

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.



Montbleu Cordée réalise sur le mois d'Avril une performance de -0,2% contre un benchmark en hausse de +0,7%.

Les publications du Q1'2021, encore en cours, ont été le principal driver des marchés durant ce mois d'avril. Malgré une saison exceptionnelle, l'accueil boursier a été plus que mitigé.

Les résultats des entreprises ont ainsi nettement surpris à la hausse les analystes. 86% des entreprises du S&P 500 ayant déjà publié ont ainsi dépassé le consensus (soit une progression de 49,4 % des BPA par rapport au Q1'20 vs. 23,8% attendus), justifiant à posteriori les valorisations atteintes. Ces bons résultats sont aussi l'apanage des entreprises européennes qui ne dépendent pas exclusivement de leur marché intérieur. Pourtant, même ces excellentes surprises du Q1 n'ont pas permis aux entreprises de poursuivre durablement leur ascension. En effet, seuls les groupes ayant publié nettement au-dessus du consensus (>40%) ont affiché une évolution nettement favorable (+3,2%) sur une période de 4 jours entourant leur publication. Les entreprises qui ont publié entre 20% et 40% au-dessus ont du se contenter d'une évolution beaucoup plus modeste (+1,1%) et celles entre 5% et 20% sont restées atones (+0,7%). Est-ce le signe d'un top de marché ? Peut-être temporairement, dans l'attente de voir l'accélération de la croissance se matérialiser lors des résultats du second trimestre. A moins que le marché américain suive son homologue chinois qui, après une très belle performance en tout début d'année, s'effrite désormais après avoir salué la normalisation de son économie. A l'opposé, l'Europe qui déconfiner tout juste son économie pourrait voir la progression de son marché se poursuivre, toujours soutenue par une BCE accommodante.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée, à nouveau pénalisé par l'absence de valeurs bancaires et automobiles, réalise une performance inférieure à son benchmark. Notre poche actions (-0.37% de contribution) a souffert de la contreperformance de ses deux premières positions : **Touax** (-10.4% pour -0.42% de contribution) et **Mammoth Energy Services** (-29,9% pour -0.67%). Les deux groupes ont souffert de la publication d'un Q1 mitigé qui n'entame en rien notre conviction quant à leur position à long terme dans le portefeuille.

## Performances

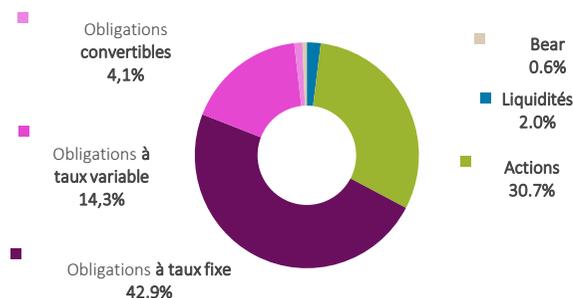
	montbleu Cordée	Indice composite*
Avril 2021	- 0,2%	+ 0,7%
2021	+ 3,5%	+ 4,6%
3 ans glissants	- 8,8%	+ 6,6%
Origine	+ 3,1%	+ 21,0%

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

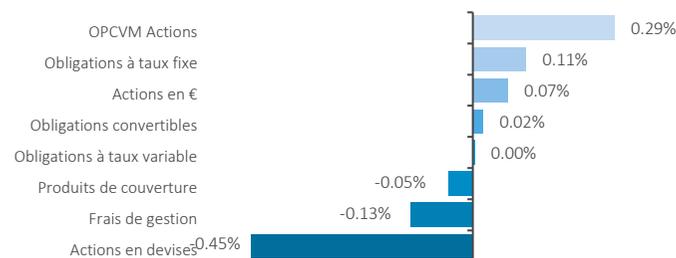
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

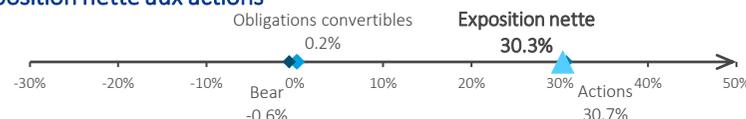
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : - 0,2 %



## Exposition nette aux actions

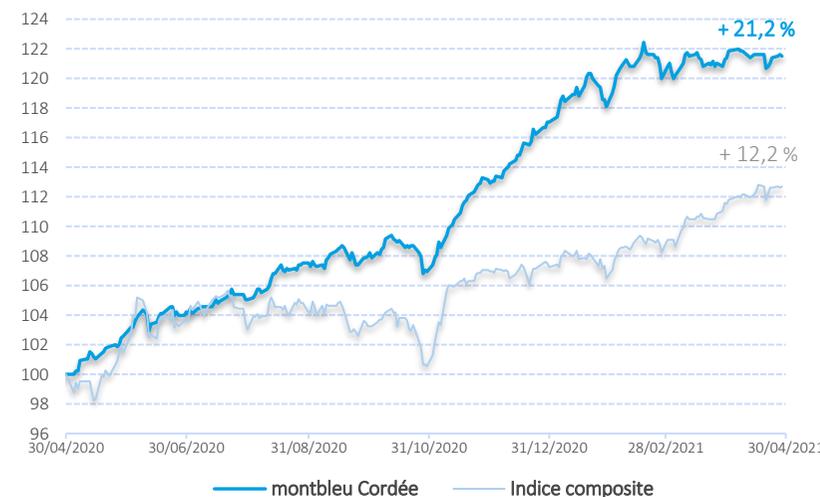


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,31€	8,19€	14,5M€	4,84%	0,16
Indice composite				7,31%	

## 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)