

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).

montbleu Terra réalise sur le mois une performance de +0,22% tandis que son indice composite recule de -0,83%.

Les valeurs les plus contributrices sont Anglo Asian Mining (+1,05%), SilverCorp Metals Inc (+0,47%), Roxgold (+0,26%), Touax (+0,25%).

Les valeurs les moins contributrices sont Lynas (-0,30%), Questor Technology (-0,29%), La Française de l'Énergie (-0,19%).

Côté perspectives et stratégie d'investissement, nous avons initié le secteur de la Défense U.S. avec deux valeurs américaines : Raytheon Company, société spécialisée dans la conception et la fabrication de systèmes de défense comme les célèbres missiles Stinger et Tomahawk et Caci International Inc, spécialisée dans les solutions informatiques et de supports aux services dédiés à la sécurité nationale américaine.

Alors que la Chine a clairement affiché son intention de devenir la première puissance militaire mondiale d'ici 2049 et que le traité nucléaire INF entre la Russie et les Etats Unis est devenu caduque, nous pensons que la première puissance militaire mondiale continuera de moderniser ses moyens de défense. Par ailleurs, dans un contexte de guerre commerciale, nous préférons privilégier les marchés domestiques (moins vulnérables) et stratégiques comme celui de l'armement et la Défense.

Concernant les matières premières, l'or et l'argent continuent de réaliser une belle année, dans un contexte toujours aussi incertain sur le plan économique et géopolitique. La chute des taux réels américains ainsi que l'aggravation des tensions commerciales pré G7 entre la Chine et les Etats Unis ont doublement joué en leur faveur.

« L'Histoire ne se répète pas, elle rime » convenait Mark Twain. Le retour des politiques monétaires expansionnistes (européennes et américaines) et l'installation durable d'un conflit commercial entre les Etats Unis et la Chine devraient ainsi continuer de favoriser les métaux précieux dans les mois à venir.

A ce titre, nous avons renforcé notre exposition à l'or et l'argent en investissant dans deux compagnies minières : SilverCorp Metals, compagnie minière chinoise ayant le coût de production d'argent le plus bas du monde et RoxGold, société aurifère canadienne exploitant des gisements d'or en Afrique de l'Ouest.

Performances

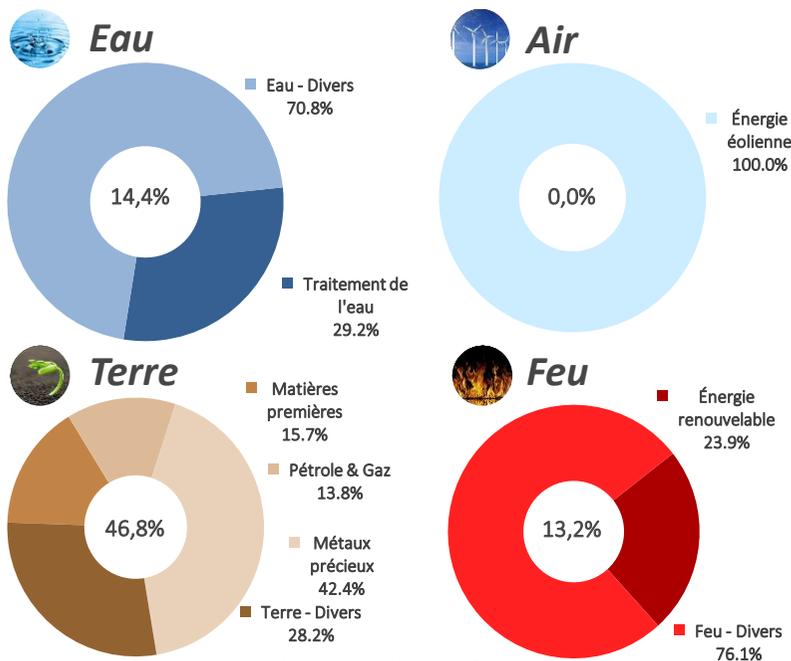
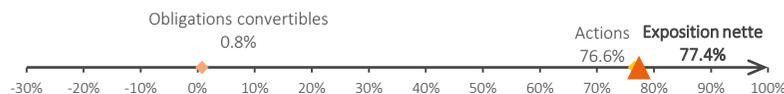
	montbleu Terra	Indice composite*
Août 2019	+ 0,2%	- 0,8%
2019	+ 11,9%	+ 16,4%
1 an glissant	- 10,1%	+ 5,2%
3 ans glissants	- 24,2%	+ 27,0%
Origine	- 53,9%	+ 119,0%

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.

Exposition nette aux actions



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)
montbleu Terra	4,62€	2,0M€	14,21%	0,76

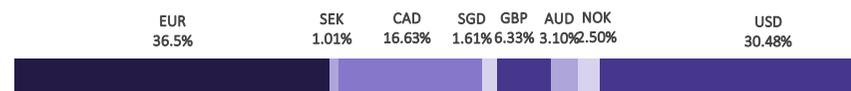
Indice composite

11,24%

Contributions à la performance mensuelle



Exposition nette aux devises



Caractéristiques

Classification	Mixte Flexible Monde
Code ISIN part de Capitalisation	FR0010591156
VL d'origine (au 26 mars 2008)	10 euros
Périodicité de calcul 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)