

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 Décembre une performance de +3,4% contre +0,3% pour son benchmark.

Si novembre était au diapason de 2020, la légère hausse et la faible volatilité du mois de décembre offrent à cette folle année boursière une conclusion étonnamment calme. Contrairement au mois de novembre qui avait nettement favorisé les actifs décotés (secteurs cycliques, small cap, value), la hausse de décembre a été relativement uniforme. La fin de l'année en fanfare du secteur technologique, notamment américain, a même permis au MSCI World Growth (+4,3%) de surperformer son cousin Value (+3,2%). Le mois de décembre a néanmoins été particulièrement favorable aux petites et moyennes capitalisations. Alors que la rotation sectorielle est sur toutes les lèvres, il est plus sain de parler pour l'instant de rattrapage. Cette tendance ne pourra d'ailleurs être confirmée qu'avec les résultats du Q4'2020 en janvier/février.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée, porté par l'ensemble de son allocation, réalise une performance nettement supérieure à son benchmark. La poche actions, délivre une performance de +7,5% pour une contribution de +2,25%. **Mammoth Energy Services** (+1,0%), **Gran Colombia Gold** (+0,23%) et **Renewable Energy Group** (+0,19%) ont été les valeurs les plus contributrices. Les valeurs de l'énergie ont ainsi été le principal moteur de la performance au mois de décembre. **Renewable Energy Group** (+19%) a bénéficié de l'engouement des investisseurs pour le biocarburant au même titre que **Neste** (+5%). **Mammoth Energy Services**, groupe d'infrastructure présent dans le pétrole de schiste américain et embourbé jusqu'alors dans un scandale lié à la reconstruction de Puerto Rico suite à l'ouragan Maria a lui profité d'un rapport de la FEMA validant la qualité et l'honnêteté du travail fourni par l'entreprise. Ce catalyseur a permis au groupe d'amorcer un rebond spectaculaire (+122%) que nous pensons durable.

Notre allocation obligataire contribue également nettement à la performance (+0,67%), notamment portée par le rebond spectaculaire du dossier en difficulté **SAND HILL PETROLEUM 9%18-13042022** (+36%). Le groupe profite du rebond durable des prix du gaz, un élément déterminant pour sa survie.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

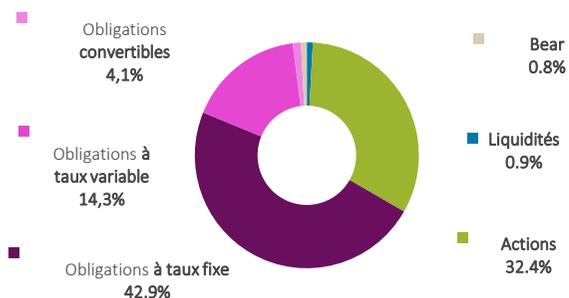
	montbleu Cordée	Indice composite*
Décembre 2020	+ 3,4%	+ 0,3%
2020	+ 4,5%	- 1,5%
3 ans glissants	- 11,2%	+ 2,4%
Origine	- 0,4%	+ 15,6%

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

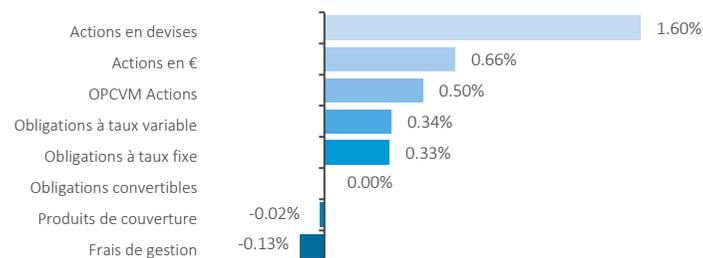
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

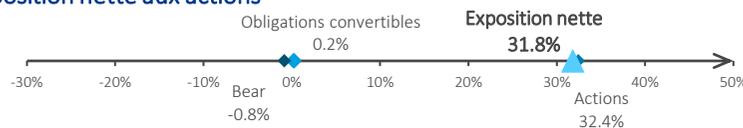
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 3,4 %



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	9,96€	8,01€	14,3M€	7,18%	0,20
Indice composite				10,68%	

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)