

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 Janvier une performance de +0,9% contre une perte de -0,7% pour son benchmark.

Le premier mois de cette année 2021, que nous espérons tous « post-Covid », a été marqué par un retour de la volatilité. Après un début janvier favorable, les actifs risqués ont connu un net recul pendant la dernière semaine du mois. Si cette vague d'inquiétude s'explique en Europe par les difficultés de la zone (notamment la France) à contrôler l'épidémie et une campagne de vaccination poussive repoussant à 2022 un éventuel retour à la normale, le mouvement baissier récent trouve ses origines aux Etats-Unis dans un problème plus systémique. Quand les investisseurs particuliers américains, plus nombreux que jamais depuis la pandémie et l'émergence de Robinhood, ont découvert que la société de jeux vidéos d'occasion de leur enfance (GameStop) était vendue à découvert à un niveau aberrant (>100% du flottant shorté) par de nombreux hedge funds, ils se sont organisés à partir du subReddit r/wallstreetbets et sont partis en guerre. En faisant exploser le cours du titre GameStop par un gamma squeeze (achat massif de call à très courte échéance et proche de la monnaie forçant les market makers à acheter les titres sous-jacents), les particuliers réunis sur le titre ont provoqué l'étranglement de certains hedge funds (et enrichi d'autres) mais ont surtout montré qu'ils pouvaient devenir une force déstabilisatrice. Leur utilisation massive d'options d'achat et le rachat de nombreux titres vendus à découvert ont provoqué des appels de marge forçant la vente de titres (GAFAM) et engendré par la même occasion une déstabilisation des marchés actions. Dans ce contexte, Montbleu Cordée, porté par son allocation obligataire, réalise une performance supérieure à son benchmark. Alors que la poche actions a suivi la tendance défavorable du mois de janvier (-1,3% pour une contribution de -0,48%), notre poche obligataire a pris le relais, délivrant une performance de +2,22% pour une contribution de +1,45%. La poche a notamment été soutenue par le rebond de deux titres en difficulté : NAVIERA ARMAS TV23 (+12%) que le plan de restructuration du groupe valorise autour de 58% et SAND HILL PETROLEUM 9%18-13042022 (+56%) qui bénéficie du fort rebond du gaz, un élément crucial de sa survie.

Performances

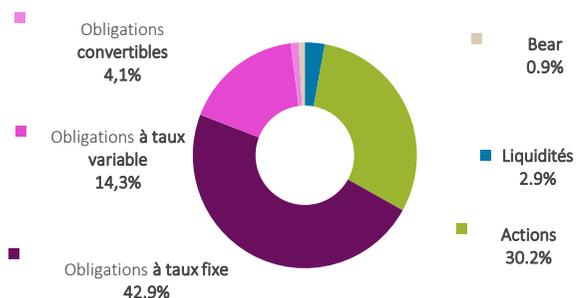
	montbleu Cordée	Indice composite*
Janvier 2021	+ 0,9%	- 0,7%
2021	+ 0,9%	- 0,7%
3 ans glissants	- 12,3%	+ 0,6%
Origine	+ 0,5%	+ 14,8%

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

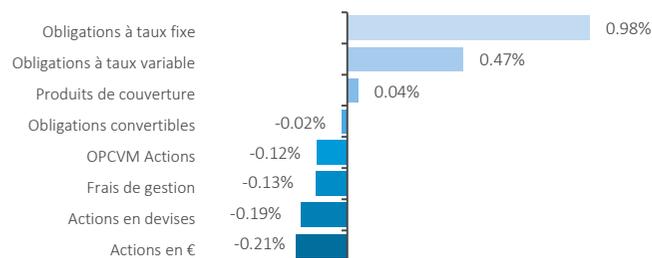
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

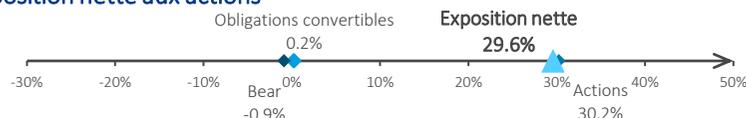
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,9 %



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	10,05€	8,08€	14,4M€	7,33%	0,21
Indice composite				10,70%	

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)