

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 recule sur le mois de septembre de - 0,8%, surperformant son benchmark qui lui souffre d'une baisse de - 1,4%.

Il suffit parfois d'une idée, d'un mot, pour rafraîchir les ardeurs d'un marché que rien ne semblait pouvoir arrêter. Ce terme, employé pour la première fois en 1965 et banalisé dans les années 70 sur fond de choc pétrolier, est désormais sur toutes les lèvres : la stagflation. Alors que les goulots d'étranglements (transport de marchandises, pénurie de semi-conducteurs) se multiplient à travers le monde et que les prix de l'énergie (pétrole et surtout gaz naturel) s'envolent au point de créer une crise énergétique européenne forçant les gouvernements à réagir, de nombreuses voix s'inquiètent désormais d'un ralentissement de la croissance dans un contexte particulièrement inflationniste. Outre ces inquiétudes à l'échelle mondiale, la situation en Chine continue d'empirer de jour en jour. Le secteur immobilier, victime du tour de vis réglementaire de Xi Jinping touchant de nombreux pans de l'économie, est désormais dans un état critique. Alors qu'Evergrande, qui concentrait le mois dernier toutes les inquiétudes, a raté un paiement d'intérêts sur sa dette étrangère le 23 septembre (le groupe a désormais 30 jours pour effectuer un paiement avant une déclaration officielle de défaut), d'autres acteurs sont désormais dans la tourmente. Si un risque de contagion de type Lehman semble peu probable au vu du soutien affiché de la Chine pour ses créanciers domestiques, cette crise aura néanmoins un impact négatif sur la croissance chinoise à moyen terme.

Dans ce contexte chahuté, la résistance de Montbleu Cordée s'explique par la résilience de sa poche actions (-1,68% pour une contribution de -0,30%), soutenue notamment par le bon comportement d'Ercros (+6,0%) et Ringmetall (+10,4%) ainsi que le rebond de Questor Technology (+11,3%).

Notre poche obligataire délivre quant à elle une contribution négative (-0,13%) malgré le portage en raison de la faiblesse passagère de deux titres à la volatilité historiquement élevée : RAFFIN HEIDE 6,375% 17-011222 et METALCORP GRO 7%22.

Performances

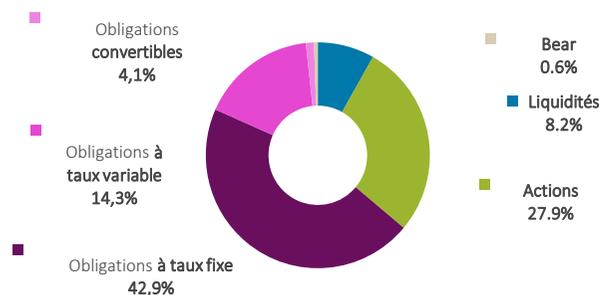
| | montbleu Cordée | Indice composite* |
|-----------------|-----------------|-------------------|
| Septembre 2021 | - 0,8% | - 1,4% |
| 2021 | + 5,8% | + 5,7% |
| 3 ans glissants | + 0,0 % | + 8,7% |
| Origine | + 5,4% | + 22,3% |

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

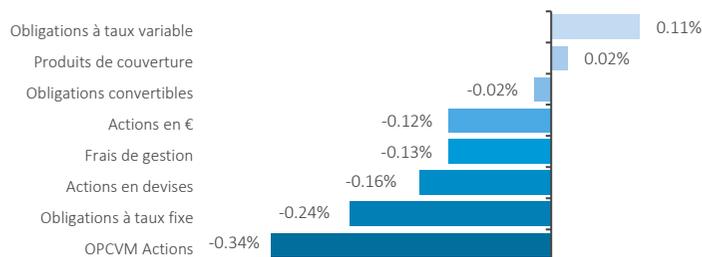
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

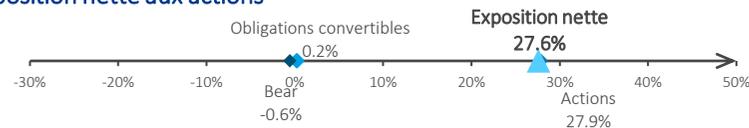
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,8 %



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 | 10,54€ | 8,19€ | 14,4M€ | 4,68% | 0,24 |
| Indice composite | | | | 6,10% | |

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) |