

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 progresse sur le mois d'août de +1,3%, surperformant nettement son benchmark (-2,0%).

La première moitié du mois d'août s'est inscrite dans la même dynamique – favorable aux actifs risqués – que le mois de juillet. Après presque deux mois de *momentum* favorable, de solides publications au Q2'2022 et même un retour en grâce des actifs risqués à fort bêta (cryptoactifs, *meme* stocks) presque digne de 2021, plusieurs observateurs commençaient déjà à fantasmer sur le retour d'un marché haussier durable. Ces précheurs de l'été, convaincus par le miracle annoncé du soft landing, ont failli nous persuader que les banques centrales n'auraient d'autre choix que d'assouplir à la rentrée leurs trajectoires de remontée de taux pour répondre au contexte récessionniste. Le symposium de Jackson Hole est venu doucher leurs espoirs. Alors que les marchés avaient déjà montré quelques signes de faiblesse face à des PMI en territoire de contraction (notamment les services aux Etats-Unis à 44,1) et une hausse stratosphérique des prix à la production allemands (+37,2%), ils ont cédé le 25 août face au discours de Jerome Powell réaffirmant que la lutte contre l'inflation était la priorité absolue de la Fed, même si elle impliquait une « certaine douleur pour les ménages et les entreprises ». Ce discours brutal du patron de la Fed, conjugué aux annonces de la BCE d'une probable hausse de 75 bp de ses taux directeurs en septembre et au retour sur le devant de la scène de la crise énergétique européenne, a entraîné un net recul des actifs risqués durant la seconde moitié du mois.

Dans ce contexte volatil, la surperformance du fonds provient une fois de plus de sa poche actions, valeurs énergétiques en tête. Comme en juillet, la plus forte contribution ce mois-ci a été **Mammoth Energy Services** (+44,3% pour +1,0% de contribution). Le titre continue de bénéficier d'un puissant *momentum* suite à son excellent Q2'2022.

Le fort portage de nos titres obligataires permet de compenser le léger recul sur le mois de nos titres à plus forte durée comme **RESIDE ETUDES 4.2% 2026** et à la poche de rester insensible à l'écartement des spreads observé en août.

Performances

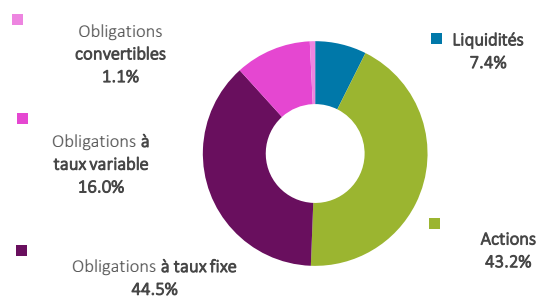
	montbleu Cordée	Indice composite*
Août 2022	+ 1,3%	- 2%
2022	+ 5%	- 7,1%
3 ans glissants	+ 18,8%	+ 6,1%
Origine	+ 11,3%	+ 16,5%

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

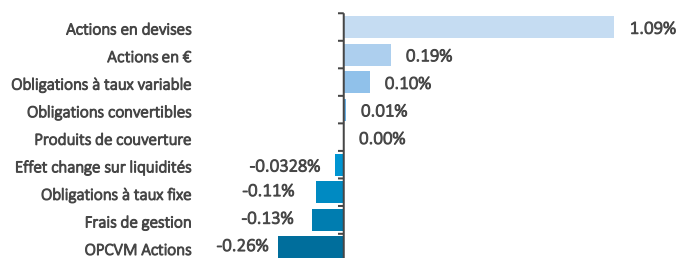
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

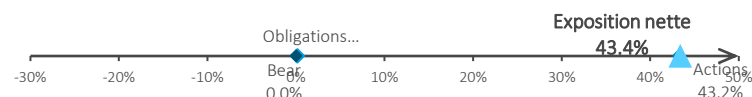
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : 1,27%



Exposition nette aux actions

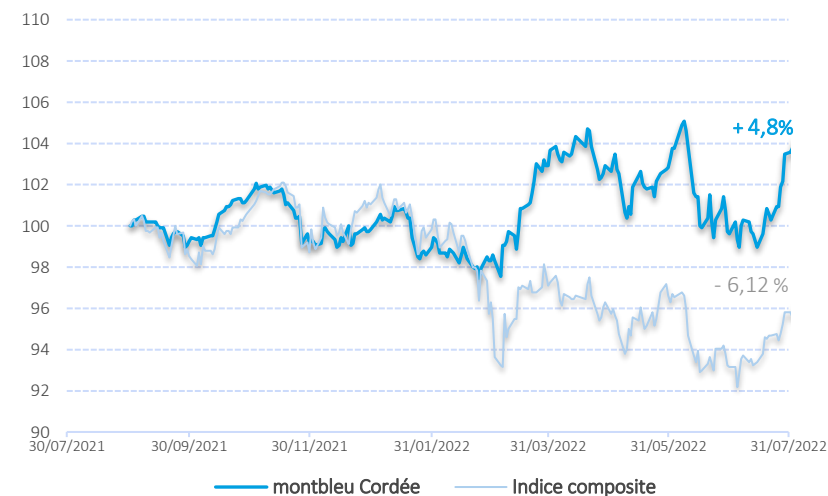


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	11,13€	8,16€	21,5M€	8,35%	0,11
Indice composite				9,24%	

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)