

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 janvier de +0,6%, sous-performant son benchmark (+4,1%).

L'année 2023 a démarré en janvier sur une dynamique boursière totalement opposée à 2022.

Devant un scénario économique meilleur qu'attendu et une dynamique monétaire présumée favorable, les marchés n'ont eu de cesse de monter durant ce premier mois de l'année, rendant perplexe plus d'un opérateur. De nombreux fonds positionnés à la baisse en fin d'année dernière ont ainsi été obligés de céder massivement leurs positions, entraînant un short squeeze qui a continué d'alimenter la hausse.

Si cette hausse a dans un premier temps bénéficié aux marchés européens et émergents (notamment les indices chinois profitant de la réouverture du pays), elle s'est ensuite propagée aux actions américaines, Nasdaq en tête (+10,7%). La dissipation des craintes de récession a particulièrement bénéficié aux secteurs cycliques (banques, auto, retail) qui avaient particulièrement souffert en 2022. Autre élément notoire ce mois-ci, nous observons un changement de paradigme dans l'arbitrage value/croissance. Contrairement à 2022, les investisseurs ont nettement favorisé la croissance (voire l'hypercroissance) comme en témoigne la hausse de certains supports comme l'ETF ARKK (+27,8%).

Suite à cette hausse, les investisseurs sont désormais légèrement abasourdis, partagés entre la peur que la hausse continue sans eux (FOMO) et la considération que de nombreuses bonnes nouvelles sont déjà intégrées dans les prix.

Dans ce contexte favorable, la poche actions en devises explique en large partie le retard de performance par rapport au benchmark. Malgré la solide progression de titres comme CROCS (+10,3%), la poche souffre du recul de Mammoth Energy Services, qui abandonne -25,9% sur le mois. Le titre a souffert d'un mouvement correctionnel purement boursier suite à sa hausse spectaculaire en fin d'année dernière. Cette baisse ne correspond en rien à une quelconque inquiétude fondamentale des investisseurs sur le dossier et nous attendons une très solide publication du Q4 pour le groupe le 23 février prochain.

Performances

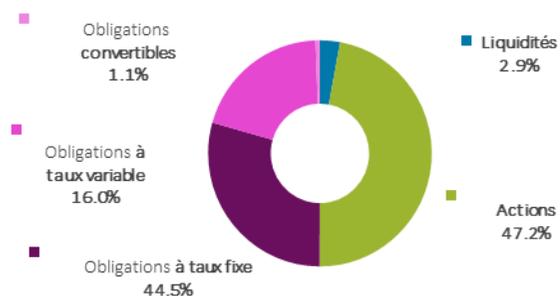
	montbleu Cordée	Indice composite*
Janvier 2023	+0,6%	+4,1%
2022	+ 7,5%	- 0,1%
3 ans glissants	+ 21,6%	+ 14,1%
Origine	+ 13,9%	+ 25,3%

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

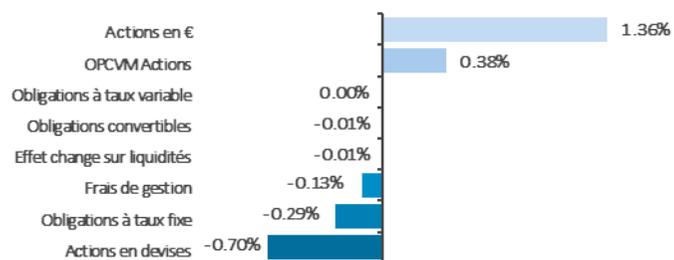
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

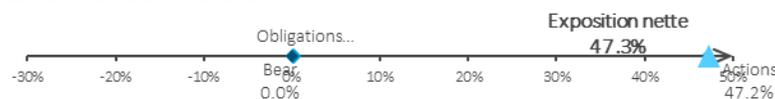
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : +0,6%



Exposition nette aux actions

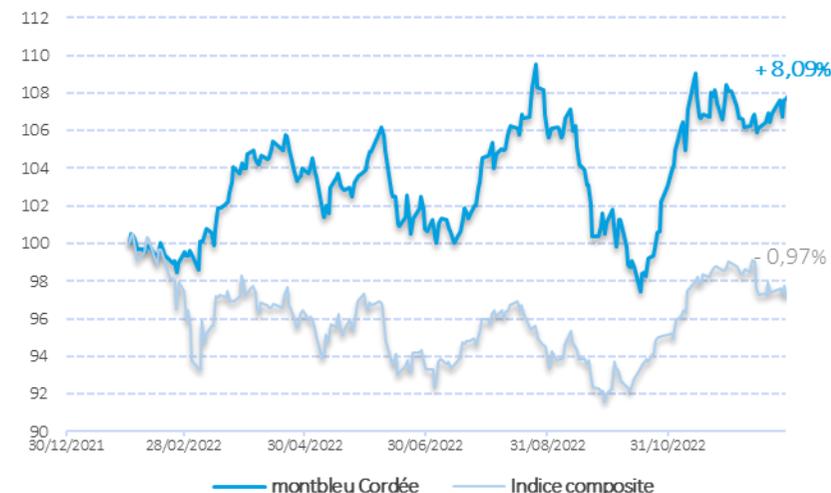


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	11,39€	8,34€	25,2M€	10,84%	0,22
Indice composite				9,07%	

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)