

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 janvier de -0,8%, surperformance son benchmark (-1,2%).

Décrire le mois de janvier comme chaotique sonne presque comme un euphémisme. Alors que Jerome Powell avait changé de ton sur l'inflation en novembre (exit la dimension transitoire) et ouvert la voie en décembre à une politique plus *hawkish*, il a prononcé en janvier le gros mot de trop : « *Quantitative tightening* ». Si les investisseurs avaient réussi à digérer les plusieurs remontées de taux qui s'annoncent en 2022, la perspective d'une réduction de la taille du bilan de la Fed dans un contexte d'inflation galopante (+7% en 2021 aux U.S.) a été la goutte d'eau de trop pour les investisseurs. Face à une puissante remontée des taux longs, le S&P 500 (-5,3%) et le Nasdaq (-9%) ont ainsi signé leur pire mois de janvier depuis la crise de 2009 et leur pire mois depuis mars 2020. L'ETF Ark Invest, fer de lance des valeurs technologiques périphériques survalorisées, s'est même effondré de plus de 20%. Ce retour fracassant de la volatilité s'est accompagné d'une puissante rotation sectorielle. Annoncé chaque année depuis plus de cinq ans, la value (banques, automobile, pétrole) a enfin réalisé un retour en force face à la croissance durant ce mois de janvier. Cette rotation a vu tous les grands gagnants de ces douze dernières années (tech américaine et européenne, luxe européen) sous-performer nettement leurs indices. Cet arbitrage a permis aux indices européens, relativement moins chers que leurs pairs américains, de surperformer le MSCI World. L'Europe a également bénéficié d'une posture de la BCE considérée pour l'instant comme plus conciliante que la Fed.

Dans ce contexte chahuté, la bonne tenue de Montbleu Cordée s'explique par le positionnement *value* de sa poche actions (-1,20% pour une contribution de -0,20%), soutenue notamment par le bon comportement de **Touax** (+7,9%) et **La Française de l'énergie** (+12,0%). A l'inverse, la contreperformance de nos actions croissance, principalement due à la chute de **Novo Nordisk** (-10%) et **Hermès** (-10%) a pesé sur la performance du fonds. Notre poche obligataire reste quant à elle complètement insensible à l'environnement sinistré et continue à délivrer sereinement du rendement.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

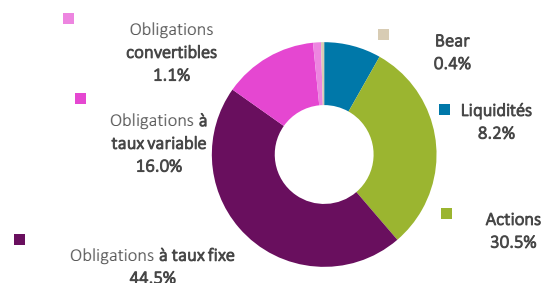
	montbleu Cordée	Indice composite*
Janvier 2022	- 0,8%	- 1,2%
2022	- 0,8%	- 1,2%
3 ans glissants	+ 12,2%	+ 12,9%
Origine	+ 5,1%	+ 23,9%

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

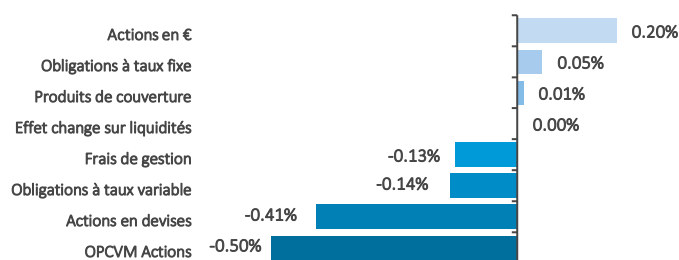
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

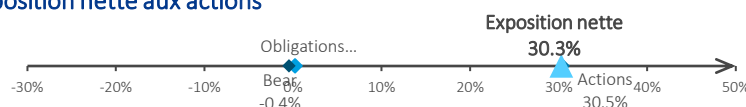
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,7 %



Exposition nette aux actions

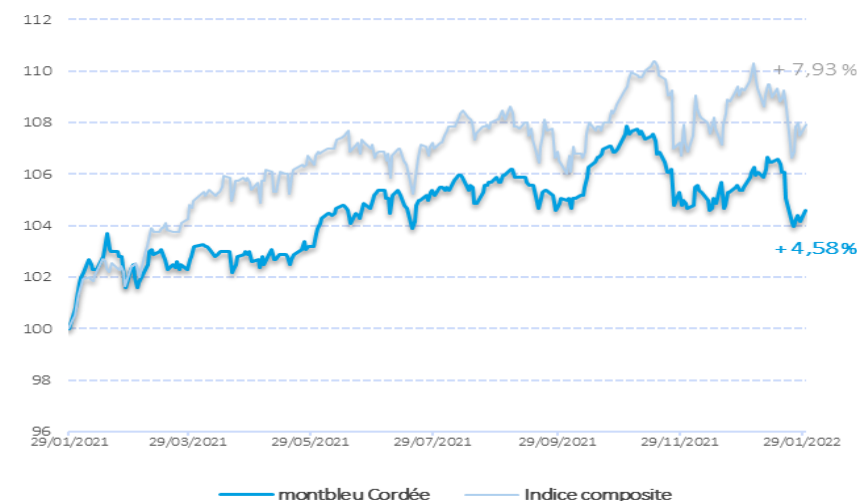


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,51€	8,17€	14,5M€	4,82%	0,2
Indice composite				6,43%	

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)