

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).

« There it is. »

Le mouvement de prise de bénéfice tant attendu a enfin frappé en ce mois de novembre. Une fois n'est pas coutume, le retournement est venu d'outre-Atlantique. Si la perspective d'une loi fiscale par l'administration Trump avait redonné de l'espoir et dopé les marchés financiers, les difficultés législatives rencontrées sont venues doucher ces espérances, déclenchant une prise de profit.

Comme anticipé, les marchés européens ont suivi la baisse malgré des statistiques économiques toujours aussi bonnes et au gré de l'évolution de la parité EUR/USD.

Cette respiration s'est effectuée par un sell-off important sur les titres ayant connu la plus forte progression depuis le début de l'année, notamment les GAFA aux US ou les small & mid en Europe.

Nous pensons que cette secousse n'est que temporaire et profitons de cette volatilité retrouvée pour commencer à réorienter nos portefeuilles en préparation de l'année prochaine.

C'est du côté de l'éolien que montbleu Terra enregistre la plus forte baisse (-1,5%). La volonté protectionniste du président Trump ainsi qu'un changement des modalités d'attribution des programmes éoliens en Inde ont déclenché une baisse généralisée du secteur sans discrimination quant à la qualité des titres.

Le secteur de l'eau a quant à lui joué son rôle d'amortisseur (+0,3%).

Au final, montbleu Terra abandonne 2,4% pour le mois de Novembre.

Performances

	montbleu Terra	Indice composite*
Novembre 2017	-2,6%	0,2%
2017	-12,1%	6,4%
1 an glissant	-9,9%	9,2%
3 ans glissants	-23,1%	26,5%
Origine	-47,1%	95,4%

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 : +0,3%	Terre : -0,5%
Air : -1,6%	Feu : -0,8%

Chiffres-clefs au 30/11/2017

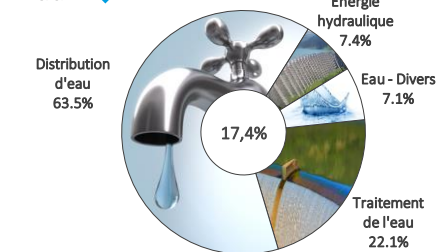
	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	5,29 €	6,2 M€	11,7%	0,50
Indice composite			8,3%	

Caractéristiques

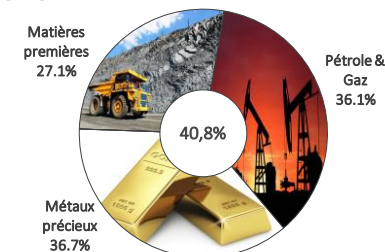
- ▶ Classification : Mixte Flexible Monde
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591156
- ▶ Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros
- ▶ Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne
- ▶ Modalités de souscription et de rachat : Passation des ordres avant 12h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

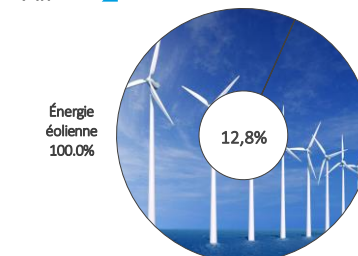
Eau



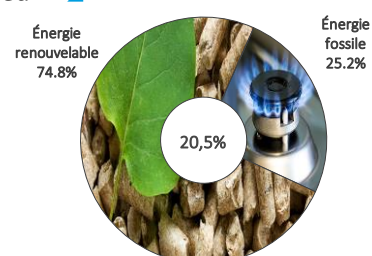
Terre



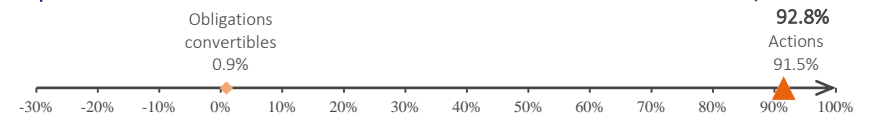
Air



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.