

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.

## Avis de tempête

Comme anticipé le mois dernier, les dernières tergiversations politiques américaines ont provoqué une prise de bénéfices sur les marchés actions. Certes, celle-ci a été modérée, mais, en cette fin d'année, les gérants ont pris leurs profits sur les plus belles hausses, notamment sur les valeurs technologiques. Alors que l'Europe avait moins bien tiré parti de cette embellie boursière que son homologue d'outre-Atlantique, elle n'en a pas moins subi les mêmes arbitrages, et ce sont les petites et moyennes capitalisations qui ont le plus souffert.

Comme nous l'envisagions dans notre dernier rapport, nous en avons profité pour accroître notre exposition aux petites valeurs, gageant que ce serait bien les mêmes qui bénéficieraient de l'appétit des opérateurs. Nous avons été confortés en cela par des perspectives économiques toujours aussi solides sur les deux rives de l'Atlantique. C'est même toute l'économie mondiale qui jouit d'une croissance synchrone. Nous restons donc confiants, même si la vigilance sera de mise pour 2018.

montbleu Cordée a bien résisté aux violents coups de vent de décembre. Le compartiment actions et une gestion active de la poche devises du portefeuille nous permettent d'engranger une progression de +0,34% sur le mois. Malheureusement, nous avons subi une forte contre-performance sur le secteur des obligations convertibles, suite aux déboires de Steinhoff et dans une moindre mesure d'Astaldi. Au final, 2017 restera un très bon cru pour le fonds, avec une performance de +7,1% sur l'année. 2018 s'annonce sous les mêmes auspices.

Éric Venet, gérant

## Performances

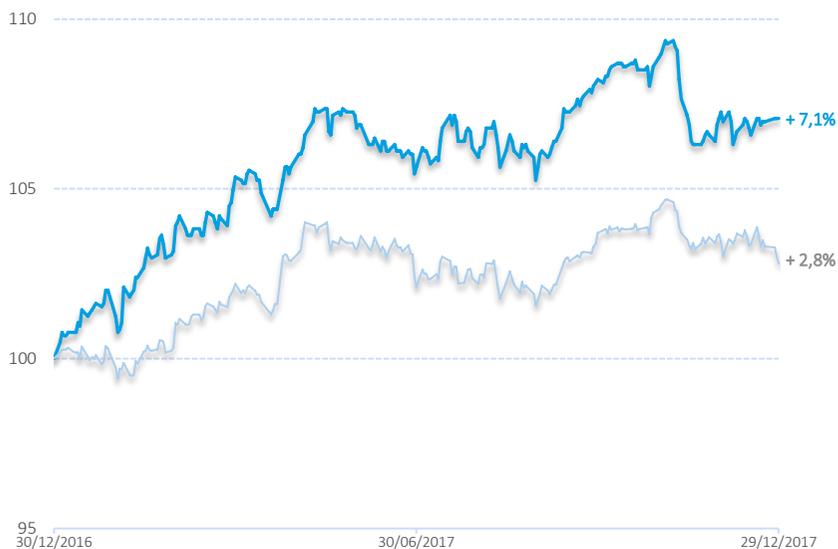
|                 | montbleu Cordée | Indice composite* |
|-----------------|-----------------|-------------------|
| Décembre 2017   | - 0,2%          | - 0,6%            |
| 2017            | + 7,1%          | + 2,8%            |
| 3 ans glissants | + 7,7%          | + 5,8%            |
| Origine         | + 12,1%         | + 12,9%           |

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 29/12/2017

|                  | VL part C | VL part D | Actif net | Volatilité (sur 1 an glissant) | Bêta (sur 1 an glissant) |
|------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------|--------------------------|
| montbleu Cordée  | 11,21 €   | 9,58 €    | 25,3 M€   | 4,2%                           | 0,32                     |
| Indice composite |           |           |           | 3,6%                           |                          |

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

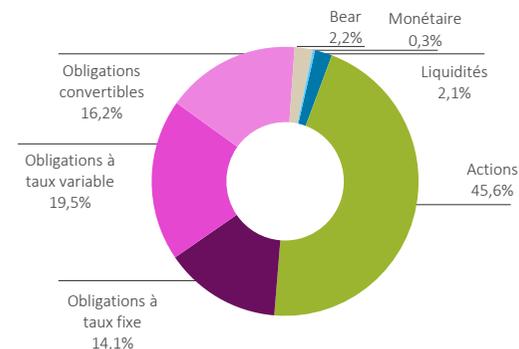
La performance de l'OPCVM et celle de l'indice composite sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 : - 0, 2%

