

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 mars de +4,5%, surperformant nettement son benchmark (-0,2%).

Le mois de mars 2022 avait comme un parfum de mars 2020. Même si la chute des marchés mondiaux a été plus modérée que lors de l'éclosion du Covid-19, la guerre en Ukraine a néanmoins entraîné une volatilité exacerbée de l'ensemble des actifs risqués. La tendance baissière initiée le 24 février par l'invasion russe s'est poursuivie jusqu'au 8 mars, le CAC 40 touchant un point bas sous les 6 000 points (-17,5% YTD à 5 962,96) et le Nasdaq-100 juste au-dessus des 13 000 (-20% YTD à 13 046 points). Les marchés ont ensuite brutalement rebondi jusqu'à la fin mars sur fond d'espoirs de résolution rapide de la crise ukrainienne. Des espoirs qui s'amenuisent depuis de jour en jour...La résolution du conflit est pourtant cruciale pour l'économie mondiale. Outre l'impact sur la croissance, estimé désormais par l'OCDE à -1,5% pour l'Europe, la Russie (1er producteur mondial de gaz naturel, 3ème producteur de pétrole, 1er exportateur de blé) et l'Ukraine (3ème exportateur de blé) pèsent trop lourd pour que le conflit n'engendre pas d'effets structurels importants sur les marchés de l'énergie, des métaux et de l'agroalimentaire. Ces effets, amenés à empirer une inflation déjà galopante, ne pourraient intervenir à un pire moment du cycle économique. La Fed, qui a déjà amorcé sa remontée des taux le 16 Mars (+25 bp), ne va pas avoir d'autre choix que de prendre des mesures drastiques. Nous restons ainsi particulièrement prudents face aux actifs dits « croissance », dont le rebond ne nous paraît pas durable.

Comme le mois dernier, la nette surperformance de Montbleu Cordée s'explique par la forte pondération du secteur énergie (42%) au sein de sa poche actions, soutenue ce mois-ci par le rebond explosif de **Mammoth Energy Services** (+43,8%), l'excellente dynamique de **International Petroleum Corp.** (+36,9%), le retour en grâce de **Vallourec** (+23,3%) et globalement l'excellent comportement des valeurs pétrolières à travers tout le portefeuille.

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

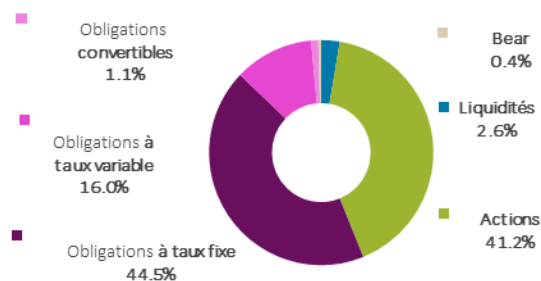
	montbleu Cordée	Indice composite*
Mars 2022	+4,5%	-0,2%
2022	+3,1%	-3,9%
3 ans glissants	+16,6%	+9,8%
Origine	+9,3%	+20,5%

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

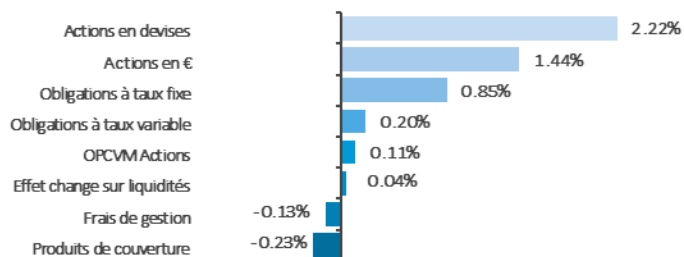
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

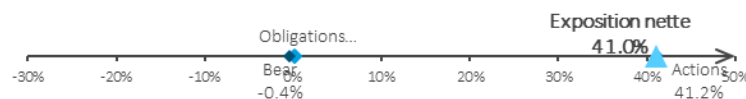
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : + 4,5 %



## 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	10,93€	8,14€	16M€	5,25%	0,7
Indice composite				8,35%	

## 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)