

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).

La guerre commerciale

Cette fois, la guerre commerciale est déclarée. Le président américain a décidé de poursuivre son programme électoral et d'enclencher les hostilités sur le plan du commerce extérieur. Avec un déficit de 810 Mds\$ dont 375 Mds\$ avec la Chine, Donald Trump, dans son habitude du "deal", a d'abord tweeté des augmentations unilatérales des droits de douane sur l'acier et l'aluminium pour ensuite mieux négocier avec ses partenaires. Ainsi progressivement, les pays de l'Aléna puis de l'Union européenne ont été en partie exonérés. Mais quelques jours après, en s'en prenant à la Chine, il a un peu plus déstabilisé les marchés. L'enjeu y est autrement plus important et le nouvel empereur à vie, Xi Jinping, ne se laissera guère intimider. C'est donc dans un climat de fortes défiances que le scandale Facebook est venu déstabiliser un peu plus le Nasdaq. Par un jeu de dominos, ce sont toutes les valeurs du groupe Google/Apple/Facebook/Amazon qui ont vu leurs cours plonger.

Devant une telle aversion au risque et face à ce climat de fortes incertitudes politiques, les marchés européens n'ont pu que suivre le mouvement de défiance. Sur les marchés de taux, la recherche de refuges a entraîné une détente des taux souverains, à l'inverse des obligations à haut rendement.

Éric Venet, gérant

Performances

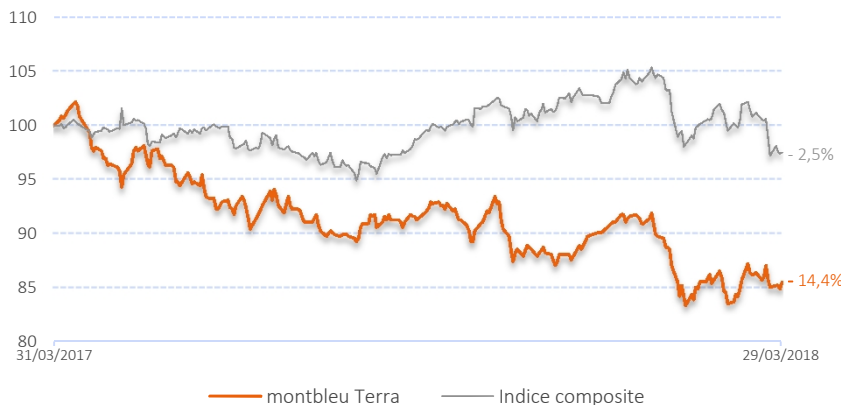
	montbleu Terra	Indice composite*
Mars 2018	+ 1,0%	- 3,7%
2018	- 5,0%	- 4,5%
1 an glissant	- 14,4%	- 2,5%
3 ans glissants	- 29,3%	+ 6,5%
Origine	- 49,0%	+ 86,8%

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 : +0,6%	Terre : -0,2%
Air : -0,1%	Feu : +0,8%

Chiffres-clefs au 29/03/2018

	VL part C	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Terra	5,10 €	4,9 M€	11,2%	0,53
Indice composite			9,1%	

Caractéristiques

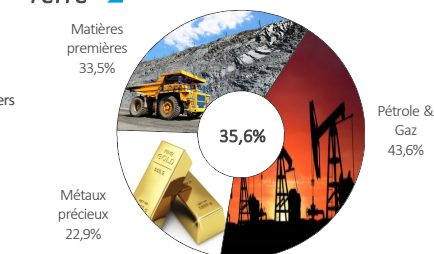
- ▶ Classification : Mixte Flexible Monde
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591156
- ▶ Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros
- ▶ Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne
- ▶ Modalités de souscription et de rachat : Passation des ordres avant 12h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

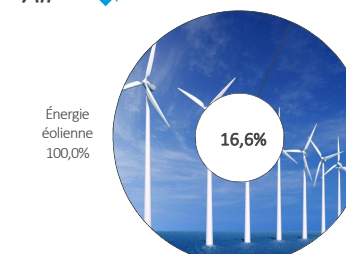
Eau



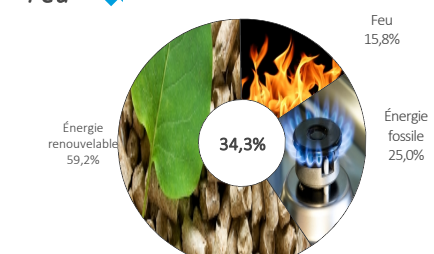
Terre



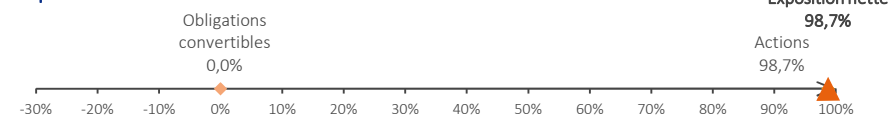
Air



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.