

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 Novembre une performance de + 3,1% tandis que son indice composite progresse de +2,7%.

Les valeurs les plus contributrices sont **La Française de l'Energie** (+1,10%), **Silvercorps Metals** (+0,6%), **AEM Holdings** (+0,47%), **Danaher Corporation** (+0,29%) et **Caci International** (+0,24%).

Les valeurs les moins contributrices sont **Lynas Corporation** (-0,41%), **RoxGold** (-0,33%) et **R Logitech** (-0,24%).

Le mois de Novembre a été marqué par l'euphorie sur les marchés financiers soutenue par l'espoir d'un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis. Cet optimisme ambiant a impacté négativement notre position aurifère.

**La Française de l'Energie** a repris de l'altitude en raison d'une clarification par le management des bonnes perspectives à long terme du dossier et l'annonce d'un partenariat avec Total Quadran. Son positionnement unique sur la distribution de gaz en circuit court en fait une entreprise de référence dans la transition énergétique tant sur le plan économique et social qu'environnemental.

Coté perspectives et stratégies d'investissements, aucun changement majeur n'a eu lieu.

Éric Venet - Bastien Commet

## Performances

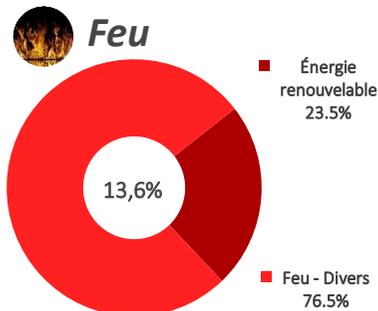
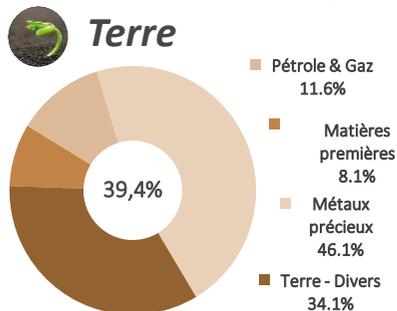
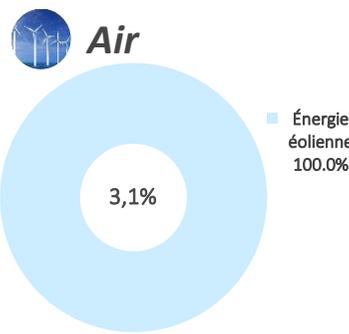
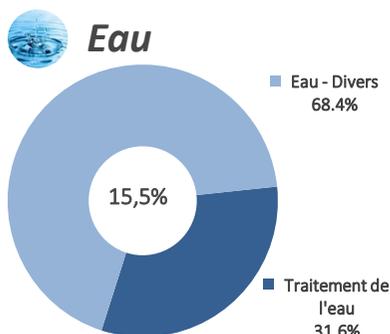
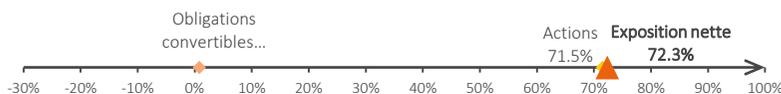
	montbleu Terra	Indice composite*
<b>Novembre 2019</b>	<b>+ 3,1%</b>	+ 2,7%
<b>2019</b>	<b>+ 12,6%</b>	+ 23,9%
<b>1 an glissant</b>	<b>+ 1,1%</b>	+ 15,3%
<b>3 ans glissants</b>	<b>- 20,8%</b>	+ 30,2%
<b>Origine</b>	<b>- 53,5%</b>	+ 133,1%

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)



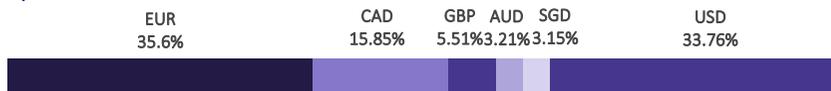
## Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	4,65€	1,8M€	12,73%	0,57
Indice composite			10,16%	

## 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	<b>Partie fixe</b> : 2,4% TTC de l'actif net du fonds <b>Partie variable</b> : 10% TTC de la surperformance du FCP supérieure à 20%
Éligibilité PEA	Non
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)