

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.



Ce début d'année 2019 a été un virage pour montbleu Cordée. Le fonds, désormais géré de manière collégiale par toute l'équipe de Montbleu Finance, a connu une transformation stratégique profonde.

Motivés à rendre au fonds son caractère défensif, nous avons traversé le mois de Janvier avec une exposition nette aux actions comprise entre 15 et 25%.

La poche actions se concentre désormais sur une quarantaine de titres dont la qualité intrinsèque correspond à nos convictions : Vinci, Total, L'Oréal, Hermès et Trigano constituent ainsi le Top 5 de Montbleu Cordée au 31 Janvier.

La poche obligataire a également connu une mutation importante. Nous avons profité de l'optimisme ambiant pour diminuer progressivement notre exposition aux subordonnées financières, en particulier sur les perpétuelles dont la probabilité de call nous paraissait nulle. Notre exposition à cette classe d'actifs s'établit désormais à 17% (contre >25% fin décembre 2018) et notre objectif est d'arriver autour des 10% avant la fin du mois prochain. Nous ne conserverons que les souches associant bonne rémunération et faible volatilité historique.

Avec le cash dégagé par cette réallocation, nous nous sommes positionnés sur des émetteurs corporate proposant un couple rendement/risque particulièrement attractif. 4 groupes répondant à ces critères ont ainsi intégré le portefeuille : Naviera Armas, Empresa Naviera Elcano, Groupe Ecore et Touax.

Profitant de l'embellie des marchés actions au mois de Janvier, montbleu Cordée progresse de +1,8%, en ligne avec son benchmark.

Nous tenons à vous réassurer ici de notre dévouement le plus total à la mission initiale de notre fonds patrimonial, centrée sur trois piliers : préservation du capital, volatilité maîtrisée et génération d'alpha.

Sophie Fournet – Thomas Fournet

Performances

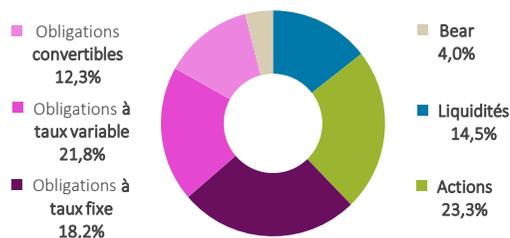
	montbleu Cordée	Indice composite*
Janvier 2019	+ 1,8%	+ 1,8%
2019	+ 1,8%	+ 1,8%
3 ans glissants	- 2,2%	+ 3,1%
Origine	- 6,3%	+ 9,8%

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

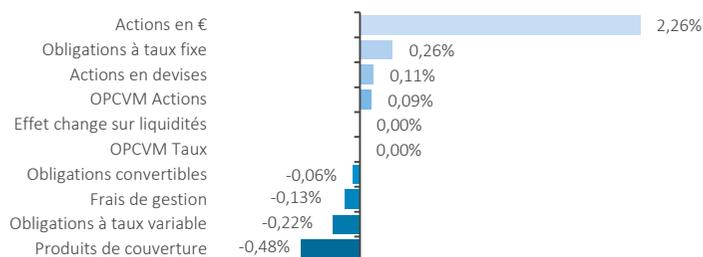
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

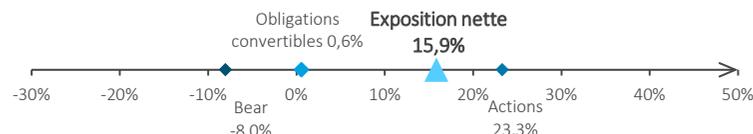
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : +1,8%



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	9,37€	8,0€	18,5M€	6,96%	0,48
Indice composite				4,79%	

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)