

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 délivre sur le mois d'avril une performance nulle, surperformant son benchmark (-0,9%).

Les marchés financiers mondiaux, notamment américains, n'ont pas résisté à une véritable avalanche de mauvaises nouvelles. Les espoirs d'une résolution rapide de la guerre en Ukraine ont été rapidement douchés par la détermination russe et l'enlisement du conflit. En outre, son impact n'aura pas tardé à se traduire dans les chiffres économiques : le PIB français s'est contracté de 0.2% au Q1'2022 tandis que celui des Etats-Unis s'enfonça de 1.4%. Pire, la situation ne fait qu'empirer la pression inflationniste qui ne semble toujours pas avoir atteint un pic quelle que soit la zone géographique étudiée. Dans cet environnement, la Fed n'a pas d'autre choix que d'adopter un discours guerrier et d'accélérer encore son programme de resserrement monétaire. Après 25 points de base en mars, elle vient ainsi d'annoncer une hausse de 50bp de ses taux courts.

Une nouvelle ombre s'est ajoutée ce mois-ci à ce tableau déjà idyllique : la situation sanitaire en Chine. A ce jour, 40% du PIB chinois est confiné, se traduisant par une chute brutale de la production comme le témoignent les PMI d'avril à 47,4 pour le manufacturier et 41,9 pour les services. Cet arrêt complet d'une partie de l'économie chinoise vient aggraver encore les contingences des chaînes de production mondiales, principalement en raison de la saturation des ports chinois. L'absence d'un vaccin chinois efficace ne plaide pas pour une forte et rapide amélioration de la situation, renforçant encore les craintes stagflationnistes mondiales.

Comme le mois dernier, la surperformance de Montbleu Cordée s'explique par la forte pondération du secteur énergie (44%) au sein de sa poche actions, soutenue ce mois-ci par la poursuite de rebond de Mammoth Energy Services (+7,9%), la bonne dynamique de Technip Energies (+4,8%), le rebond de Lotus Bakeries (+13,7%) et globalement le bon comportement des valeurs pétrolières à travers tout le portefeuille.

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

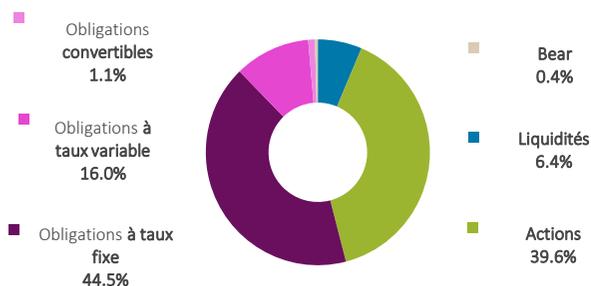
	montbleu Cordée	Indice composite*
Avril 2022	+0,0%	-0,9%
2022	+3,1%	-4,7%
3 ans glissants	+16,6%	+8,9%
Origine	+9,3%	+19,5%

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

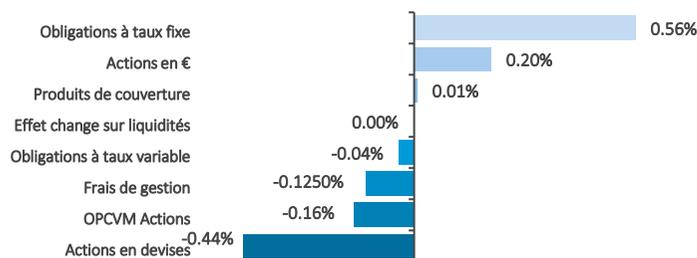
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : + 0,0 %



## Exposition nette aux actions

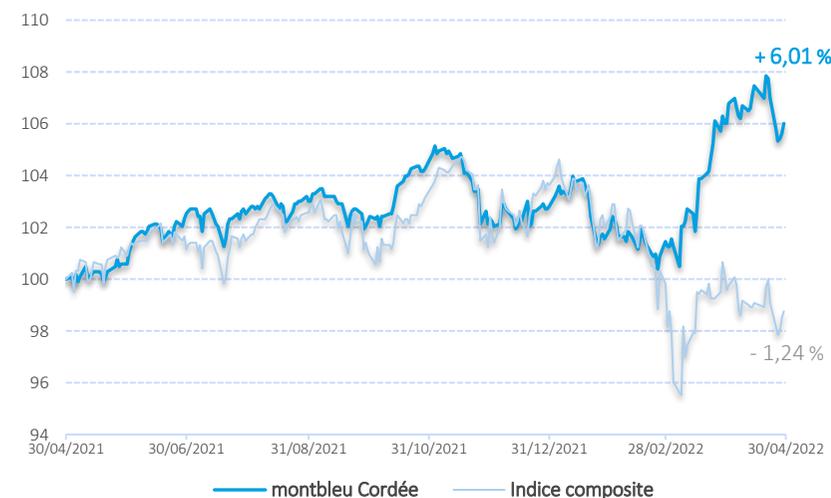


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,93€	8,13€	16,7M€	5,53%	0,07
Indice composite				8,52%	

## 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)