

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 de Mai une performance de +0,6% contre un benchmark en hausse de +0,9%.

La période des résultats du Q2'2021 étant désormais terminée, les marchés ont évolué durant ce mois de mai au rythme des vents macroéconomiques. Sur ce front, les bonnes nouvelles s'accumulent. La croissance mondiale s'annonce encore plus forte que prévue en 2021 : l'OCDE a relevé ses anticipations à +5,8%. La course en tête se jouerait entre l'Inde avec 10%, la Chine (8,5%) et les Etats-Unis (6,9%). Principale ombre au tableau économique apparemment idyllique, l'inflation anticipée concentre les interrogations des économistes. Alors que la zone euro vient enfin d'atteindre son objectif d'inflation à 2 %, cette dernière pourrait atteindre 3 % au 4ème trimestre avec un pic de 4 % en Allemagne. Cette envolée pourrait envenimer la campagne des élections législatives allemandes et gêner quelque peu la BCE dans sa politique monétaire toujours expansive. Aux Etats-Unis, la Fed a pour l'instant réussi à convaincre les opérateurs que cette inflation n'était que temporaire. Pourtant, la relative bienveillance des opérateurs ne devrait être que temporaire et nous pensons que la conférence de Jackson Hole de mi-août pourrait bien marquer le tournant de cette politique monétaire ultra-accommodante. Après un début de mois perturbé par la publication du CPI américain, les marchés ont continué de croître avec une force imperturbable. La surperformance de l'Europe est à noter. Nous l'attribuons au simple décalage temporel du déconfinement de l'économie ainsi qu'à la valorisation relativement attractive des indices européens par rapport à leurs pairs américains.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée réalise une performance en ligne avec son benchmark. Si nos actions européennes ont très bien performé, portées par **Ercros** (+32,1%) et **Note AB** (+13,7%), nos actions étrangères ont été pénalisées par le retournement de **Questor Technology** (-19,1%). Quant à notre poche obligataire, malgré la très bonne tenue de l'allocation, elle a souffert de la contreperformance de **ZITON TV 03.10.22** suite à l'annonce d'une nouvelle injection de capitaux. Nous réitérons néanmoins notre confiance dans la capacité de ces deux groupes à dégager une solide performance financière dans les mois à venir.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

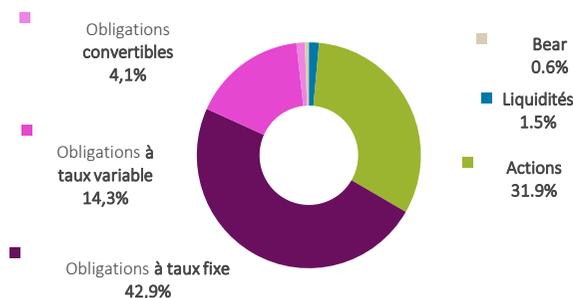
	montbleu Cordée	Indice composite*
Mai 2021	+ 0,6%	+ 0,9%
2021	+ 4,1%	+ 5,6%
3 ans glissants	- 5,3%	+ 8,6%
Origine	+ 3,7%	+ 22,1%

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

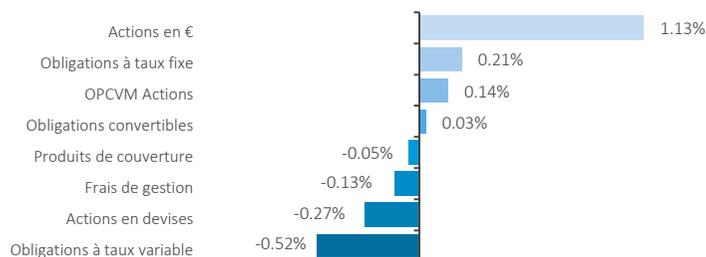
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

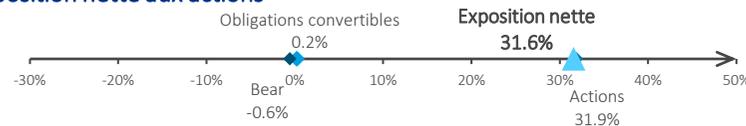
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,6 %



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	10,37€	8,24€	14,5M€	4,83%	0,18
Indice composite				7,01%	

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)