

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

montbleu Terra réalise sur le mois de Décembre une performance de **+3,87%** tandis que son indice composite progresse de +1,0%.

Les valeurs les plus contributrices sont **Questor Technology** (+0,56%), **RoxGold** (+0,54%) et **Fjordkraft Holdings** (+0,43%).

Les valeurs les moins contributrices sont **Heico** (-0,33%) et **Ziton** (-0,10%).

Le mois de Décembre a été marqué par l'euphorie sur les marchés financiers soutenue par l'annonce tant espérée d'un accord commercial entre la Chine et les Etats Unis. Les indices boursiers terminent 2019 sur des records. Néanmoins, il existe une limite physique à la valorisation des entreprises et les derniers incidents géopolitiques survenus au Moyen Orient avec l'Iran fragilisent l'espoir d'une croissance mondiale durable sous injection de liquidités des banques centrales. Il serait dangereux de croire que nous sommes entrés dans un nouveau système où l'on valoriserait les entreprises sans regarder le rapport cours-bénéfices, la croissance structurelle et les cash flows. Des réajustements sur des bases assainies seront à termes inévitables avec ses douloureux lendemains.

La reconstitution du fonds effectuée en Avril et Juillet 2019 devrait permettre au fonds de mieux se comporter dans un environnement volatil.

Coté perspectives et stratégies d'investissements, la prudence sera le maître mot pour 2020. Aucun changement majeur n'a eu lieu en Décembre. Nous maintenons toujours notre exposition aux valeurs aurifères et au secteur de la défense américaine. Ce dernier, en plus d'avoir le vent en poupe, affiche toujours une valorisation encore raisonnable.

Éric Venet - Bastien Commet

Performances

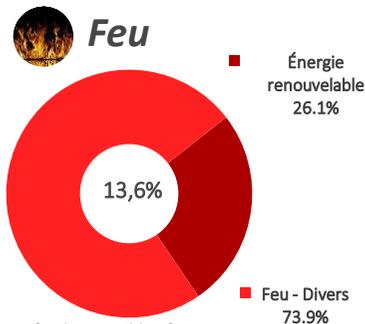
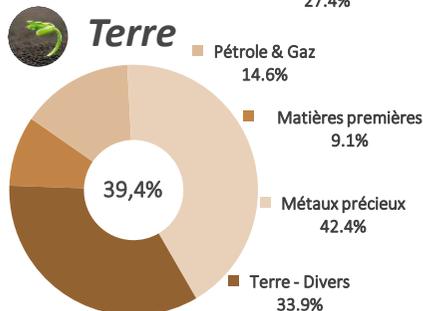
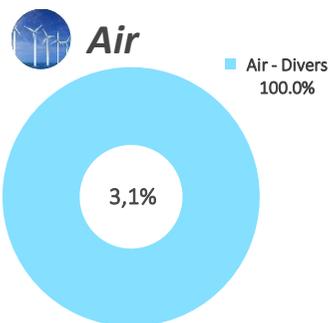
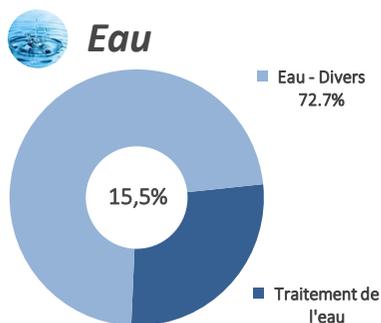
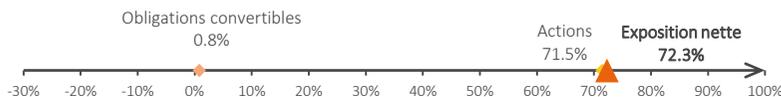
	montbleu Terra	Indice composite*
Décembre 2019	+ 3,9%	+ 1,0%
2019	+ 16,9%	+ 25,2%
1 an glissant	+ 16,9%	+ 25,2%
3 ans glissants	- 19,8%	+ 28,1%
Origine	- 51,7%	+ 135,5%

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	4,83€	1,8M€	10,19%	0,47

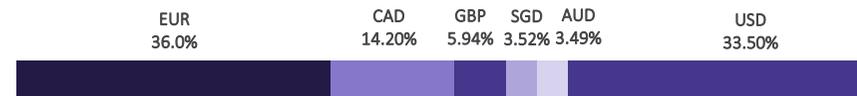
Indice composite

9,06%

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)