TTC de la surperformance du FCP supérieure à 20%
- ▶ Éligibilité PEA : Non
- ▶ Dépositaire : Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)

Répartition "4 éléments"

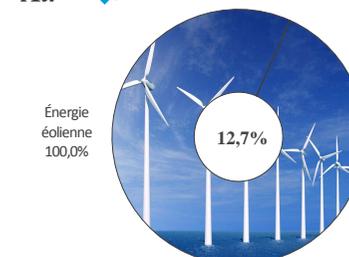
Eau



Terre



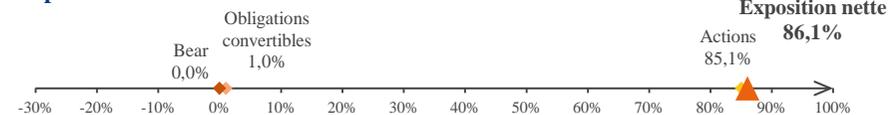
Air



Feu



Exposition nette aux actions



Exposition aux devises



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

La performance de l'OPCVM et celle de l'indice composite 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.