

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 de décembre de -0,7%, surperformant son benchmark (+3,9%).

Après deux mois de hausse continue des actifs risqués portée par l'atténuation des pressions inflationnistes, les banques centrales du monde entier ont refroidi en décembre l'ardeur des investisseurs. Toutes les institutions ont ainsi insisté sur le fait que la lutte contre l'inflation n'était pas terminée. Si la Fed a délivré une hausse de taux (+50 bp) en ligne avec les attentes du marché et un discours légèrement plus strict qu'attendu (réhaussant le taux terminal à 5,1%), les véritables surprises sont venues d'Europe et du Japon. En Europe, alors que les opérateurs anticipaient un ralentissement du rythme de remontée des taux de la BCE, Christine Lagarde est venue doucher leurs espoirs par un discours très strict lors de sa conférence de presse. La présidente de la Banque Centrale a rappelé que l'inflation européenne était loin d'être vaincue et que d'autres hausses de taux sont certainement à prévoir. Au Japon, la BoJ, ne pouvant plus contenir les taux à 10 ans par des rachats massifs, a décidé d'assouplir son contrôle des taux. Sa marge de tolérance autour de son taux cible de 0% est ainsi passée de 0,25% à 0,50%. Cet ajustement monétaire a permis de stopper la dépréciation massive du yen et a pris par surprise de nombreux investisseurs. Suivant le schéma classique de 2022, cette ambiance *hawkish* a particulièrement affecté les segments du marché les plus sensibles aux taux d'intérêt comme le Nasdaq-100 (-9,1%) et les valeurs de croissance en général. En outre, la surperformance de l'Europe et des émergents se confirme à nouveau ce mois-ci.

Dans ce contexte défavorable, la poche actions (+0,11%) a contribué à la surperformance du fonds. Si le recul de **Questor Technology** (-17%), **Touax** (-10,5%) et d'**Esso** (-9,2%) ont pénalisé Montbleu Cordée en cette fin d'année, le fonds a pu compter sur la poursuite de la hausse spectaculaire de **Mammoth Energy Services** (+38,2%).

La poche obligataire souffre légèrement en cette fin d'année (-0,59%), grevée par le recul de plusieurs titres comme **R-LOGITECH 8,5%23**, **METALCORP 21/26** et **RESIDE ETUDES 4.2% 26** et **OCEAN YIELD ASA 24**. Ce léger recul permet à la poche d'afficher un rendement à maturité de 9,1% au 31/12/2022.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

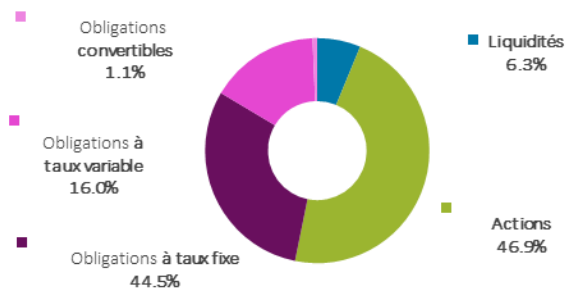
	montbleu Cordée	Indice composite*
Décembre 2022	-0,7%	-1,7%
2022	+ 6,8%	- 4%
3 ans glissants	+ 20,8%	+ 9,7%
Origine	+ 13,2%	+ 20,4%

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

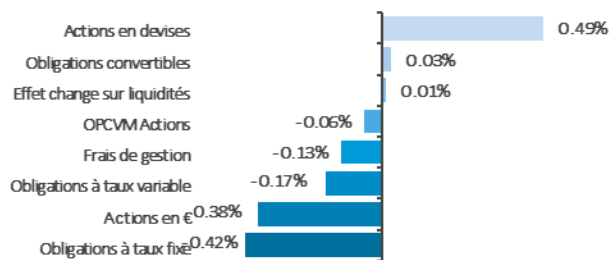
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

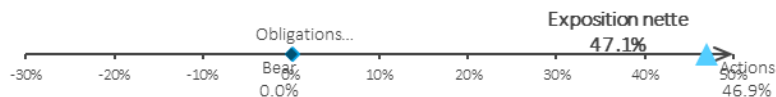
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : -0,7%



Exposition nette aux actions

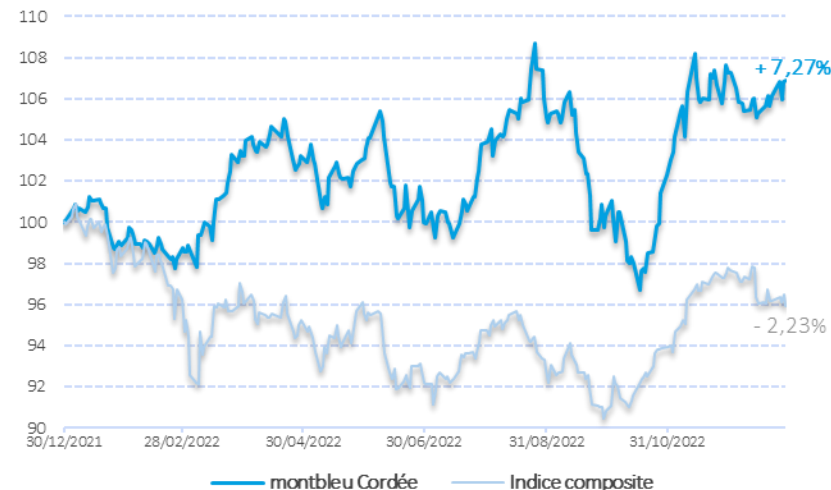


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	11,32€	8,30€	24,7M€	10,76%	0,25
Indice composite				9,25%	

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)