

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 novembre de + 5,3%, surperformant son benchmark (+3,9%).

La bonne humeur d'octobre s'est prolongée durant ce mois de novembre. Ce regain durable d'appétit pour le risque a bénéficié à l'ensemble des classes d'actifs et à tous les secteurs.

Après un début de mois difficile (surtout pour le Nasdaq) les investisseurs ont répondu positivement à la publication, le 10 novembre, d'une inflation américaine inférieure aux attentes en octobre. Ce léger reflux a provoqué un minikrach haussier – conséquence d'un short squeeze - des indices actions dont a principalement bénéficié le Nasdaq (+7,5% sur la journée du 10). La confirmation de ce reflux par la publication d'un PCE (mesure d'inflation privilégiée par la Fed) également inférieure aux attentes a convaincu les investisseurs que le pic d'inflation aux Etats-Unis est désormais derrière nous. Ce narratif a entraîné une révision à la baisse du taux terminal de la Fed ainsi qu'une détente des taux long : deux éléments favorables aux actifs risqués. Outre ce soulagement inflationniste, d'autres bonnes nouvelles ont soutenu les marchés actions et obligataires à travers le monde. Les indices européens ont ainsi bénéficié de la météo clémente de cet automne, qui vient alléger les craintes d'une crise énergétique majeure. Les indices émergents ont quant à eux été supportés par l'allègement de la politique zéro-Covid en Chine et la détente du dollar face aux autres devises.

Dans ce contexte favorable, la poche actions a fortement contribué à la bonne performance du fonds. La saison des publications continue de bénéficier à nos positions et notamment à CROCS, dont l'excellent Q3 lui permet d'afficher une puissante rebond ce mois-ci (+37%) et de se positionner comme la plus forte contribution à la hausse (+1,25%).

Après l'incident du mois dernier, notre poche obligataire affiche un solide rebond. Comme nous l'anticipions, les titres liés à la galaxie Monaco Resources, R-LOGITECH 8.5% 2023 et METALCORP 2026, sont revenus sur des niveaux plus raisonnables après le choc. Nous restons néanmoins particulièrement vigilants quant à la situation financière de la maison-mère et n'hésiterons pas à ajuster nos positions en cas de développement défavorable.

Performances

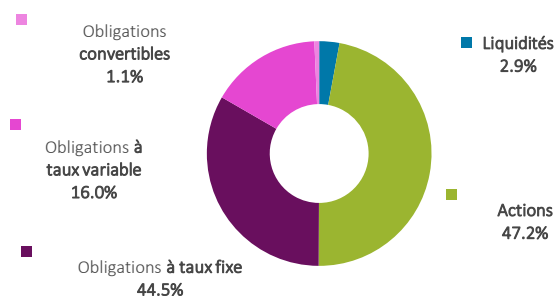
	montbleu Cordée	Indice composite*
Septembre 2022	5,3%	3,9%
2022	+ 7,5%	- 2,4%
3 ans glissants	+ 21,7%	+ 11,5%
Origine	+ 14%	+ 22,4%

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

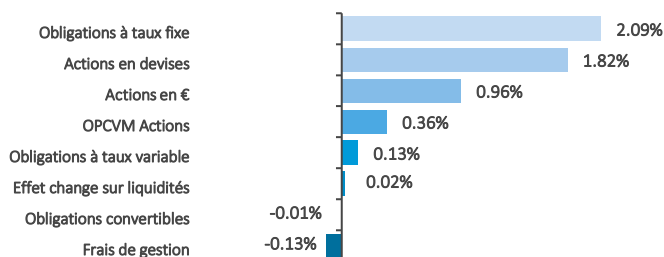
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

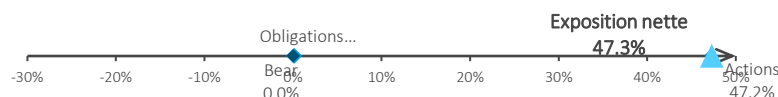
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 5,3%



Exposition nette aux actions

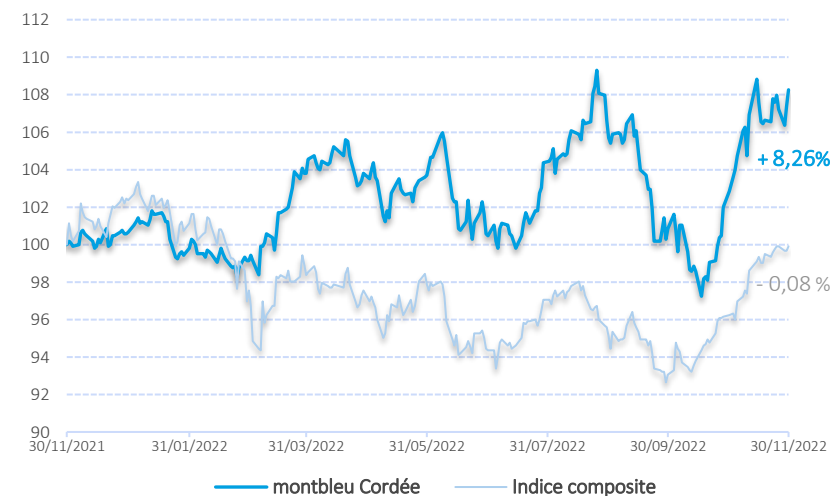


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	11,4€	8,32€	23,3M€	10,76%	0,23
Indice composite				9,29%	

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)