

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 d'août de -1,3%, surperformant légèrement son benchmark (-1,5%).

Les économies mondiales présentent des trajectoires divergentes. Aux États-Unis, en dépit d'un léger recul de certains indicateurs comme les PMI et le taux de chômage, la consommation reste dynamique, stimulée par une épargne solide et un marché immobilier qui retrouve son équilibre. Une reprise de la croissance est donc envisageable.

En Europe, la situation est moins reluisante : les PMI s'affaissent, conséquence d'une contraction des services. La reprise de la consommation post-COVID montre des signes d'essoufflement, bien que certains pays puissent bénéficier d'un sursaut grâce au tourisme estival. La baisse de l'inflation pourrait être neutralisée par une tendance à l'épargne, les consommateurs étant incertains face à l'avenir.

Du côté de la Chine, le tableau est complexe. Le pays fait face à une crise structurelle. Malgré une légère hausse des indices PMI, le secteur des services fléchit et le secteur immobilier n'a pas encore récupéré depuis la faillite d'Evergrande. La situation rappelle étrangement la déflation qui avait frappé le Japon dans les années 90.

Sur le plan financier, il semble que la Fed va adopter une approche prudente vis-à-vis de sa politique monétaire, malgré une inflation en légère hausse. En Europe, la BCE est tiraillée entre une inflation préoccupante et une économie en berne. La Chine, quant à elle, opte pour une politique d'assouplissement monétaire pour stimuler la consommation.

Côté marché, les taux longs ont grimpé, notamment aux US, renforçant le dollar, et grevant la performance des secteurs les mieux valorisés.

Au sein de sa poche actions, Montbleu Cordée a bénéficié en août de l'excellent parcours de Coca-Cola Consolidated (+12%) et de Novo Nordisk (+17%) mais a été pénalisé par le recul de Somero (-12%) et de Mammoth Energy Services (-3,8%) qui a publié un Q2 grevé par des éléments exceptionnels.

Outre un repricing d'OCEA TV20-PERP sans raison particulière, la poche obligataire n'a connu aucun mouvement significatif.

Performances

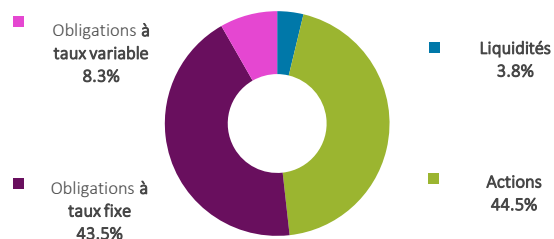
	montbleu Cordée	Indice composite*
Août 2023	- 1,3%	- 1,5%
2023	- 4,7%	+ 7,5%
3 ans glissants	+ 15,2%	+ 18,0%
Origine	+ 7,9%	+ 29,5%

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

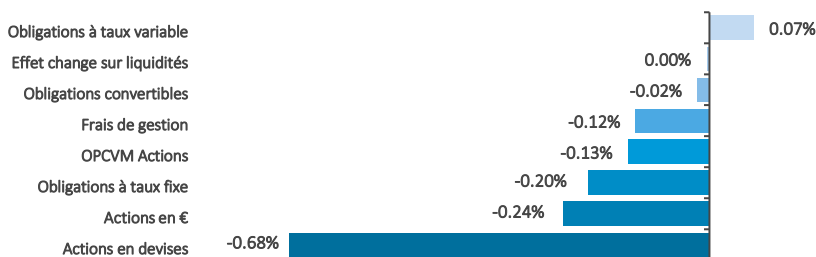
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

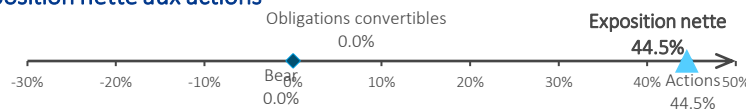
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : - 1,3%



Exposition nette aux actions

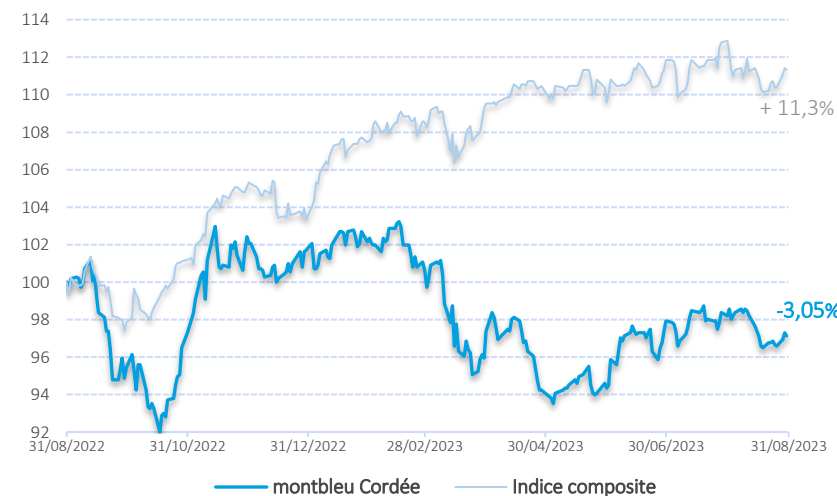


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,79€	7,49€	22,0M€	9,93%	0,37
Indice composite				6,89%	

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)