

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'octobre de -3,5%, sous-performant son benchmark (-0,9%).

En octobre, les marchés ont été marqués par une hausse significative des taux d'intérêt à long terme, entraînant volatilité des actifs risqués et incertitudes sur les marchés des capitaux.

Le contexte économique mondial est marqué par une fébrilité accrue, en partie due à une crise géopolitique au Moyen-Orient. Aux États-Unis, l'économie semble progressivement faiblir, avec des indices ISM manufacturier et des services inférieurs aux attentes. En outre, le marché de l'emploi commence à montrer quelques signes de faiblesse (diminution des créations de postes pour le second mois consécutif) tandis que la confiance des consommateurs pourrait être mise à mal en raison des craintes d'un *shutdown*.

En Europe, le ralentissement est plus marqué avec des PMI manufacturiers et des services qui se dégradent encore. L'Allemagne, fortement dépendante du commerce extérieur, évite de peu la récession grâce à une révision à la hausse de sa croissance au T2 (+0,1%). La Chine aussi fait face à un ralentissement, avec un recul de l'activité manufacturière et une stagnation dans le secteur des services malgré des mesures de soutien.

Sur le plan financier, la tendance générale est à un ralentissement de l'inflation à travers le monde. Aux États-Unis, cette dynamique a conduit la Réserve fédérale à suspendre pour l'instant la hausse de ses taux directeurs. En Europe, l'heure est également à la pause pour la BCE après 10 hausses consécutives. La surprise monétaire est venue de la BoJ, qui a choisi de ne plus soutenir de manière inconditionnelle son taux 10 ans à 1%.

Au sein de sa poche actions, Montbleu Cordée a bénéficié en septembre de l'excellent parcours de **Maurel & Prom** (+15%) et de **Novo Nordisk** (+5%) mais a été pénalisé par le recul d'**Atoke** (-16,6%), de **JD Sports Fashion** (-15,2%) et de **Technip Energies** (-12,4%), qui a souffert de rumeurs de collusion avec la Russie.

Comme le mois dernier, la poche obligataire a subi un nouveau recul des obligations R-LOGITECH et METALCORP malgré un *newsflow* encourageant.

**Bastien Commet – Thomas Fournet**

## Performances

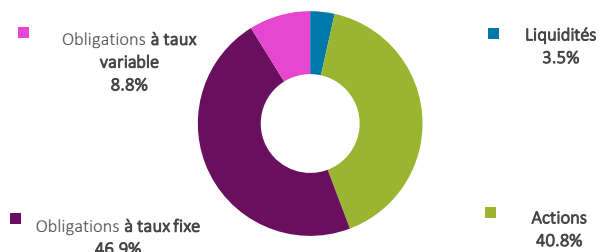
	montbleu Cordée	Indice composite*
Octobre 2023	- 3,5%	- 0,9%
2023	- 8,8%	+ 5,5%
3 ans glissants	+ 10,1%	+ 15,7%
Origine	+ 3,2%	+ 27,0%

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

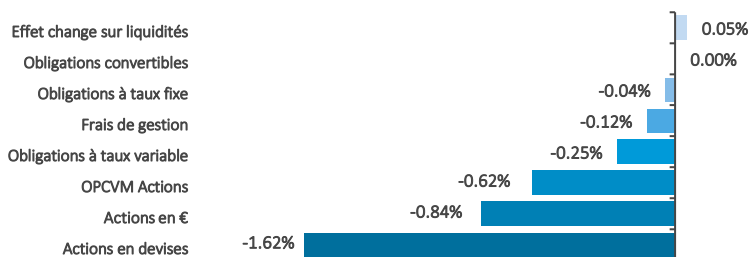
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

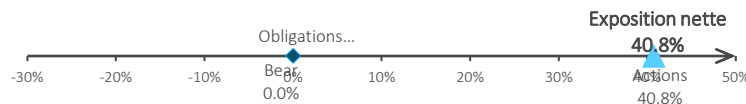
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : - 3,5%



## Exposition nette aux actions

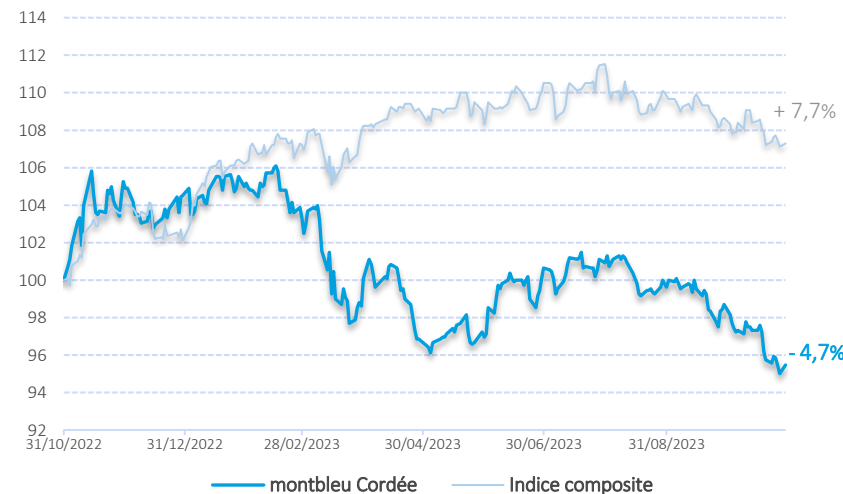


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,32€	7,16€	20,2M€	8,73%	0,27
Indice composite				6,44%	

## 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)