

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 février de -0,5%, surperformant son benchmark (-2,5%).

Nous avons qualifié le mois de janvier de « chaotique » après la mention par Jerome Powell d'un *quantitative tightening* désastreux pour le Nasdaq et les valeurs de croissance. Le véritable chaos est arrivé durant ce mois de février. Après avoir déployé 120 000 hommes tout autour de l'Ukraine - y compris en Biélorussie - en affirmant qu'il s'agissait de manœuvres, Vladimir Poutine a fini par lancer une grande offensive le 24 février sur l'ensemble de l'Ukraine. Devant un tel acte sans précédent depuis la seconde guerre mondiale, les pays occidentaux ont réagi par un arsenal de sanctions : décision du G7 de geler les réserves de la Banque Centrale russe, bannissement des banques russes de Swift (à l'exception de deux établissements liés au secteur des hydrocarbures, au moins à ce jour), gel des actifs des oligarques russes, embargo sur les exportations de certains secteurs et fermeture de l'intégralité des points de vente pour de nombreuses marques internationales. Après une période de grâce mêlant incrédulité et sidération, les marchés mondiaux, Europe en tête, ont finalement cédé face au cygne noir. Les secteurs cycliques (auto, banque) – qui faisaient jusqu'alors la course en tête – ont été les plus durement touchés alors qu'on estime d'ores et déjà que la situation en Ukraine pourrait retirer 1 point de croissance aux 4% prévus pour l'Europe en 2022. En outre, l'explosion du prix des matières premières et les nouvelles disruptions de *supply-chain* provoquées par cette crise vont encore alimenter une inflation déjà galopante des deux côtés de l'Atlantique.

Dans ce contexte chahuté, la bonne tenue de Montbleu Cordée s'explique par la forte pondération du secteur énergie (35%) au sein de sa poche actions, soutenue ce mois-ci par le bon comportement de **La Française de l'Énergie** (+18,4%) et le rachat de **Renewable Energy Group** (+52,5%) par Chevron. A l'inverse, **Technip Energies** (-25,5%) affiche une forte contreperformance en raison de l'exposition du groupe à la Russie. Nous avons profité de la baisse du titre pour renforcer notre position.

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

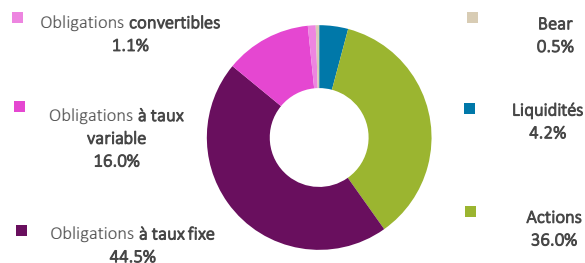
	montbleu Cordée	Indice composite*
Février 2022	- 0,5%	- 2,5%
2022	- 1,3%	- 3,7%
3 ans glissants	+ 11,6%	+ 10%
Origine	+ 4,6%	+ 20,8%

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

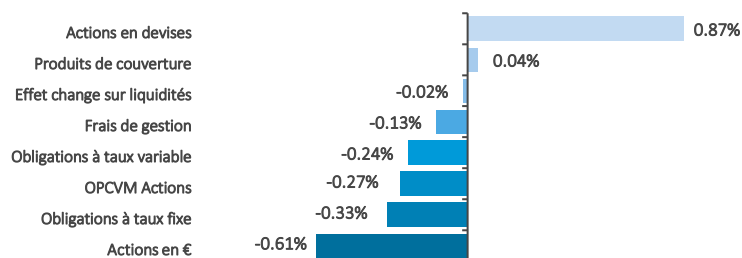
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

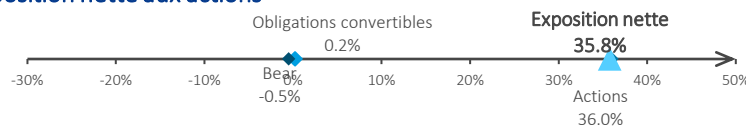
## Allocation des actifs



## 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	10,46€	8,13€	14,5M€	4,74%	0,14
Indice composite				7%	

## 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)