

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.



Fort de son biais prudent, Montbleu Cordée affiche sur le mois une performance supérieure à son benchmark (-2,8% vs. -3,2%).

Cette surperformance s'explique principalement par la résilience de notre poche obligataire (majoritairement constituée d'EURO PP peu volatils) et notre exposition aux actions toujours prudente (21,1%). Malgré la récente baisse et au vu du manque de visibilité qu'implique le coronavirus à l'échelle mondiale, notre intention est de conserver cette approche prudente en attendant les résultats du Q1 voire du Q2'2020.

Notre poche actions délivre une performance en ligne avec son benchmark (-8,9% vs. -8,5% pour l'Euro Stoxx 50). Ce mois de février a été l'occasion de plusieurs arbitrages. Nous avons soldé l'Oréal suite à ses bons résultats en raison de sa valorisation stratosphérique et Anheuser-Busch à la suite de résultats médiocres. Nous avons également soldé notre position sur Michelin, pénalisé par la dégradation continue de son marché et son exposition à la Chine (8%). A l'inverse, nous avons initié les groupes suivants : Fjordkraft Holding,, fournisseur d'électricité et d'abonnements en téléphonie mobile norvégien à la génération de cash sur capitaux employés impressionnante et au dividend yield attractif ; Colgate Palmolive, groupe qui n'est plus à présenter et qui devrait faire preuve de résilience en cas de pandémie mondiale ; Gran Colombia Gold, minière canadienne à la valorisation attractive au vu de sa génération de cash-flow, initiée dans le but de renforcer l'exposition du fonds à l'or.

Notre poche obligataire fait preuve de résilience dans le contexte actuel (-0,42% sur la période) et bénéficie de son portage important. Côté arbitrages, nous avons soldé une position historique sur EVANGROUP 6%17-310722 en raison du manque de transparence financière du groupe. Nous avons également soldé nos RENAULT TPA 83-84 en raison de la volatilité du titre assimilable à du risque actions et de la situation peu encourageante du groupe Renault.

Sophie Fournet – Thomas Fournet

## Performances

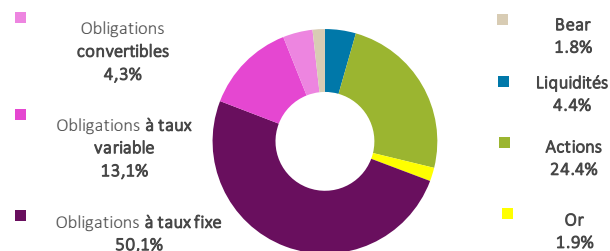
	montbleu Cordée	Indice composite*
Février 2020	- 2,8%	- 3,2%
2020	- 2,6%	- 4,2%
3 ans glissants	- 14,1%	+ 2,1%
Origine	- 7,2%	+12,2%

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

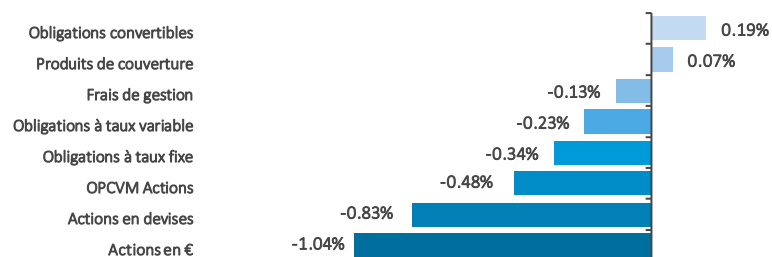
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

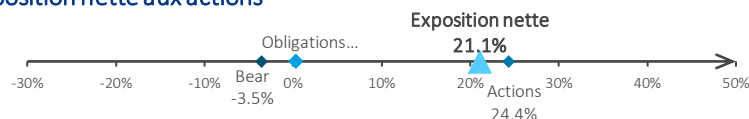
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : + 0,2%



## 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	9,28€	7,76€	15,1M€	3,62%	0,22
Indice composite				5,29%	

## 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)