

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).

## Priorité aux résultats d'entreprises

Alors que l'instabilité géopolitique, commerciale, voire politique, s'installe à travers le monde sous les coups de boutoir des tweets du président Trump, l'événement majeur du mois d'avril reste la belle série de résultats du 1<sup>er</sup> trimestre des entreprises américaines. Comme prévu, la baisse du taux d'imposition a eu pour effet de booster ces résultats, à tel point que certains chefs d'entreprise, comme celui de Caterpillar, considèrent le 1<sup>er</sup> trimestre 2018 comme historique. Mais pourra-t-on les dupliquer sur les prochains trimestres ? Quant aux GAFAM, fortement attaqués en avril sur des doutes quant à la soutenabilité de leur modèle économique à fortes marges, les taux de croissance qu'ils ont affichés ont rassuré les opérateurs.

L'instabilité provoquée par la politique de la première économie mondiale commence à se répercuter sur le moral des industriels européens. La croissance marque légèrement le pas sur le Vieux Continent avec un taux annuel attendu de 2,5% (données Eurostat). Le gouverneur de la banque centrale a donc logiquement adopté un taux plus accommodant dans sa politique monétaire, d'autant que la lenteur de la matérialisation des pressions inflationnistes limitera la capacité des taux longs à remonter. Ce léger décalage conjoncturel a déjà permis à l'euro de se déprécier quelque peu face au dollar.

La surprise macro-économique vient de l'Asie. La forte croissance de la demande y alimente une consommation intérieure élevée, dont les exportateurs de biens mais également de produits de luxe profitent allègrement (cf. croissance du chiffre d'affaires des principales sociétés européennes de luxe).

Eric Venet, gérant

## Performances

	montbleu Terra	Indice composite*
Avril 2018	+ 3,1%	+ 3,6%
2018	- 2,0%	- 1,0%
1 an glissant	- 8,5%	+ 1,6%
3 ans glissants	- 28,2%	+ 11,6%
Origine	- 47,4%	+ 93,5%

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.

## Performances sur 1 an glissant (base 100)



## Contributions à la performance mensuelle

Eau : - 0,7%	Terre : + 2,8%
Air : + 0,6%	Feu : + 0,8%

## Chiffres-clefs au 30/04/2018

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	5,26 €	5,1 M€	11,4%	0,52
Indice composite			9,3%	

## Caractéristiques

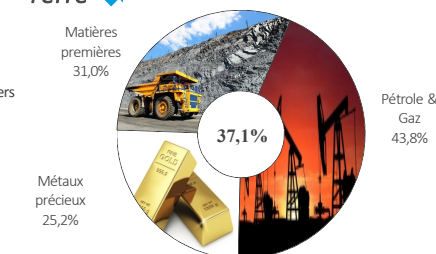
- ▶ Classification : Mixte Flexible Monde
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591156
- ▶ Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros
- ▶ Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne
- ▶ Modalités de souscription et de rachat : Passation des ordres avant 12h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

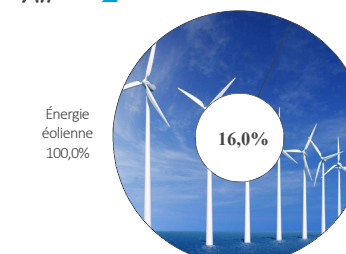
### Eau



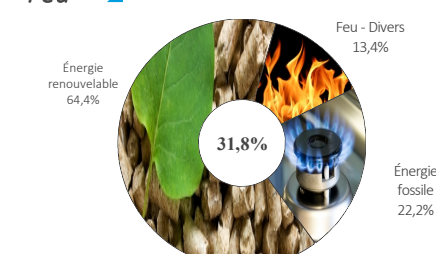
### Terre



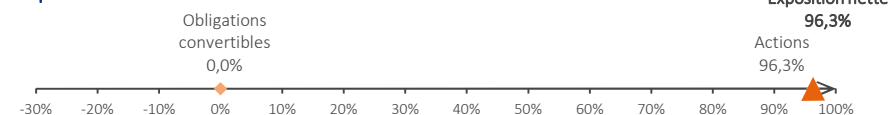
### Air



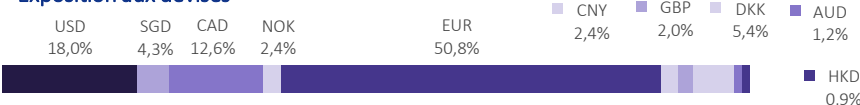
### Feu



## 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.