

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 Mars une performance de +1,2% contre un benchmark en hausse de +3,0%.

Voté le 10 mars 2021 par le Congrès, le plan de relance du Président Biden a été le catalyseur principal de ce mois de mars. Incluant un chèque de 1,400 \$ à destination des américains aux revenus les plus modérés et une extension des programmes exceptionnels d'allocation chômage jusqu'en septembre, ce plan titanesque d'1,9 T\$ apporte un soutien brutal à une économie américaine déjà en phase de recovery. Alors que le consensus anticipe désormais une croissance américaine proche des 6% en 2021, les inquiétudes se tournent désormais vers le risque de surchauffe matérialisé par une hausse durable de l'inflation. Face à ce risque de hausse des prix et ce soutien budgétaire américain hors norme, les marchés ont désormais peur que les banques centrales ne retirent plus tôt que prévu leur soutien exceptionnel, créant un taper tantrum. Cette frayeur s'est directement manifestée par une hausse brutale du taux à 10 ans américain pendant la première partie du mois. La crédibilité des banques centrales étant maintenant engagée, la Fed et la BCE ont multiplié les discours rassurants, Christine Lagarde assurant même en fin de mois que : « Les marchés peuvent nous tester autant qu'ils le souhaitent ». Après un début de mois nettement favorable aux actifs cycliques (conséquence de la hausse des taux), cette attitude dovish des banques centrales a créé un climat favorable pour tous les actifs risqués en seconde partie du mois.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée, pénalisé par l'absence de valeurs bancaires et automobiles, réalise une performance inférieure à son benchmark. Notre poche actions (+0,88% sur le mois), a souffert de la contreperformance de plusieurs de ses fortes positions. Entre **Touax** qui a réalisé du surplace malgré une excellente publication et **Questor** qui a subi un léger recul (-6%) malgré des résultats bien reçus par le *sell-side*, la plus forte contribution négative est à attribuer au titre **Neste**. (-17%). Le groupe, à la qualité indéniable, a néanmoins souffert de la hausse du 10Y américain en raison de sa forte valorisation. Le fonds a néanmoins pu compter sur sa poche obligataire (+0,76%), portée par le rebond du titre **HOEGH LNG TV17-010222** (+9.37%).

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

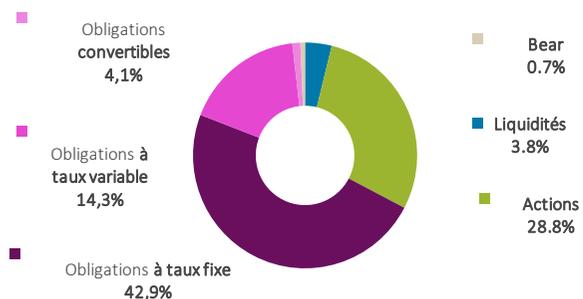
	montbleu Cordée	Indice composite*
Mars 2021	+ 1,2%	+ 3,0%
2021	+ 3,7%	+ 3,9%
3 ans glissants	- 6,6%	+ 7,9%
Origine	+ 3,3%	+ 20,2%

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

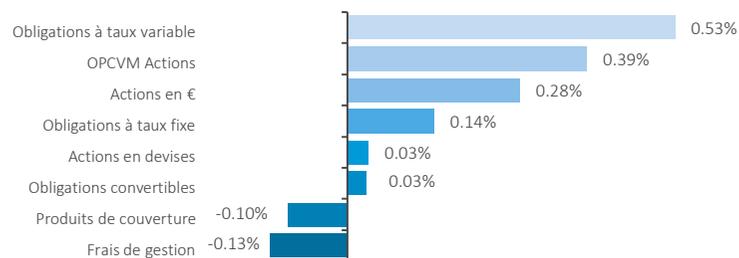
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

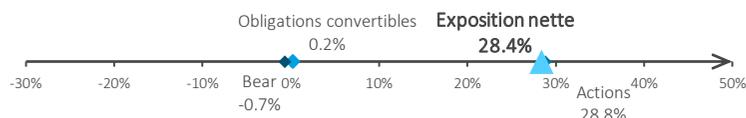
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 1,2 %



Exposition nette aux actions

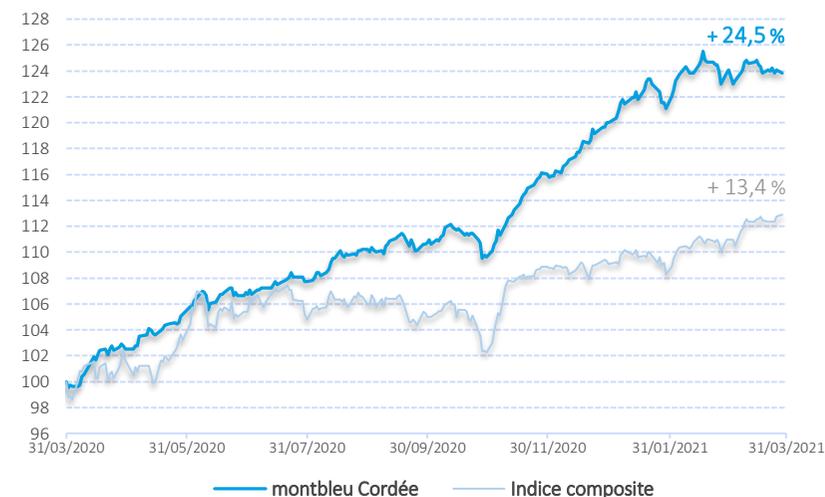


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,33€	8,21€	14,5M€	5,12%	0,15
Indice composite				7,92%	

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)