

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).

Quand la politique reprend la main

Finalement, Donald Trump aura réussi à reprendre l'avantage grâce aux violents cyclones qui se sont abattus sur la Floride. Alors que le plafond de la dette allait être atteint, empêchant toute poursuite de l'intervention fédérale, les besoins liés aux secours et à la reconstruction auront permis une alliance avec les démocrates en vue d'une autorisation d'émission de plus de 300 Mds\$ supplémentaires. Cette habileté politique a relancé les espoirs d'un consensus sur une loi fiscale, tant attendue, de baisse d'impôt pour les sociétés et les particuliers.

Les marchés financiers américains ont, par conséquent, trouvé une nouvelle justification à la poursuite de la hausse. Cet optimisme s'est également propagé en Europe grâce à la poursuite d'une politique volontariste de réforme économique en France et à une relance du processus européen (du moins, pour l'instant, par le discours !). Associé à des statistiques économiques toujours aussi favorables, cet enthousiasme a également entraîné les marchés européens qui s'approchent de leurs plus hauts annuels. Quant aux banques centrales, elles ont clarifié leur politique de normalisation à venir, limitant de fait la volatilité des changes et des taux d'intérêt. Seul ombre au tableau : la géopolitique qui, elle, ne s'est pas éclaircie.

C'est du côté des matières premières qu'il faut chercher la performance de montbleu Terra ce mois-ci, bénéficiant de l'appréciation du dollar. Les incertitudes géopolitiques ont, elles, favorisé le retour du secteur aurifère. Quant aux énergies renouvelables, leur poids dans le portefeuille a augmenté, le secteur retrouvant la faveur des investisseurs.

Éric Venet, gérant

Performances

	montbleu Terra	Indice composite*
Septembre 2017	+ 0,9%	+ 2,2%
2017	- 9,5%	+ 3,0%
1 an glissant	- 10,8%	+ 9,5%
3 ans glissants	- 24,7%	+ 26,0%
Origine	- 45,5%	+ 89,3%

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 : + 0,03%	Terre : + 1,02%
Air : - 0,05%	Feu : + 0,12%

Chiffres-clefs au 29/09/2017

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	5,45 €	6,4 M€	12,1%	0,39
Indice composite			8,3%	

Caractéristiques

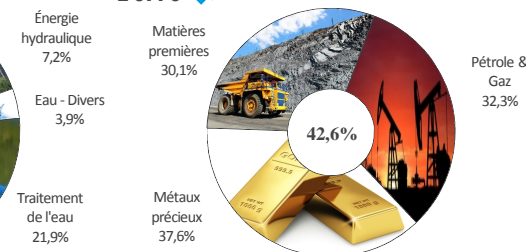
- ▶ Classification : OPCVM diversifié / Mixte Flexible Monde
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591156
- ▶ Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros
- ▶ Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne
- ▶ Modalités de souscription et de rachat : Passation des 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"

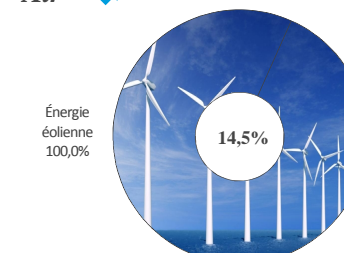
Eau



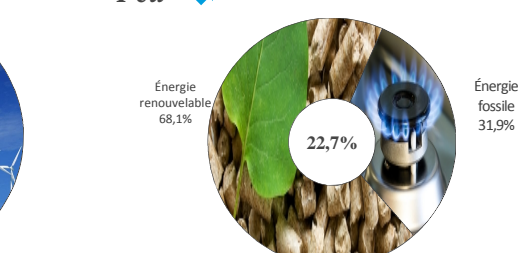
Terre



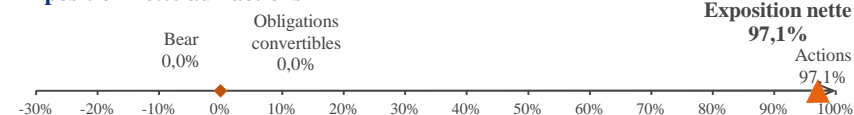
Air



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.