

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 rebondit sur le mois de novembre de + 5,1%, surperformant son benchmark (+3,5%).

En novembre, l'économie mondiale cherche toujours son *soft landing* dans un environnement macroéconomique toujours aussi complexe. Aux États-Unis, le PIB du 3e trimestre a été révisé à 5,2 % en rythme annuel (contre 4,9% en première évaluation) tandis que de l'ISM des services a surpris à la hausse à 52,7. Néanmoins, l'ISM manufacturier toujours en contraction à 46,7 et les projections de croissance pour le 4<sup>ème</sup> trimestre signalent un possible ralentissement pour la fin de l'année. En outre, la conjoncture reste anémique et le marché de l'emploi continue de se dégrader. En Europe, bien que l'activité économique reste en contraction avec un PMI composite de 47,6, l'Allemagne montre des signes d'amélioration. La confiance des consommateurs européens démontre également quelques preuves d'embellissement. La Chine commence à voir quelques résultats positifs de ses politiques budgétaires et monétaires, avec une hausse de la consommation des ménages et des ventes au détail. Néanmoins, l'investissement reste faible malgré une reprise modeste de la production industrielle.

Sur le plan financier, une désinflation est observée des deux côtés de l'Atlantique. L'inflation sous-jacente aux États-Unis ralentit à 2,5 % et en zone euro à 3,6 %. Cette dynamique suggère que les taux courts pourraient enfin avoir atteint un sommet, les investisseurs envisageant des baisses de taux dès le premier semestre 2024.

Les marchés financiers ont réagi positivement, avec une baisse des taux longs et une hausse des marchés actions, notamment une progression du CAC 40 de plus de 6 %.

Au sein de sa poche actions, Montbleu Cordée a bénéficié en novembre du rebond de **TOUAX** (+37%) et de **JD Sports** (+25%) ainsi que de l'excellent parcours de Lotus Bakeries (+14%). Seules deux valeurs ont grevé la performance du fonds : **Questor Technology** (-3%) et **Occidental Petroleum** (-8%).

La poche obligataire à taux fixe a bénéficié du fort rebond du titre R-LOGITECH 10.25% 24/06/24.

## Performances

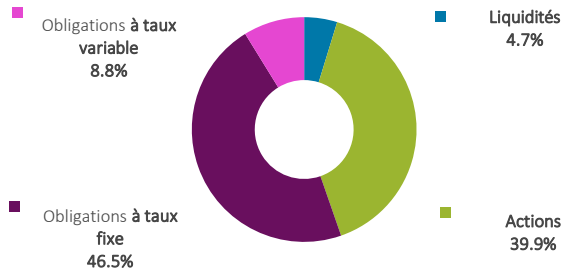
	montbleu Cordée	Indice composite*
Octobre 2023	+ 5,1%	+ 3,5%
2023	- 4,2%	+ 9,2%
3 ans glissants	+ 12,7%	+ 13,9%
Origine	+ 8,5%	+ 31,5%

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

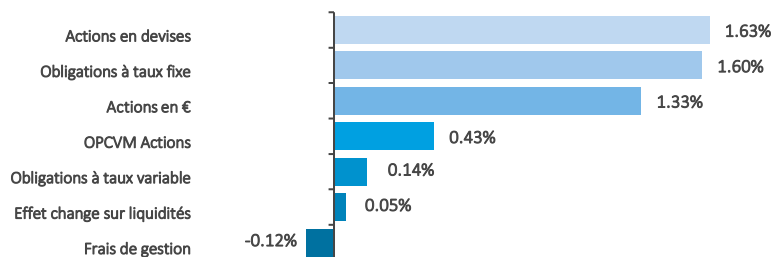
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

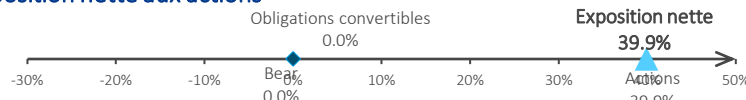
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : + 5,1%



## Exposition nette aux actions

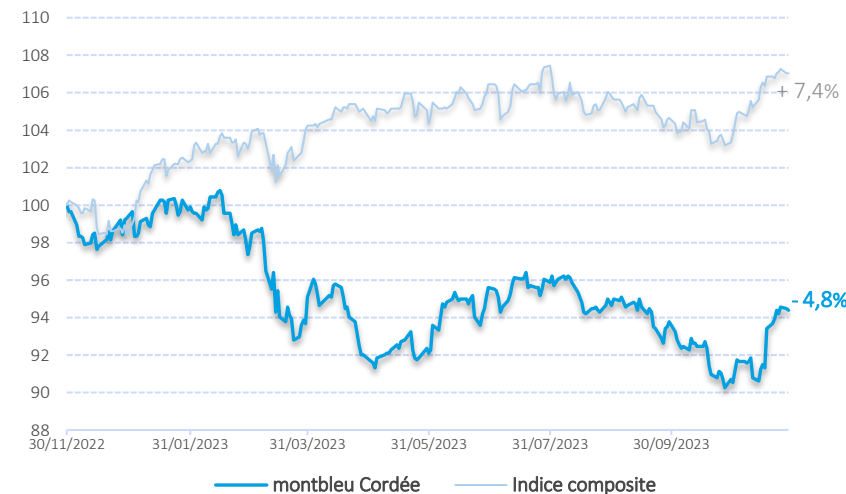


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,85€	7,53€	20,5M€	8,20%	0,28
Indice composite				6,35%	

## 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)