

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).

Un début d'année trop beau pour durer ?

Si les premières conclusions des sociétés américaines quant à l'impact sur leurs résultats de la baisse du taux d'imposition ont agréablement surpris les analystes, c'est plus encore ce qu'elles comptent faire de cette manne financière qui a étonné. Ces dernières semblent, en effet, décidées à réinvestir une partie de ces gains dans l'économie réelle, à savoir via des hausses de salaires (Walmart), des investissements accrus (Exxon) voire de nouvelles embauches (Google). C'est également le cas pour les rapatriements de capitaux encouragés par la loi fiscale. L'enjeu est considérable puisqu'ils représentent 3 000 Mds\$. Apple a ainsi déjà confirmé son intention de rapatrier 270 Mds\$. Une telle injection dans l'économie américaine augmentera le potentiel de croissance puisqu'elle vient s'ajouter à la hausse des bénéfices des sociétés, d'où la prolongation de la hausse des marchés.

L'économie européenne n'a rien à envier à son homologue d'outre-Atlantique : les enquêtes d'opinion tant des chefs d'entreprise que des consommateurs sont fortement optimistes, laissant prévoir une révision à la hausse des anticipations de croissance.

De tels moteurs ont alimenté une vive hausse sur les premiers jours de l'année, hausse que d'aucuns trouveront excessive.

C'est du côté de l'élément **Terre** que **montbleu Terra** abandonne quelques points de performance, malgré notre réduction de sa pondération à 29,9% dans le portefeuille. La cause est à rechercher du côté de la devise américaine qui a perdu 3,74% sur le mois.

Éric Venet, gérant

Performances

	montbleu Terra	Indice composite*
Janvier 2018	- 1,5%	+ 1,1%
2018	- 1,5%	+ 1,1%
1 an glissant	- 13,1%	+ 7,1%
3 ans glissants	- 24,3%	+ 21,8%
Origine	- 47,1%	+ 97,7%

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 : - 0,3%	Terre : - 0,6%
Air : + 0,2%	Feu : + 0,0%

Chiffres-clefs au 31/01/2018

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	5,29 €	6,1 M€	11,2%	0,51
Indice composite			8,0%	

Caractéristiques

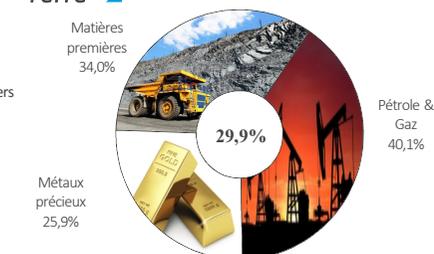
- ▶ Classification : Mixte Flexible Monde
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591156
- ▶ Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros
- ▶ Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne
- ▶ Modalités de souscription et de rachat : Passation des ordres avant 12h 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"

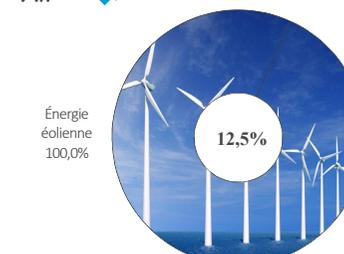
Eau



Terre



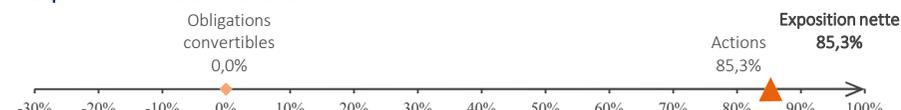
Air



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.