

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 septembre une performance de +0,4% contre -0,9% pour son benchmark.

Le mois de septembre est venu mettre fin à la douce euphorie boursière de l'été 2020. Malgré des indicateurs économiques encourageants, l'incapacité du Congrès américain à négocier un nouveau plan de relance, le retard annoncé du plan européen et la situation sanitaire inquiétante en Europe ont refroidi les ardeurs des investisseurs mondiaux. Fer de lance du rebond des indices, le secteur technologique américain, qui commençait déjà à inquiéter les opérateurs fin août par sa valorisation exubérante (P/E Shiller proche de 50), a été la première victime de cette correction. Le Nasdaq Composite affiche ainsi sa première contreperformance mensuelle depuis le mois de mars avec un recul de -5,2%. Ce mouvement baissier a entraîné avec lui les indices européens - valeurs cycliques en tête - toujours aussi dépendants des flux américains. Sur les marchés émergents, la Chine fait figure d'exception et semble s'installer comme nouvelle locomotive de la croissance mondiale.

Suivant leurs cousins actions, les indices obligataires corporate et high yield ont également suivi la tendance en affichant une légère contraction. Sur le marché des changes, les déclarations cacophoniques de la Fed, en conjonction avec l'absence de plan de relance et un traditionnel mouvement de *flight-to-quality*, ont entraîné une hausse mécanique du dollar face aux autres devises.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée surperforme son benchmark. La poche actions contribue à hauteur de +0,39%. **Renewable Energy Group** (+0,37%), **Mammoth Energy Group** (+0,11%) et **Unilever** (+0,08%) ont été les valeurs les plus contributrices. A l'inverse, **SilverCorp Metals** (-0,17%), **Note AB** (-0,12%) ont été source de contreperformance.

Notre allocation obligataire contribue à hauteur de +0,15% grâce au rebond de **Ziton 21** (+0,25%), **Toux PERP** (+0,12%) et **Norican 23** (+0,08%) mais pénalisée par la chute de Vallourec CV22 (-0,20%).

Plus que son allocation d'actifs, Montbleu Cordée est aujourd'hui porté par sa sélection de valeurs. En ces temps troublés, source de fortes disparités, nous restons persuadés que le *stock-picking* et le *bond-picking* sont plus importants que jamais.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

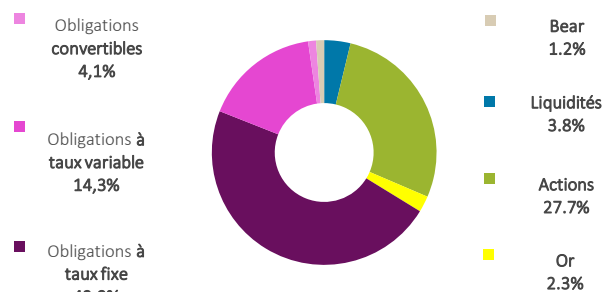
	montbleu Cordée	Indice composite*
Septembre 2020	+ 0,4%	- 0,9%
2020	- 3,6%	- 5,2%
3 ans glissants	- 18,9%	- 2,3%
Origine	- 8,1%	+ 11,3%

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

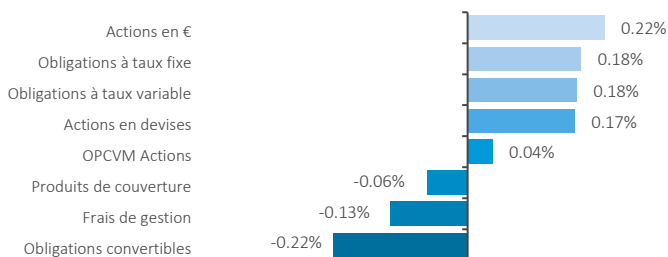
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

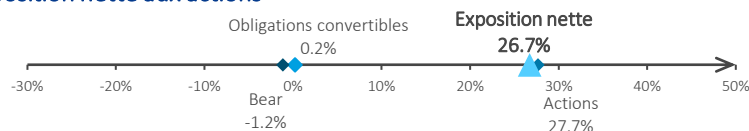
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,4%



Exposition nette aux actions

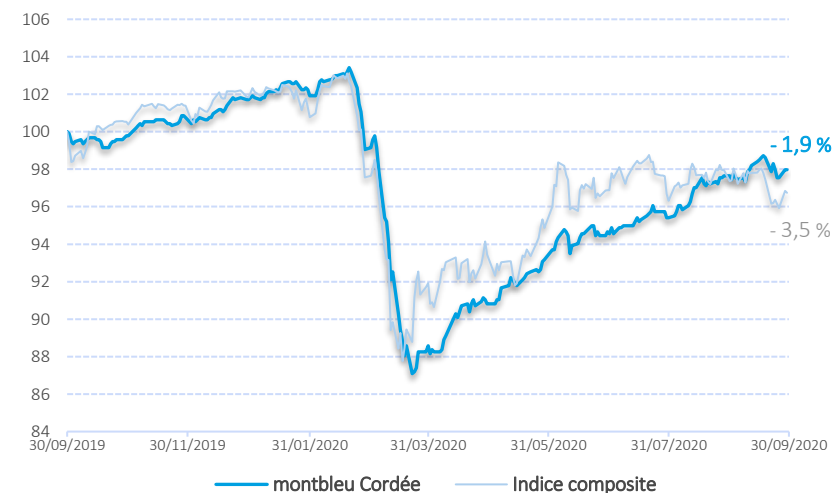


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	9,19€	7,39€	14,7M€	6,80%	0,20
Indice composite				10,26%	

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)