

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 Novembre une performance de +5,8% contre +6,4% pour son benchmark.

Le mois de novembre, témoin d'un rallye historique, a été la parfaite illustration de la frénésie boursière qui a animé 2020. Alors que les investisseurs étaient fin octobre sous la pression des élections présidentielles américaines et de l'aggravation de la pandémie, le scénario s'est brutalement inversé. Joe Biden a finalement remporté les élections sans que Donald Trump ne puisse activer aucun des leviers juridiques et politiques mis en place pour annuler le résultat. Plus encore, l'arrivée effective d'un premier vaccin par Pfizer et BioNTech a définitivement posé les bases d'une sortie de la crise sanitaire. Devant un tel renversement de scénario, les marchés se sont fortement inversés, l'Europe en tête. Les marchés européens, bénéficiant d'une surpondération des secteurs cycliques (banque, auto), ont fait l'objet d'un enthousiasme débordant. Le CAC 40, avec une hausse supérieure 20%, signe ainsi sa meilleure performance mensuelle depuis février 1988.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée réalise une performance légèrement inférieure à son benchmark. La poche actions, pourtant dénuée de valeurs cycliques classiques (banques, automobile, tourisme) délivre une performance de +13,4% pour une contribution de +4,02%. **Touax** (+1,41%), **Neste** (+0,42%) et **Questor** (+0,41%) ont été les valeurs les plus contributrices. **Touax**, toujours la première position *equity* du fonds (3,8% de l'AN) a enchaîné les bonnes nouvelles. Entre un retour de la croissance acté au Q3'20, l'annonce du refinancement de sa division Containers, le remboursement partiel de son obligation perpétuelle et sa valorisation toujours aussi attractive, le groupe est plus que jamais en position de force pour les années à venir.

Notre allocation obligataire contribue également nettement à la performance (+1,24%), soutenue par le rebond de titres cycliques comme **Groupe Ecore HLDG 23** (+22% sur le mois), **Norican 4,5%2023** (+9,7%) et **Raffinerie Heide 6.375%2022** (+6,8%). Concernant le reste de l'allocation, nos inquiétudes concernant **Naviera Armas** commencent à se dissiper. En effet, le groupe devrait bénéficier d'un soutien de l'état espagnol en raison de sa position stratégique dans les Baléares.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

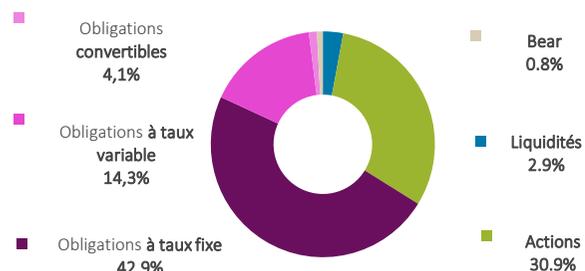
	montbleu Cordée	Indice composite*
Octobre 2020	+ 5,8%	+ 6,4%
2020	+ 1,0%	- 1,8%
3 ans glissants	- 14,2%	+ 1,5%
Origine	- 3,7%	+ 15,4%

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

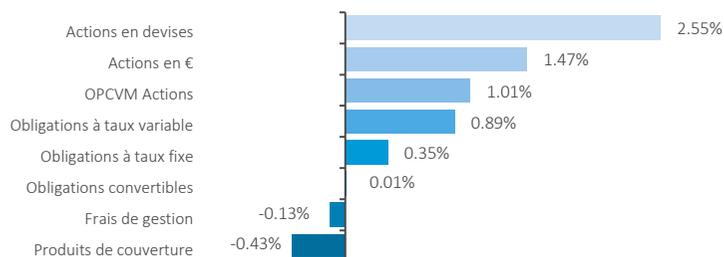
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

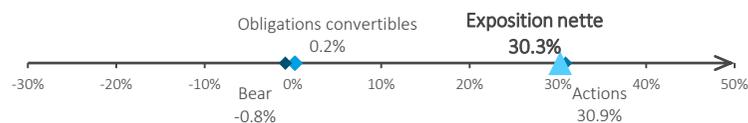
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 5,8 %



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	9,63€	7,74€	14,6M€	7,10%	0,20
Indice composite				10,67%	

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)