

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 de décembre de +0,7%, sous-performant son benchmark (+2,4%).

Montbleu Cordée termine néanmoins l'année sur une solide performance (+6,43%) en 2021, notamment porté par sa poche obligataire.

La performance de notre poche actions en 2021 s'est avérée mitigée (+2.0%) en raison de la faible contribution de nos fortes convictions. Si notre anticipation d'un choc énergétique s'est avérée exacte, les valeurs énergétiques que nous avons sélectionnées comme **Questor Technology**, **HollyFrontier** ou **Mammoth Energy Services** n'ont finalement pas été génératrices d'alpha en 2021. Le secteur énergétique, notamment aux Etats-Unis est resté prudent tout au long de l'année 2021 sur ses programmes d'investissement et de production en raison d'un manque de visibilité résultant de la pandémie. Les communiqués des entreprises du secteur confirment néanmoins que la reprise est amorcée. Compte tenu du faible niveau de valorisation du secteur, nous sommes confiants que ces convictions constitueront une source de performance en 2022.

L'excellente performance de notre poche obligataire (+9.7%) est à attribuer au retour au pair cette année de la majorité des titres du portefeuille, prouvant la solidité financière des émetteurs, ainsi qu'à l'excellent rendement embarqué du fonds. Au 31/12/2021, la poche obligataire du fonds affiche toujours un rendement particulièrement attractif (+6.4%) pour un risque extrêmement limité grâce à sa courte maturité moyenne (fin 2023) et sa faible duration (2.04 ans).

Sur le mois, la contreperformance de Montbleu Cordée par rapport à son indice s'explique par la moindre performance de sa poche actions devises (-0,73% pour une contribution de -0,07%), pénalisée notamment par le recul de **Mammoth Energy Services** (-6,67%) et de **Questor Technology** (-8,6%). A l'inverse, la poche actions européennes apporte une contribution positive (+0,38%), portée par **Air Liquide** (+5,14%).

Notre poche obligataire délivre quant à elle une performance positive (+0,18%) grâce à son rendement embarqué ainsi qu'au rebond d'**HOEGH LNG TV17-010222** (+7,1%).

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

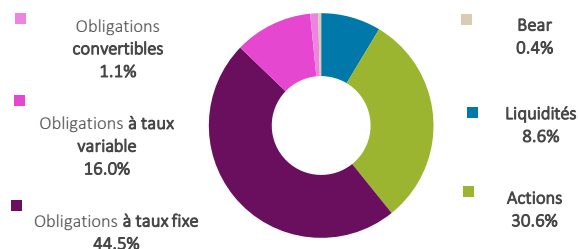
	montbleu Cordée	Indice composite*
Décembre 2021	+ 0,7%	+ 2,4%
2021	+ 6,4%	+ 8,4%
3 ans glissants	+ 10,1%	+ 14,2%
Origine	+ 6,0%	+ 25,4%

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

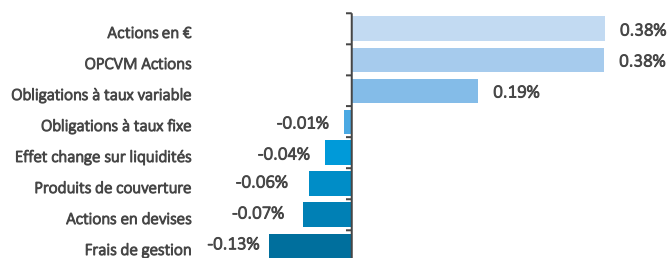
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

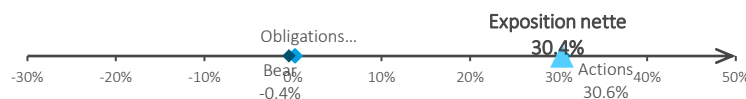
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,7 %



Exposition nette aux actions

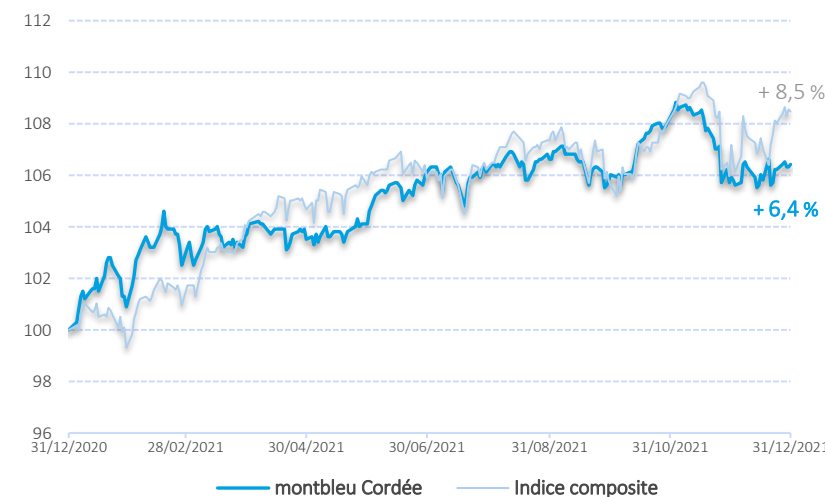


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,60€	8,24€	14,6M€	4,78%	0,19
Indice composite				6,13%	

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)