

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.

Paradoxes

Alors que l'économie américaine continue d'afficher une croissance solide, la politique du président Trump devient illisible. Aucune de ses réformes, qu'elles soient sociales, fiscales ou économiques, ne dépasse le stade de projet. Si cette méfiance jette la suspicion sur le dollar, conduisant à sa dépréciation, c'est bel et bien cette faiblesse de la devise qui permettra aux entreprises américaines d'afficher de solides résultats et de pousser les indices toujours plus haut.

Les marchés européens, quant à eux, n'arrivent pas à profiter de la bonne santé recouvrée de l'économie. Malgré la confiance retrouvée, les marchés financiers stagnent voire se dégradent. Il faut dire que l'appréciation de l'euro vient compliquer la donne, économique comme monétaire. La politique monétaire agit de manière restrictive : la baisse de l'euro entraîne la baisse de la croissance par de moindres exportations et un recours plus important aux importations.

La clarification des banquiers centraux devrait redonner un peu de visibilité mais ce ne sera pas avant la fin du mois lors de leur réunion annuelle dans le Wyoming. Alors, rendez-vous à Jackson Hole...

Dans un tel environnement, montbleu Cordée tire encore une fois son épingle du jeu, grâce à sa gestion contrariante, tant sur les marchés obligataires que sur ceux des actions. Sa performance est désormais de +17,5% sur un an glissant pour une volatilité de 5,1%.

Éric Venet, gérant

Performances

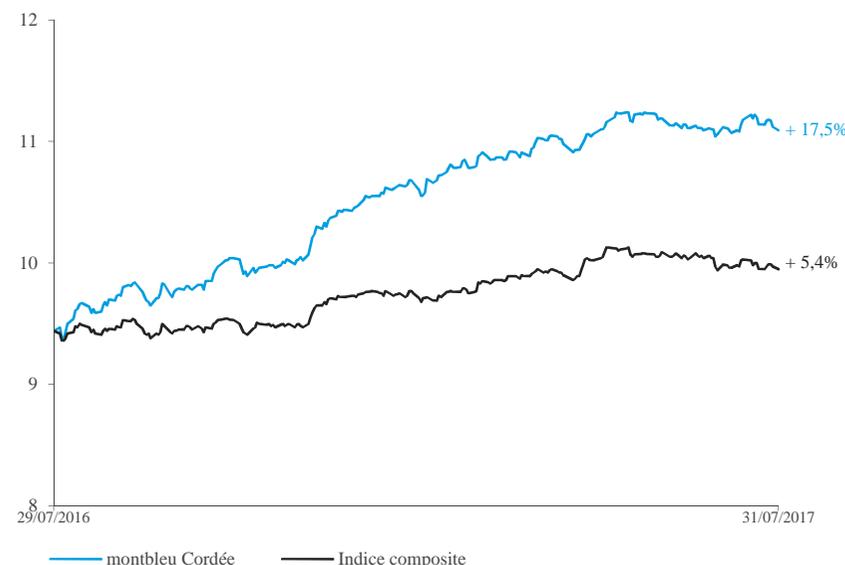
	montbleu Cordée	Indice composite*
Juillet 2017	+ 0,3%	+ 0,1%
2017	+ 5,9%	+ 2,2%
3 ans glissants	- 2,8%	+ 5,6%
Origine	+ 10,9%	+ 12,2%

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



Chiffres-clefs au 31/07/2017

	VL part C	VL part D	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Cordée	11,09 €	9,48 €	23,3 M€	5,1%	0,34
Indice composite				4,0%	

Performance annualisée depuis l'origine (26/03/2008) : 1,12%

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

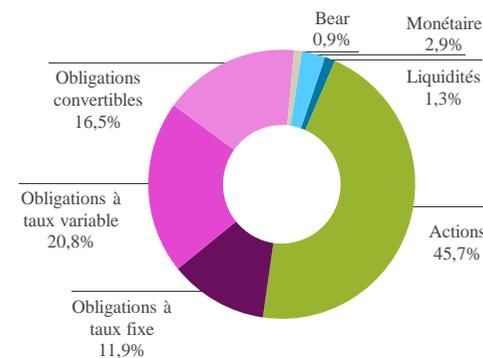
La performance de l'OPCVM et celle de l'indice composite sont calculées dividendes nets réinvestis.

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.

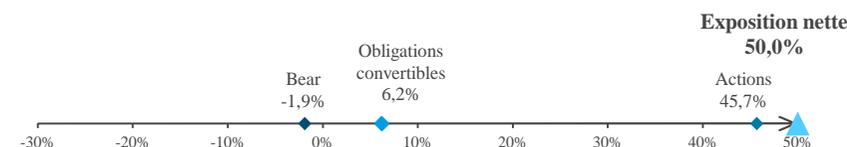
Caractéristiques

- Classification : 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 : Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)

Allocation des actifs



Exposition nette aux actions



Contributions à la performance mensuelle : + 0,3%

