

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'octobre une performance de -1,0% contre -2,6% pour son benchmark.

Tous les éléments qui inquiétaient les marchés en septembre se sont cristallisés en octobre. Aux Etats-Unis, le second plan de relance budgétaire américain qu'espéraient désespérément les opérateurs est repoussé à une date ultérieure aux élections. En Europe, la deuxième vague commence à atteindre l'ampleur de la première et de nombreux pays, dont la France, n'ont désormais plus d'autre choix qu'un re-confinement partiel ou total augurant d'un Q4'20 économiquement compliqué. Tous ces éléments ont renforcé le climat d'incertitude global dans un contexte de forte volatilité exacerbé par l'imminente élection présidentielle américaine. Seule la Chine, débarrassée de la crise sanitaire, fait figure d'exception et continue de publier des chiffres économiques témoignant d'une reprise solide.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée surperforme son benchmark. La poche actions résiste en délivrant une performance de -2,29% pour une contribution de -0,62%. **Hermès** (+0,08%), **Neste** (+0,07%) et **Renewable Energy Group** (+0,06%) ont été les valeurs les plus contributrices. A l'inverse, **Touax** (-0,20%), **Note AB** (-0,17%) et **Fjordkraft Holdings** (-0,16%) ont été source de contreperformance. Nous restons néanmoins confiants quant à la qualité fondamentale de ces trois dossiers.

Notre allocation obligataire affiche également une bonne résistance et contribue négativement à hauteur de -0,11%, soutenue notamment par le portage important de sa poche à taux fixe et le rebond du titre **Touax 5,75%** (+0,08%). L'allocation a cependant été pénalisée par la chute de **Naviera Armas TV16** (-0,09%) sur le mois. Face au risque accru de restructuration du groupe de transport maritime espagnol, particulièrement affecté par la pandémie, nous avons réduit notre position de moitié. Cette ligne représente désormais 0,67% de notre portefeuille.

Suite à la chute récente des marchés ayant brisé plusieurs supports baissiers et face à une élection présidentielle qui s'annonce plus incertaine que jamais, nous conservons un biais résolument prudent.

Performances

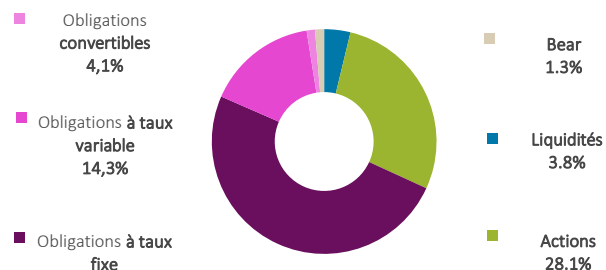
	montbleu Cordée	Indice composite*
Octobre 2020	- 1,0%	- 2,6%
2020	- 4,5%	- 7,6%
3 ans glissants	- 20,2%	- 5,5%
Origine	- 9,0%	+ 8,4%

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

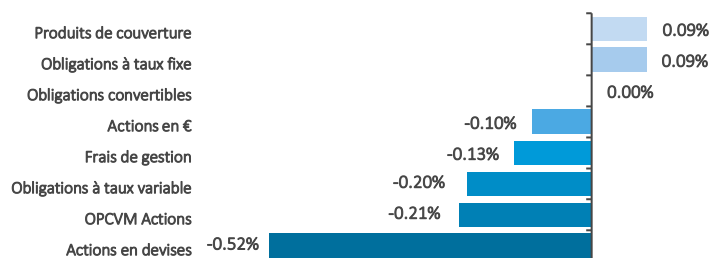
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

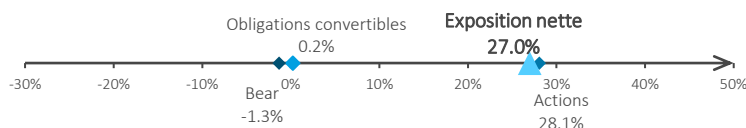
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : - 1,0%



Exposition nette aux actions

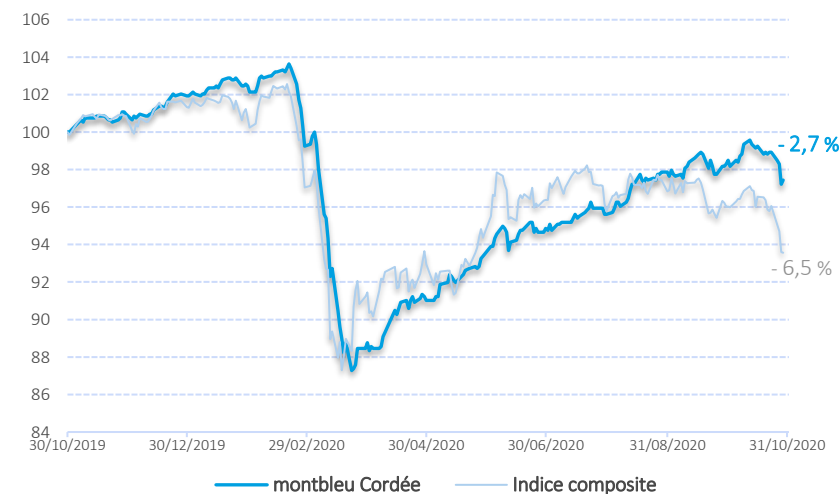


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	9,10€	7,32€	14,0M€	6,94%	0,20
Indice composite				10,33%	

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)