

montbleu Cordée est un fonds flexible dont l'allocation d'actifs varie en fonction de la visibilité du marché. La prudence est privilégiée à la performance.

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

Stabilisation

Victime de la crise de confiance à l'égard de son système bancaire, l'économie européenne entre à présent en récession, tandis que le monde politique tente de reprendre la main. Ainsi, le sommet européen des 8 et 9 décembre a affiché la volonté de renforcer l'intégration budgétaire par un pacte de stabilité plus contraignant. Au même titre que la règle d'or, ce garde-fou législatif, associé à une mise en place plus rapide que prévue du Mécanisme permanent de stabilité, vise à aider les pays européens à financer leur dette. Pourtant, si ces mécanismes permettront à terme de rendre crédible la mutualisation de cette dette, le chemin est encore long et les doutes des opérateurs ne tarderont pas à refaire surface. En attendant, la BCE fournit sans compter des liquidités à un système bancaire toujours pétrifié par des craintes de non solvabilité.

Heureusement, l'économie mondiale envoie des signes plus positifs, particulièrement du côté américain. Dans le même temps, la dynamique des économies émergentes semble également s'améliorer grâce, notamment, à des politiques monétaires plus accommodantes.

Devant la paralysie du marché obligataire, montbleu Cordée ne peut, pour l'instant, profiter du rendement élevé des titres en portefeuille. Dans le même temps, le marché actions continue d'évoluer, dans une fourchette très étroite, à un niveau particulièrement faible. Malgré le repli de l'année, le fonds est légèrement positif sur 3 ans.

En ce début d'année, le retour des opérateurs encouragera les initiatives et devrait permettre à montbleu Cordée de renouer avec des performances positives.

Éric Venet, gérant

Performances

	montbleu Cordée	Indice composite*
Décembre 2011	- 0,9%	- 0,1%
2011	- 18,3%	- 3,4%
3 ans glissants	+ 0,7%	+ 0,3%
Origine	- 7,2%	- 7,2%

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

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

Performances sur 1 an glissant



Chiffres-clefs au 30/12/2011

	VL part C	VL part D	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Cordée	9,28	8,82	47,3 M€	13,6%	0,43
Euro Stoxx 50				28,5%	

Performance annualisée depuis l'origine (26/03/2008) : **- 1,98%**

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

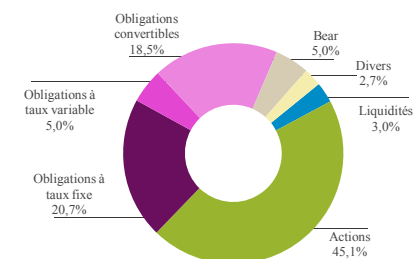
La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis, en revanche celle de l'indice ne tient pas compte des dividendes.

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.

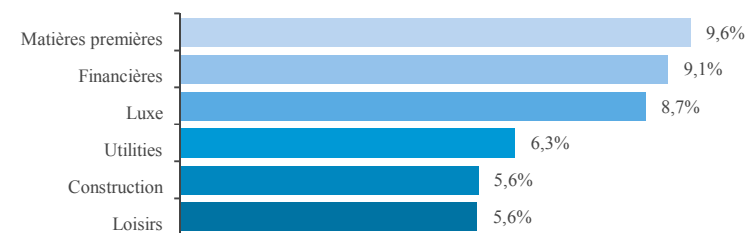
Caractéristiques

- ▶ Classification : OPCVM diversifié / 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 : CM-CIC Securities (Groupe Crédit Mutuel)

Allocation des actifs



Répartition sectorielle



Exposition nette actions

