

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 d'août une performance de +0,5% contre un benchmark en hausse de +1,1%.

Alors que les inquiétudes qui agitaient le marché en juillet persistent (pressions inflationnistes stimulées par les nombreux goulots d'étranglements et difficulté des entreprises américaines à recruter, impact négatif du variant Delta sur la croissance américaine), la situation chinoise occupe désormais tous les esprits. En effet, la Chine est passée en quelques mois de locomotive imperturbable de la croissance mondiale à mère de toutes les inquiétudes. Ainsi, le durcissement de la ligne politique de Xi Jinping continue et renforce le ralentissement de l'économie chinoise. Outre ce changement brutal de politique et ses nombreuses ramifications, une nouvelle problématique vient compliquer la situation de la Chine : les inquiétudes sur un éventuel défaut d'Evergrande, le deuxième promoteur immobilier du pays. La dégradation du groupe par Moody's un cran au-dessus du défaut (Ca) avec un outlook négatif laisse malheureusement peu d'espoir quant à la situation de l'entreprise dont la dette (300 bn\$) représente 2% du PIB chinois. Au-delà du risque de contagion financière, le cas Evergrande alerte sur la potentielle fin d'un cycle haussier de 25 ans pour l'immobilier chinois. Pour rappel, le secteur représente 29% du PIB du pays et son fort ralentissement aurait un impact désastreux sur la croissance chinoise. Face à ces difficultés, les indices européens ont perdu ~4% après avoir touché leurs plus hauts mi-août.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée, malgré la bonne tenue de ses actions en EUR (+0,30%), réalise une performance inférieure de moitié à son benchmark. Cette contre-performance s'explique par la contribution négative de sa poche actions en devises (-0,22%), pénalisée par la chute du titre **QUESTOR TECHNOLOGY** (-21,5%). Nous restons néanmoins convaincus que le groupe, spécialisé dans la dépollution industrielle grâce à ses incinérateurs de gaz à la technologie propriétaire, sera un des plus forts contributeurs à la performance du fonds à moyen/long terme.

Notre poche obligataire délivre quant à elle une contribution positive (+0,37%) grâce au portage et au retour au pair du titre **NORTAL 4.75% 0524**.

## Performances

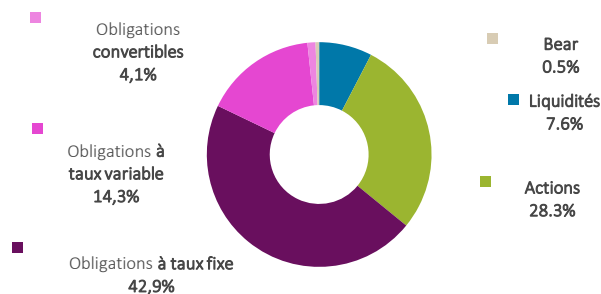
	montbleu Cordée	Indice composite*
<b>Août 2021</b>	<b>+ 0,5%</b>	+ 1,1%
<b>2021</b>	<b>+ 6,6%</b>	+ 7,3%
<b>3 ans glissants</b>	<b>- 0,6 %</b>	+ 10,4%
<b>Origine</b>	<b>+ 6,2%</b>	+ 24,1%

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

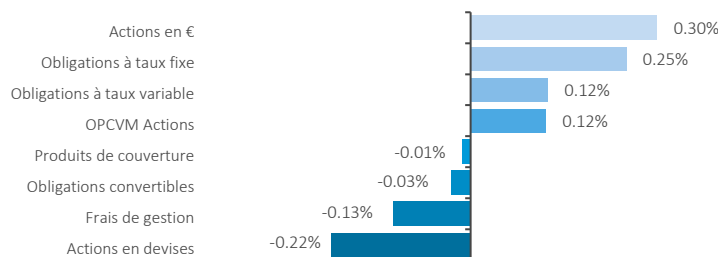
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

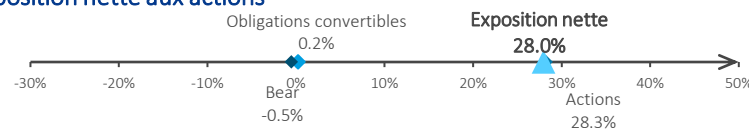
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : + 0,5 %



## Exposition nette aux actions

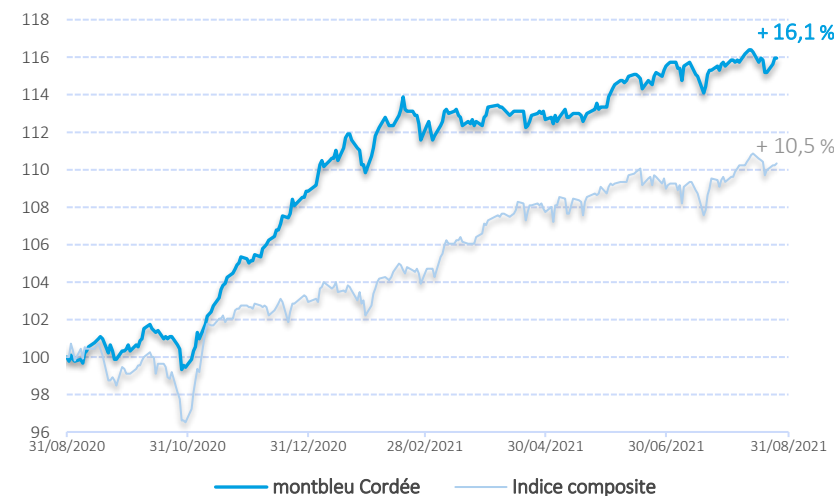


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,62€	8,26€	14,6M€	4,77%	0,24
Indice composite				6,16%	

## 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)