

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 Février une performance de +1,6% en ligne avec son benchmark (+1,7%).

Elle est enfin là ! Après avoir été sur toutes les lèvres et dans tous les esprits depuis novembre, la rotation sectorielle accompagnant l'arbitrage en faveur de la value tourne enfin à plein régime. Merci à la forte hausse du taux 10 ans américain, qui tutoie désormais les 1,50%, pour l'initiation de ce mouvement. Comme nous le mentionnions précédemment, il était difficile de parler jusqu'à maintenant de réelle rotation sectorielle. Malgré une surperformance des indices value en novembre, les mois de décembre et janvier avaient de nouveau été particulièrement favorables à la croissance et aux grands gagnants de l'année 2020 (Technologie, Environnement et Chine). Anticipant une forte reprise économique mondiale stimulée par le vaccin et craignant une pression inflationniste favorisant une remontée des taux déjà brutale aux U.S., les investisseurs ont délaissé les secteurs et zones géographiques fortement valorisés au profit de leurs pairs bon marché (Europe, Banques, Energie, Matières Premières). Le mouvement a été d'autant plus brutal que certains segments des secteurs techno et green étaient (et sont toujours) en état de bulle. Pour rappel, ces secteurs sont doublement pénalisés par une remontée durable des taux, autant d'un point de vue fondamental (accès aux capitaux) que marché (compression des multiples).

Dans ce contexte, Montbleu Cordée, porté par son allocation actions, réalise une performance en ligne avec son benchmark. Grâce à un positionnement équilibré entre *value* et *growth*, la poche actions a suivi la tendance favorable du mois de février (+4,4% pour une contribution de +1,31%) et délivre une performance équivalente à l'Eurostoxx 50 (+4,45%), notamment portée par ses deux premières positions **Toux** (+0.70%) et **Mammoth Energy Services** (+0.68%). Notre poche obligataire a été soutenue par les titres à taux fixes appartenant aux secteurs cycliques comme **METALCORP GROUP 7%22** (+0.08%) et **RAFFIN HEIDE 6.375% 17-011222** (+0.06%), délivrant une performance de +2,22% pour une contribution de +1,45%.

Performances

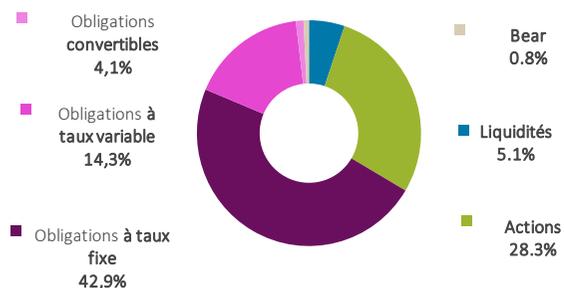
	montbleu Cordée	Indice composite*
Février 2021	+ 1,6%	+ 1,7%
2021	+ 2,5%	+ 0,9%
3 ans glissants	- 9,2%	+ 4,0%
Origine	+ 2,1%	+ 16,7%

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

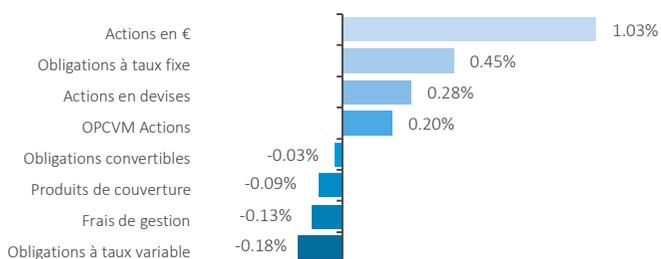
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

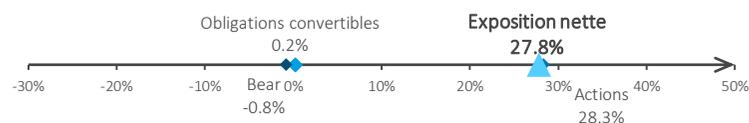
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 1,6 %



Exposition nette aux actions

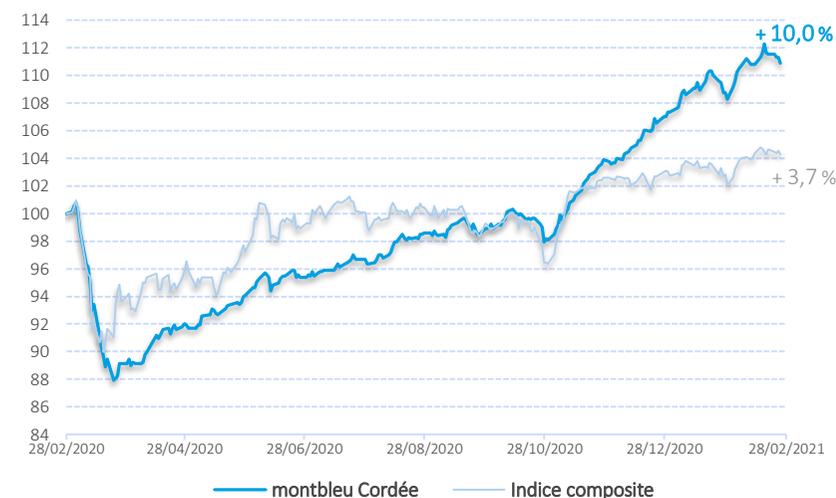


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,21€	8,21€	14,5M€	7,38%	0,21
Indice composite				10,55%	

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)