

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).

## Avis de tempête

Comme anticipé le mois dernier, les dernières tergiversations politiques américaines ont provoqué une prise de bénéfices sur les marchés actions. Certes, celle-ci a été modérée, mais, en cette fin d'année, les gérants ont pris leurs profits sur les plus belles hausses, notamment sur les valeurs technologiques. Alors que l'Europe avait moins bien tiré parti de cette embellie boursière que son homologue d'outre-Atlantique, elle n'en a pas moins subi les mêmes arbitrages, et ce sont les petites et moyennes capitalisations qui ont le plus souffert.

Comme nous l'envisagions dans notre dernier rapport, nous en avons profité pour accroître notre exposition aux petites valeurs, gageant que ce serait bien les mêmes qui bénéficieraient de l'appétit des opérateurs. Nous avons été confortés en cela par des perspectives économiques toujours aussi solides sur les deux rives de l'Atlantique. C'est même toute l'économie mondiale qui jouit d'une croissance synchrone. Nous restons donc confiants, même si la vigilance sera de mise pour 2018.

C'est l'élément *Terre* qui permet à montbleu Terra d'afficher une performance positive sur le mois. L'or et le pétrole poursuivent leur hausse entamée il y a plusieurs semaines. Malheureusement, le fonds clôture l'année 2017 sur une performance négative de -10,8%, largement due à l'effet de change. Les dollars américains et canadiens se sont fortement dépréciés vis-à-vis de l'euro.

Éric Venet, gérant

## Performances

|                 | montbleu Terra | Indice composite* |
|-----------------|----------------|-------------------|
| Décembre 2017   | + 1,5%         | + 0,1%            |
| 2017            | - 10,8%        | + 6,4%            |
| 1 an glissant   | - 10,8%        | + 6,4%            |
| 3 ans glissants | - 19,5%        | + 25,6%           |
| Origine         | - 46,3%        | + 95,6%           |

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 : - 0,2% | Terre : + 1,8% |
| Air : + 0,3% | Feu : - 0,2%   |

## Chiffres-clefs au 29/12/2017

|                  | VL part C | Actif net | Volatilité (sur 1 an glissant) | Bêta (sur 1 an glissant) |
|------------------|-----------|-----------|--------------------------------|--------------------------|
| montbleu Terra   | 5,37 €    | 6,2 M€    | 11,4%                          | 0,53                     |
| Indice composite |           |           | 8,1%                           |                          |

## Caractéristiques

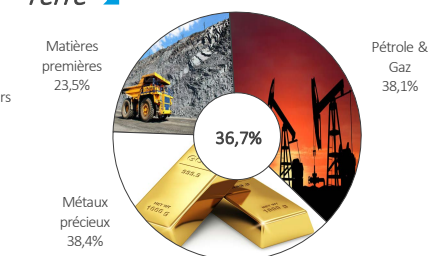
- ▶ Classification : Mixte Flexible Monde
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591156
- ▶ Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros
- ▶ Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne
- ▶ Modalités de souscription et de rachat : Passation des ordres avant 12h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

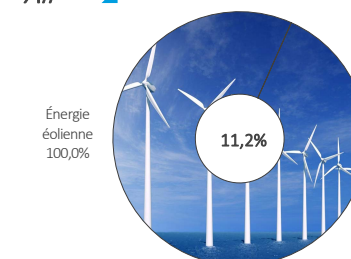
### Eau



### Terre



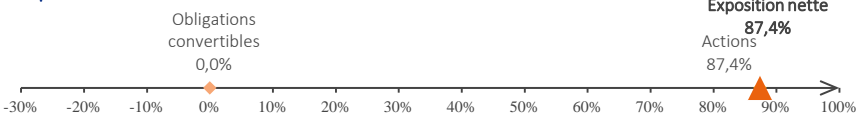
### Air



### 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 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.