

montbleu Cordée est un FCP flexible dont l'allocation d'actifs varie en fonction de la visibilité du marché. La gestion mesurée du fonds lui confère son caractère défensif.

L'exposition aux marchés actions ne peut dépasser 50% de l'actif total du fonds en privilégiant les sociétés françaises et européennes.

« There it is. »

Le mouvement de prise de bénéfice tant attendu a enfin frappé en ce mois de novembre. Une fois n'est pas coutume, le retournement est venu d'outre-Atlantique. Si la perspective d'une loi fiscale par l'administration Trump avait redonné de l'espoir et dopé les marchés financiers, les difficultés législatives rencontrées sont venues doucher ces espérances, déclenchant une prise de profit.

Comme anticipé, les marchés européens ont suivi la baisse malgré des statistiques économiques toujours aussi bonnes et au gré de l'évolution de la parité EUR/USD.

Cette respiration s'est effectuée par un sell-off important sur les titres ayant connu la plus forte progression depuis le début de l'année, notamment les GAFAs aux US ou les small & mid en Europe.

Nous pensons que cette secousse n'est que temporaire et profitons de cette volatilité retrouvée pour commencer à réorienter nos portefeuilles en préparation de l'année prochaine.

Si nous avons quelque peu réduit notre exposition aux actions en couvrant notre risque sur le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 par le biais d'ETF short, montbleu Cordée a néanmoins souffert d'une baisse de 1,6% sur le mois de novembre. Si la plupart des composantes obligataires se sont bien tenues, notre position sur la convertible Astaldi nous a malmenés. Nous pensons néanmoins qu'il s'agira là d'une source de performance pour les mois qui viennent

Éric Venet, gérant

Performances

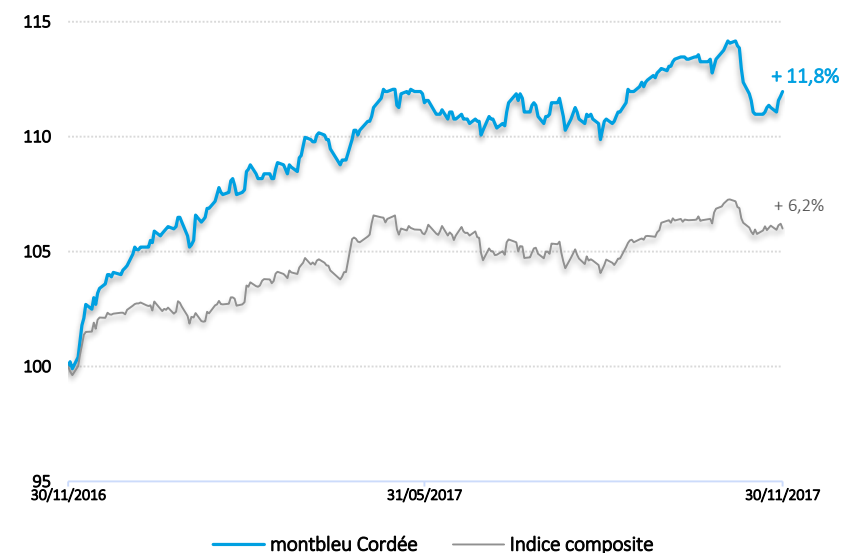
	montbleu Cordée	Indice composite*
Novembre 2017	-1,6%	-1,0%
2017	7,3%	3,4%
3 ans glissants	5,1%	5,4%
Origine	12,3%	13,6%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

La performance de l'OPCVM et celle de l'indice composite sont calculées dividendes nets réinvestis.

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs au 30/11/2017

	VL part C	VL part D	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Cordée	11,23 €	9,59 €	22,7 M€	4,38%	0,33
Indice composite				3,6%	

Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

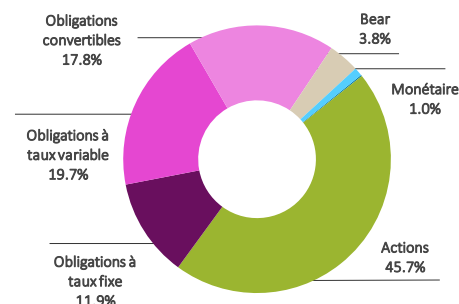
La performance de l'OPCVM et celle de l'indice composite sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 3 ans. Le prospectus est disponible sur le site.

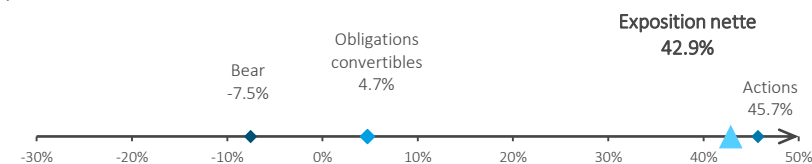
Caractéristiques

- ▶ Classification : Mixte Flexible Europe
- ▶ Code ISIN part de Capitalisation : FR0010591149
- ▶ Code ISIN part de Distribution : FR0010601104
- ▶ 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 : 1,5% TTC de l'actif net du fonds
- ▶ Éligibilité PEA : Non
- ▶ Dépositaire : Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)

Allocation des actifs



Exposition nette aux actions



Contributions à la performance mensuelle : - 1,6%

