

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).

BOCS

montbleu Terra réalise sur le mois de Février une performance de -6,0% tandis que son indice composite recule de -6,6%.

Ce Covid 19 aura pris l'apparence d'un cygne noir. Cet événement imprévisible est venu bouleverser les scénarios optimistes d'une reprise de l'économie mondiale en ce début d'année. Après avoir été ignorée par les marchés financiers, l'épidémie - jusqu'ici circonscrite à quelques régions de Chine - s'est répandue en plusieurs autres points du globe. A partir du moment où l'on parlait d'une pandémie, la peur a pris le dessus chez les intervenants financiers. Le marché américain a brutalement décroché de ses plus hauts puis la peur auto-entretenue a enclenché des déboulements de positions en chaîne pendant la dernière semaine de février.

L'annonce d'un foyer important en Italie a brutalement rapproché la menace, provoquant une accélération des prises de bénéfices. L'économie italienne étant déjà considérée comme fragile, les emprunts italiens se sont brutalement dégradés et avec eux la valorisation des banques. Dès lors, difficile de contrer ce sentiment de peur si néfaste au marché. Dans ce cadre, une seule solution pour stopper net cette spirale : la menace d'intervention des banques centrales. Ces dernières, de façon coordonnée, ont jusqu'ici laissé entendre qu'elles s'apprêteraient à intervenir.

Paradoxalement, c'est au moment où l'épidémie semble atteindre son paroxysme en Chine que les marchés ont dévié. Les mesures de confinement semblent avoir porté leurs fruits et l'économie, soutenue par les autorités politiques, s'apprête à reprendre un cours normal. Malheureusement les voisins ont été touchés : la Corée du Sud et dans une moindre mesure le Vietnam et le Japon affrontent désormais les conséquences de l'épidémie.

Éric Venet

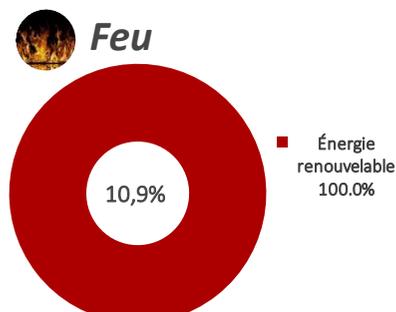
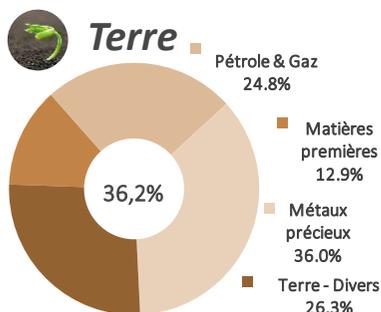
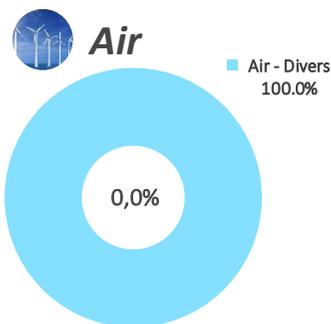
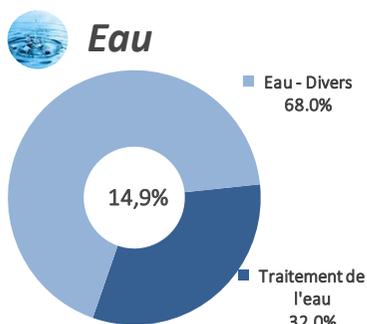
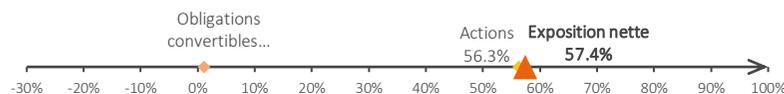
## Performances

	montbleu Terra	Indice composite*
Février 2020	- 6,0%	- 6,6%
2020	- 5,2%	- 6,1%
1 an glissant	- 0,7%	+ 7,1%
3 ans glissants	- 23,7%	+ 15,7%
Origine	- 54,2%	+ 121,1%

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

## Exposition nette aux actions

\* Indice composite : 70% MSCI World Euro + 30% Eonia  
La performance de l'OPCVM et celle de l'indice composite sont calculées dividendes nets réinvestis.



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	4,58€	1,4M€	10,42%	0,47
Indice composite			10,70%	

## 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)