

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 janvier de -1,7%, sous-performant son benchmark (+1,5%).

En ce début 2024, la question de la croissance reste sur toutes les lèvres alors que les zones économiques affichent des performances disparates. Aux États-Unis, l'économie montre une vigueur inattendue avec un ISM services à 53,4 en janvier et une création d'emplois significative de 353 000, soit deux publications bien au-delà des attentes. En Europe, le quatrième trimestre 2023 a révélé une croissance nulle, marquant une légère amélioration par rapport à la contraction du T3. La situation reste précaire, avec une Allemagne en décroissance et une France stagnante. La Chine, quant à elle, montre des signes de stabilisation économique, avec un PMI toujours en zone d'expansion (52,7) et des mesures de soutien au secteur immobilier pour stabiliser le marché.

Sur le plan monétaire, la Fed maintient ses taux face à la bonne tenue de l'économie américaine, tout en évoquant le début d'une politique plus accommodante. En Europe, la situation est plus complexe car la croissance atone justifierait déjà une politique monétaire plus conciliante. La BCE reste néanmoins prudente en raison d'une inflation des services toujours dynamique.

Sur les marchés, les opérateurs ont finalement réajusté l'ampleur et le rythme de la baisse des taux courts anticipée au vu de la tempérance affichée par les banques centrales. Cette dynamique a entraîné une hausse des taux longs des deux côtés de l'Atlantique. Ce réajustement n'a pas entraîné de baisse des indices. Les premiers résultats du T4 sont pour l'instant solides mais très hétérogènes.

Au sein de sa poche actions, principale source de contreperformance, Montbleu Cordée a été pénalisé en janvier par la chute de **JD Sports** (-30%) suite à un profit warning du groupe et de **Mammoth Energy Services** (-21%) qui a subi le désamour du marché pour les valeurs énergétiques. Deux valeurs ont néanmoins fortement contribué positivement à la performance du fonds : **CROCS** (+8,6%) suite à un relèvement de sa guidance pour le Q4 et **Novo Nordisk** (+11%) qui continue de bénéficier d'un puissant momentum.

La poche obligataire est restée stable et continue de délivrer du rendement.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

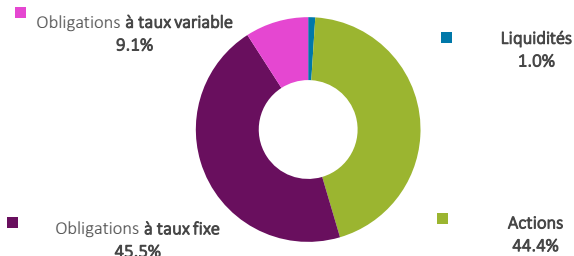
	montbleu Cordée	Indice composite*
Janvier 2024	- 1,7%	+ 1,5%
2024	- 1,7%	+ 1,5%
3 ans glissants	+ 9,3%	+ 18,0%
Origine	+ 9,8%	+ 35,5%

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

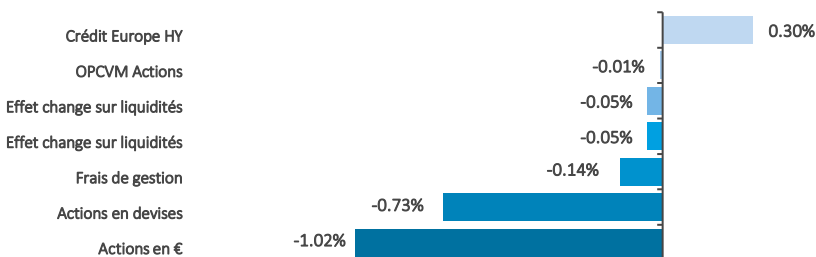
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

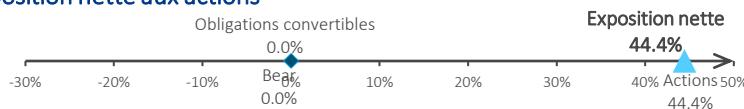
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : - 1,7%



Exposition nette aux actions

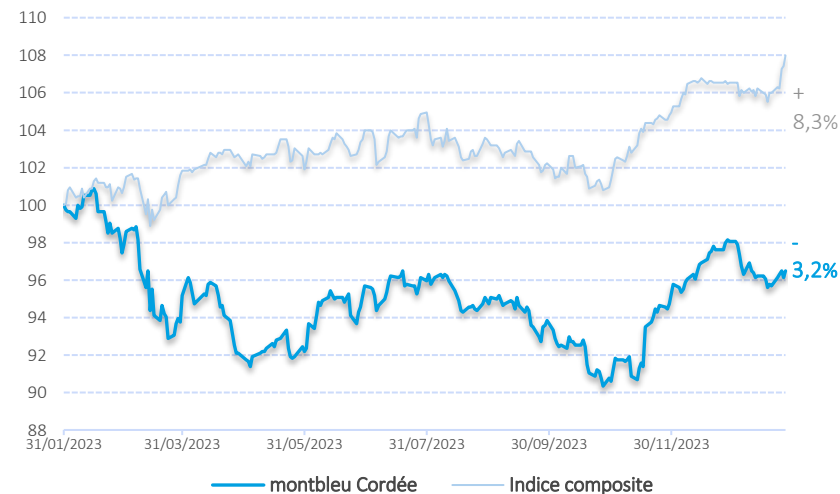


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,98€	7,62€	20,3M€	7,82%	0,34
Indice composite				5,98%	

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)