

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

La meilleure chose que nous pouvons dire à propos de 2018, c'est que c'est fini !

L'année 2018 peut être considérée de manière charitable comme ayant été « médiocre ».

Si au cours des 6 premiers mois de l'année, la psychologie des marchés pouvait se résumer à « montez vite à bord avant de rater le train ! » ou « achetez vite avant de louper cette opportunité ! », la deuxième partie de l'année s'est davantage résumée à « Dépêchez-vous de tout liquider avant que ça aille à zéro ! ». Il existe une grande différence entre la probabilité et le résultat.

Sur fond de protectionnisme, de craintes d'un ralentissement de l'économie mondiale, d'une baisse du prix du pétrole ayant connu sa plus grande correction depuis 5 ans, nous sommes passés de l'exubérance irrationnelle à la prudence excessive, de prix élevés à des prix bon marché.

Les deux derniers mois ont été marqués par une refonte du portefeuille au niveau des valeurs et des pondérations. Quand bien même les investisseurs observent des pertes reflétant des changements de valorisation, la qualité intrinsèque du portefeuille a bel et bien changé ! Avec quasiment 46% de pétrole et gaz et malgré une baisse des cours de l'or noir de 31% entre Octobre et fin Décembre, le fonds a baissé de -10,2% contre -7% pour l'indice en Décembre. Le MSCI World étant plus diversifié, celui-ci est moins volatil. A titre d'information, sur la même période le MSCI Oil Gas & Cons Fuel a baissé aussi de -10,2%.

Le secteur de l'Oil & Gaz constitue encore un terrain de croissance à moyen terme si l'on s'en tient aux projections de croissance mondiale. Concernant le comportement à court terme, c'est une autre histoire. Quand vient le temps de prédire l'avenir, toute personne qui achète un billet à la loterie de participer à la loterie. Peu de savants prédisent l'avenir avec précision jusqu'à ce qu'ils révisent leurs prévisions.

Même s'il est difficile de promettre des résultats, il est possible de s'engager à concentrer nos efforts sur nos objectifs, à savoir préserver vos actifs et surtout les valoriser.

Éric Venet - Bastien Commet

Performances

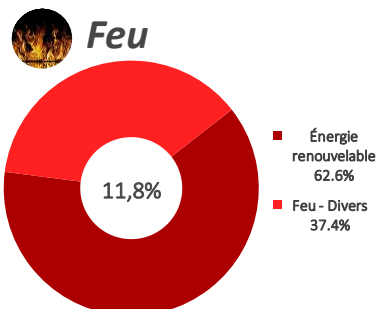
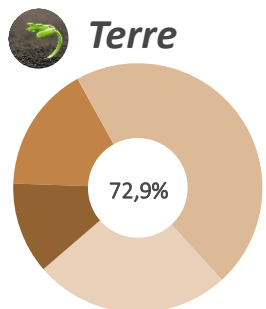
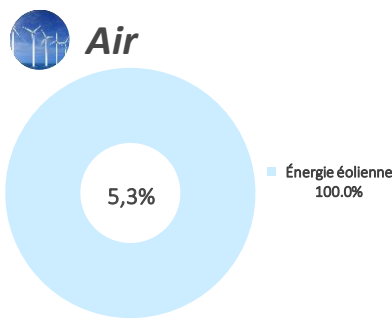
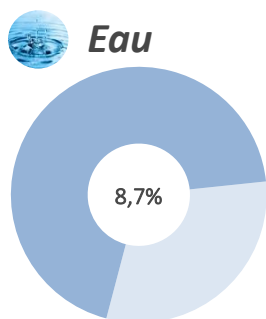
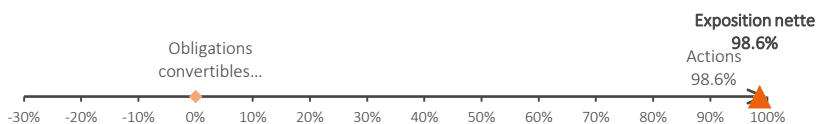
	montbleu Terra	Indice composite*
Décembre 2018	- 10,2%	- 7,0%
2018	- 23,1%	- 3,8%
1 an glissant	- 23,1%	- 3,8%
3 ans glissants	- 18,7%	+ 11,4%
Origine	- 58,7%	+ 88,1%

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.

Exposition nette aux actions

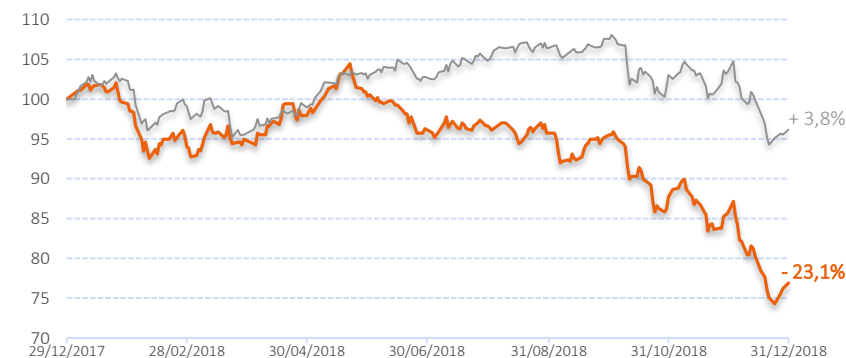


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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)



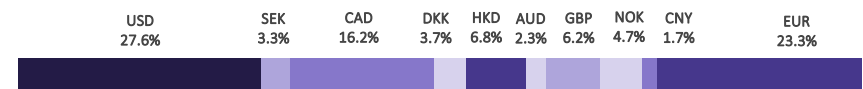
Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	4,13€	2,8M€	13,97%	0,83
Indice composite			11,01%	

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)