

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).

BOC3

Montbleu Terra a réalisé une performance de 8,23%, tandis que l'indice composite a réalisé une performance de +6,0%, et il n'y a pas eu d'ajustement significatif au cours du mois de Janvier.

Les principales valeurs contributrices sont North American Palladium (+43,62%), Gran Colombia Gold Corporation (+42,36%), Questor Technology (+29,23%).

Les principales valeurs contributrices à la baisse sont Awilco LNG (-18,92%), Largo Resources (-7,0%) et Delong Holding Limited (-5,95%).

Awilco LNG publiera ses résultats annuels le 28 février prochain. Cette société norvégienne est spécialisée dans le transport de gaz naturel liquéfié. La famille Wilhelmsen détient 38,56% du capital. Il s'agit d'un actionariat ayant une vision à long terme dont les origines remontent à 1940. La chute du cours de Bourse est attribuée à la baisse du prix du gaz (-9,52%) dont les variations sont liées à des facteurs d'équilibre d'offre/demande saisonniers.

Les perspectives à moyen et long terme sur le Gaz Naturel Liquéfié restent favorables. Le commerce du GNL a augmenté de 6% au cours des neuf premiers mois de 2018 par rapport à 2017. Le Gaz naturel est abondant, abordable et c'est l'énergie fossile la plus respectueuse pour l'environnement. Dans le mix énergétique global, le gaz devrait être l'énergie fossile connaissant la plus forte croissance sur les 20 prochaines années,

Les importations de GNL en Chine ont augmenté d'environ 45% au cours des 9 premiers mois de l'année 2018, et la Chine est maintenant le plus grand importateur mondial après avoir dépassé le Japon au troisième trimestre 2018. Les importations en Corée du Sud et en Inde ont augmenté respectivement de 17% et 12%.

Nous restons vigilants sur l'équilibre charge/capacité du marché des navires GNL. Pour l'instant, la charge est supérieure à la capacité.

Les perspectives sur Largo Resources restent toujours bien orientées avec un déficit de l'offre de Vanadium par rapport à la demande. Nous restons attentifs dans la mesure où un ralentissement de la consommation d'acier surviendrait (90% des débouchés du Vanadium), le prix du Vanadium pourrait baisser et les investisseurs pourraient en profiter pour empocher leurs bénéfices.

Delong Holding devrait prochainement ouvrir sa nouvelle aciérie en Indonésie. RAS niveau risque et valorisation.

Performances

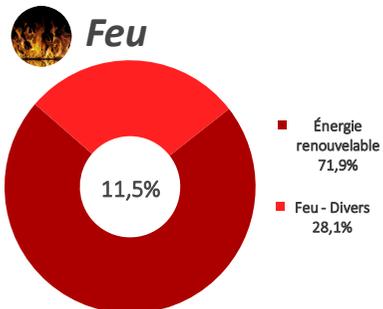
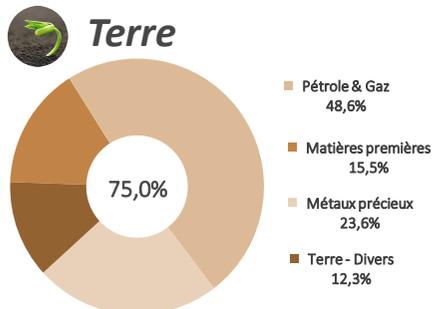
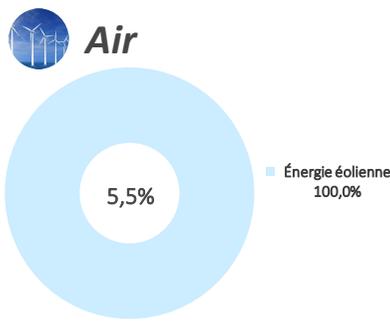
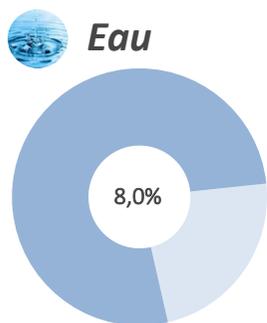
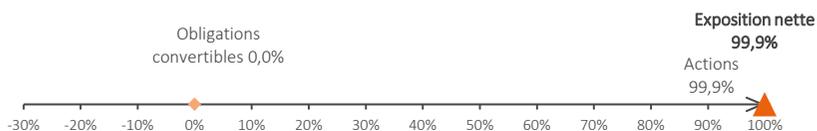
	montbleu Terra	Indice composite*
Janvier 2019	+ 8,2%	+ 6,3%
2019	+ 8,2%	+ 6,3%
1 an glissant	- 15,5%	+ 1,1%
3 ans glissants	0,0%	+ 24,7%
Origine	- 55,3%	+ 100,0%

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)



— montbleu Terra — Indice composite

Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	4,47€	3,0M€	14,65%	0,88

Indice composite

11,22%

Contributions à la performance mensuelle



Exposition nette aux devises

USD	SEK	CAD	DKK	HKD	AUD	GBP	NOK	CNY	EUR
25,7%	3,3%	17,9%	3,8%	6,5%	2,3%	6,0%	4,4%	1,7%	24,5%

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)