

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 a réalisé sur le mois de Février une performance de +3,13% tandis que son indice composite a progressé de +3,20%.

Alors que nous surperformions notre benchmark durant tout le mois de Février, la dernière journée du 28 a été l'occasion d'un rattrapage brutal nous coûtant 1,13% de performance mensuelle. Cette contreperformance journalière s'explique par la forte baisse des valeurs pétrolières suite au tweet explicite de Donald Trump à l'encontre de l'OPEP : "Oil prices getting too high. OPEC, please relax and take it easy."

Au cours du mois de Février, nous avons renforcé La Française de l'Energie, anticipant un *newsflow* positive sur le dossier. Le titre est désormais la première ligne du fonds. Nous avons également profité d'un mouvement de panique sur le titre Petrofac pour renforcer notre position. Nous avons vendu notre ligne TPI Composites car celle-ci ne nous offrait plus une marge de sécurité suffisante.

Les principales valeurs contributrices à la hausse sur le mois sont North American Palladium (+75,33%), Vaalco Energy (+25,49%) et Questor Technology (+29,23%). Gran Colombia Gold Corp et Taseko Mining progressent de (+19,13%) tandis que La Française de l'Energie progresse de (+17,90%).

L'épuisement des réserves de palladium dans le monde et une demande en croissance traduisent un déficit de l'offre par rapport à la demande. Essentiellement utilisé pour la catalyse automobile des moteurs essences et hybrides, ce métal précieux a bénéficié du renforcement des normes anti pollution et de la diminution du parc de moteurs diesel au profit des moteurs essences. Son cours s'est ainsi envolé de +55% depuis 1 an. North American Palladium, profitant de cette dynamique favorable, a publié de bons résultats 2018 et l'année 2019 devrait suivre cette tendance.

Les principales valeurs contributrices à la baisse sont Petrofac Limited (-19,62%), Largo Resources (-16,70%) et Anglo Asian (-16,02%).

Les perspectives sur Largo Resources restent toujours bien orientées avec un déficit de l'offre de Vanadium par rapport à la demande. Son prix a augmenté de +4,1% en Février. Petrofac a publié des résultats 2018 en amélioration et semble bien positionné pour 2019. Le cours de Bourse a subi la pression des *short sellers* suite à la l'annonce d'une condamnation d'un ancien cadre supérieur dans une affaire de corruption en 2017. Petrofac est néanmoins écarté de toute condamnation par le Serious Fraud Office. Anglo Asian : RAS - Nous sommes confiants sur la guidance 2019 annoncée par le management.

Performances

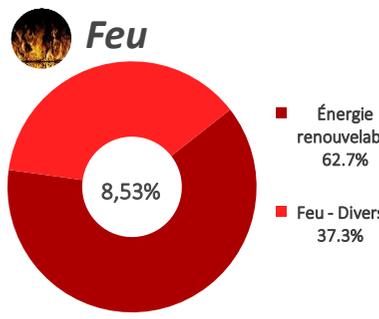
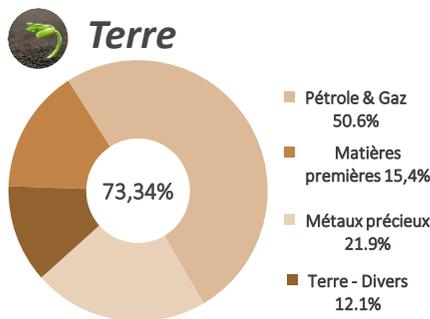
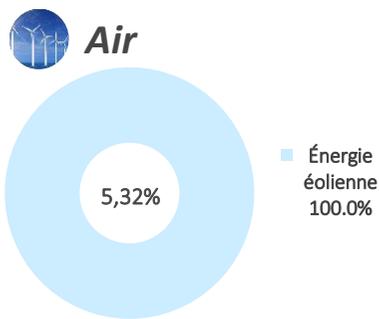
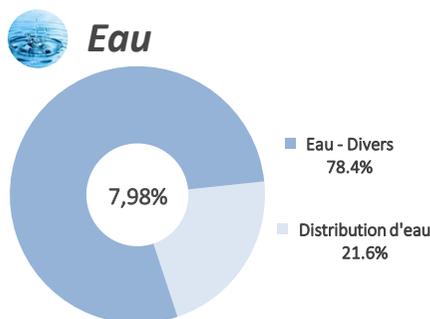
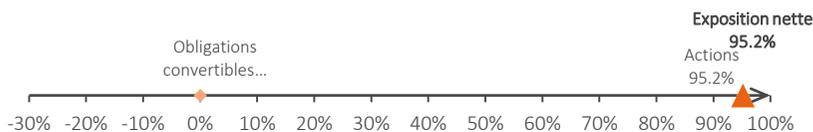
	montbleu Terra	Indice composite*
Février 2019	+ 3,1%	+ 3,2%
2019	+11,6%	+ 9,7%
1 an glissant	- 8,7%	+ 6,4%
3 ans glissants	- 2,5%	+ 30,0%
Origine	- 53,9%	+ 106,4%

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.

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	4,61€	3,1M€	14,20%	0,91

Indice composite

10,66%

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)