

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).

Changement violent de paradigme

Nous le laissons entendre le mois dernier, la marche en fanfare connue par les marchés en janvier ne pouvait pas durer. Mais comme souvent, les investisseurs ont été surpris par la réaction brutale des marchés, effaçant non seulement tous les gains mais allant également, pour la première fois, tutoyer des performances négatives. En effet, l'annonce d'une poussée, non anticipée, des salaires horaires a brutalement bouleversé les anticipations des opérateurs financiers, alors même qu'une politique d'allègement fiscal allait relancer encore plus une économie américaine en haut de cycle. En conséquence, les taux longs se sont ajustés à la hausse provoquant une explosion de la volatilité, maintenue depuis trop longtemps à un niveau anormalement bas.

Pourtant, si cette baisse du marché des actions américaines peut se justifier, le mimétisme du marché européen ne le peut guère. Les bonnes statistiques économiques ne parviennent décidément pas à mettre l'Europe à l'abri et la déconnexion semble n'être qu'un leurre. Il faudra s'en souvenir par la suite... Cette volatilité devrait désormais être chose courante, ce qui annonce des semaines difficiles, de moins tant que les taux longs n'auront pas retrouvé une valeur d'équilibre.

montbleu Terra a malheureusement souffert à la fois de la baisse des dollars américain et canadien, de l'essoufflement du prix des matières premières (dont le pétrole) et de la remontée des taux qui pénalise le secteur des utilities (eau et énergie).

Éric Venet, gérant

Performances

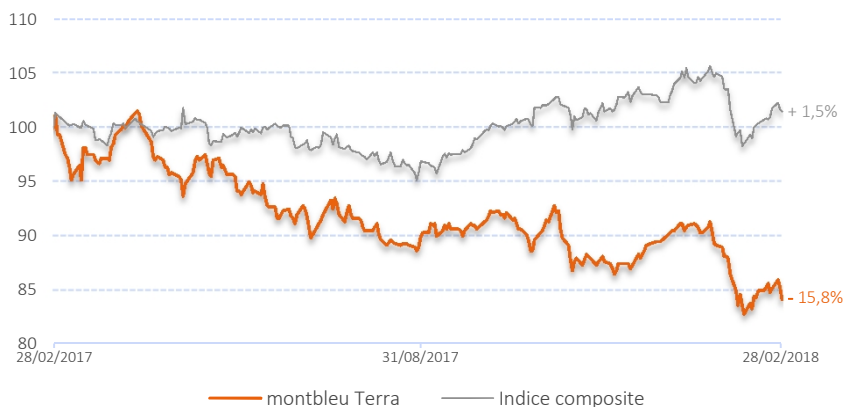
	montbleu Terra	Indice composite*
Février 2018	- 4,5%	- 1,9%
2018	- 6,0%	- 0,8%
1 an glissant	- 15,8%	+ 1,5%
3 ans glissants	- 31,6%	+ 13,2%
Origine	- 49,5%	+ 93,9%

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 (base 100)



Contributions à la performance mensuelle

Eau : - 0,6%	Terre : - 2,8%
Air : + 0,4%	Feu : - 0,8%

Chiffres-clefs au 28/02/2018

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	5,05 €	5,2 M€	11,7%	0,55
Indice composite			8,6%	

Caractéristiques

- ▶ Classification : 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"

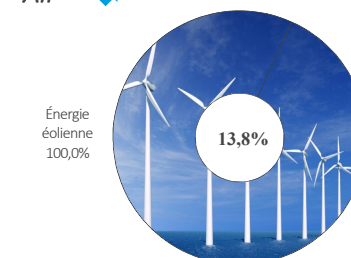
Eau



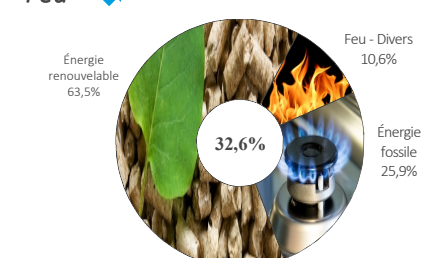
Terre



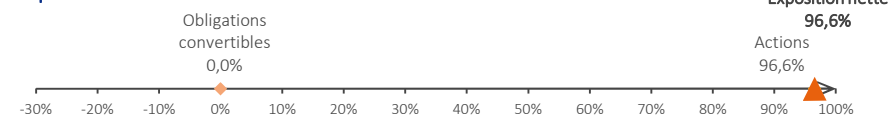
Air



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.