

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.



Pire mois de décembre boursier pour les États-Unis depuis 1931 : la quatrième hausse des taux de la Fed et l'annonce de la poursuite de celles-ci en 2019, par son Président, ont été très mal prises par le marché. Il faut souligner que l'arrestation de la directrice financière de Huawei le lendemain d'une trêve annoncée entre Pékin et Washington, lors du dernier G20, avait déjà mis le feu aux poudres.

L'optimisme de novembre s'est donc vite évanoui et les derniers jours du mois ont été particulièrement difficiles, notamment pour les GAFA.

Conscient du danger du cycle auto-réalisateur de cette déprime des marchés, le président Trump s'est efforcé de rassurer. Mais il faudra des statistiques économiques plus solides pour maintenir la reprise.

Alors que ses propres contraintes, à savoir la situation politique en Italie et au Royaume-Uni, s'allégeaient temporairement, l'Europe a naturellement souffert de la situation américaine dégradée, d'autant que sa propre conjoncture vacillait. Les pays les plus exposés au commerce mondial, comme l'Allemagne, ont subi une croissance négative au troisième trimestre alors que, du côté de la France, un ralentissement certain est à prévoir dû à la révolte des gilets jaunes.

## Performances

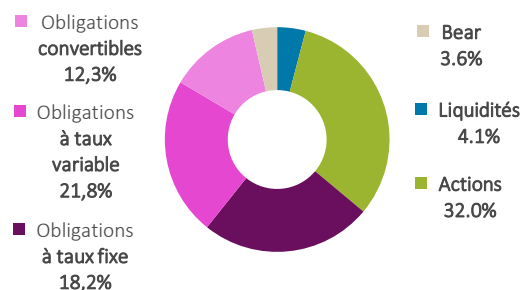
	montbleu Cordée	Indice composite*
Décembre 2018	-4,5%	-1,8%
2018	-17,9%	-4,5%
3 ans glissants	-10,5%	-0,8%
Origine	-8,0%	+7,9%

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

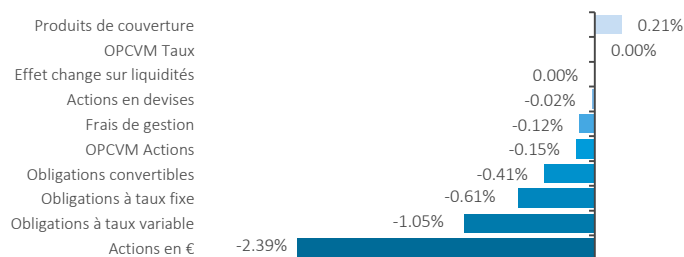
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

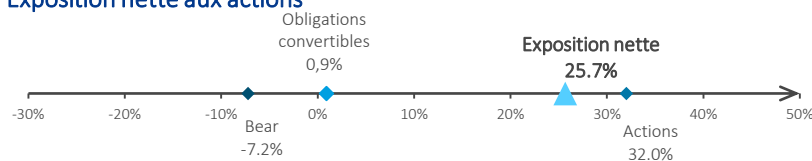
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : -4,5%



## Exposition nette aux actions



Éric Venet

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

La performance de l'OPCVM et celle de l'indicateur de référence 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.

## Performances sur 1 an glissant (base 100)



## Chiffres-clefs

	VL part C	VL part D	Actif net	Volatilité (sur 1 an glissant)	Bêta (sur 1 an glissant)
montbleu Cordée	9,20€	7,86€	18,5M€	6,93%	0,49
Indice composite				4,68%	

## Caractéristiques

Classification	Mixte Flexible Europe
Code ISIN part de Capitalisation	FR0010591149
Code ISIN part de Distribution	FR0010601104
VL d'origine (au 26 mars 2008)	10 euros
Périodicité de calcul 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)