

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 recule sur le mois d'octobre de -2,0%, en ligne avec son benchmark (-1,9%).

Après un rallye exceptionnel brisant tous les records durant les trois premières semaines de novembre, la résurgence du risque sanitaire est venue doucher d'un coup sec ce sentiment euphorique. La découverte d'un nouveau variant en Afrique du Sud, baptisé Omicron, le 26 novembre a provoqué une chute des indices mondiaux, le CAC 40 affichant même sa plus forte baisse de l'année (-4,75%) tout en effaçant ses gains du mois. L'émergence de ce nouveau variant, présentant un niveau de mutation inquiétant, se rajoute aux restrictions entreprises par de nombreux pays européens face à une vague épidémique particulièrement virulente. Les discours contradictoires et hésitants des experts et responsables de laboratoires (Pfizer, Moderna) la semaine suivante quant à l'efficacité du vaccin ont provoqué une hausse durable de la volatilité, le VIX oscillant entre 25 et 32 depuis. Cette hausse durable de la volatilité est un danger pour les fonds risk parity qui pourraient réallouer une partie de leurs actifs en faveur du marché obligataire. Cette situation sanitaire délicate, qui devrait néanmoins se résorber d'ici quelques semaines, se rajoute à d'autres risques pesant sur les marchés. Face aux pressions inflationnistes et malgré le contexte sanitaire, J. Powell a enfin annoncé que la Fed ne considérerait plus l'inflation comme « transitoire » et a ouvert la porte à une accélération du resserrement monétaire au Q1'2022.

Dans ce contexte chahuté, la bonne tenue de Montbleu Cordée s'explique par la résilience de sa poche actions EUR (-1,30% pour une contribution de -0,11%), soutenue notamment par le bon comportement d'Hermès (+20,6%) et La Française de l'énergie (+14,4%). A l'inverse, la contreperformance de nos actions en devises (-11,7% pour une contribution de -1,3%), principalement due à la chute de Mammoth Energy Services (-42%), a pesé sur la performance du fonds.

Notre poche obligataire a quant à elle bien résisté à la zone de stress et ne délivre qu'une faible contribution négative (-0,13%), toujours massivement soutenue par le portage. Seuls nos titres *high yield* les plus liquides (R-LOGITECH 8,5%23, METALCORP GRO 7%22) ont été une source passagère de volatilité.

Performances

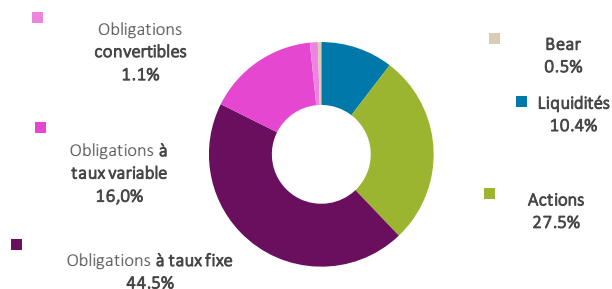
	montbleu Cordée	Indice composite*
Octobre 2021	- 2,0%	- 1,9%
2021	+ 5,7%	+ 5,9%
3 ans glissants	+ 9,3 %	+ 11,5%
Origine	+ 5,3%	+ 22,5%

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

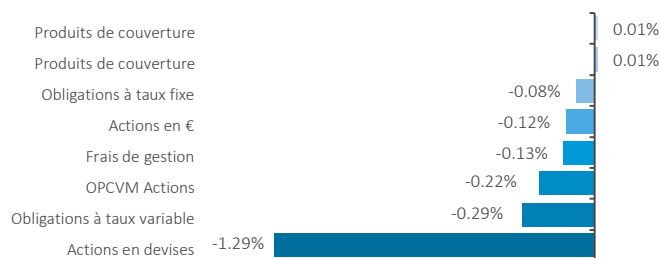
* Indice composite: 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

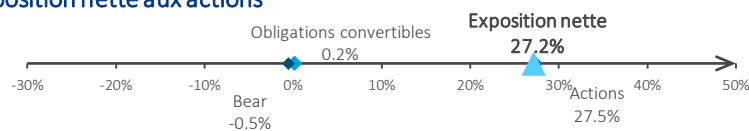
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : - 2,0 %



Exposition nette aux actions

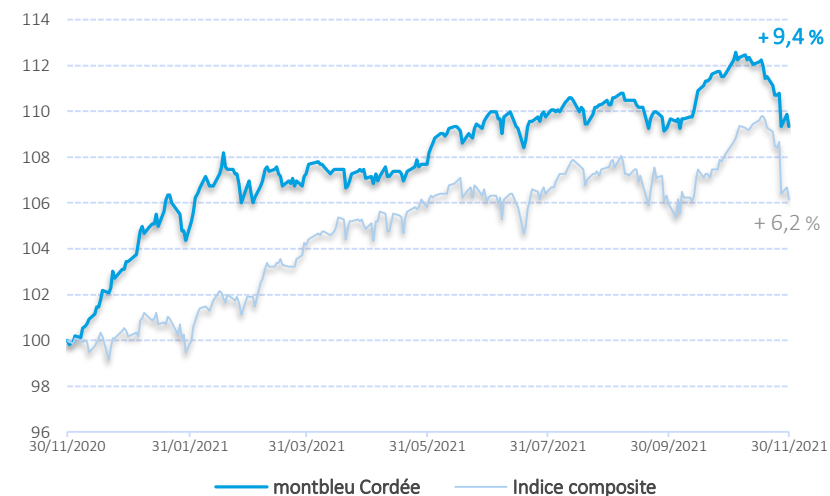


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,53€	8,19€	14,7M€	4,31%	0,21
Indice composite				5,77%	

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)