

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 de septembre de -0,9%, surperformant son benchmark (-1,0%).

L'économie mondiale est dans une phase incertaine. Aux États-Unis, l'économie montre une robustesse inattendue. L'ISM manufacturier, en hausse, et les données positives de l'emploi suggèrent un potentiel atterrissage en douceur. Cependant, la consommation future est menacée par la réduction de l'épargne COVID et l'augmentation des taux d'intérêt. En Europe, la conjoncture s'assombrit. Malgré des signes de stabilisation - avec une légère amélioration en Allemagne - l'économie générale reste en contraction, conséquence directe d'une politique monétaire plus stricte. La Chine, sujet d'inquiétude mondiale, affiche une reprise économique timide. Malgré des mesures de soutien, sa performance est bridée par une faible demande interne et une méfiance croissante des pays occidentaux. Des réformes profondes, visant à renforcer la protection sociale et à offrir un environnement favorable aux entreprises privées, pourraient contrer cette tendance. Les échos du Japon des années 90, avec son endettement massif, sa faible croissance et ses tensions commerciales, servent de mise en garde.

Sur le plan monétaire, les vagues ont été plus mouvementées. La Fed, observant une inflation qui semble se stabiliser, a décidé de marquer une pause mais a révisé à la hausse ses prévisions de croissance et de taux directeur, influençant les anticipations du marché sur les taux longs. En Europe, la BCE a surpris en augmentant le taux de dépôt.

Cette hausse des taux longs a conduit à une réévaluation à la baisse de la valorisation des actifs, touchant des secteurs clés tels que la technologie américaine et le luxe européen. Septembre, fidèle à sa réputation, a été difficile pour les marchés.

Au sein de sa poche actions, Montbleu Cordée a bénéficié en septembre de l'excellent parcours de Technip Energies (+10%) et de Lotus Bakeries (+6%) mais a été pénalisé par le recul des petites capitalisations comme Touax (-18%) et Catana Group (-24%).

La poche obligataire a subi un nouveau recul des obligations R-LOGITECH et METALCORP malgré un *newsflow* encourageant.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

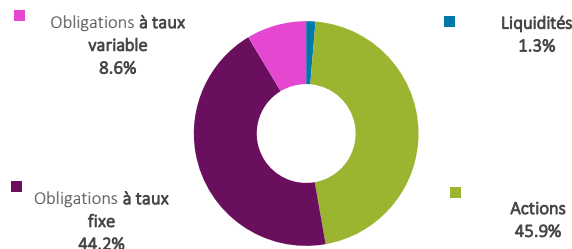
	montbleu Cordée	Indice composite*
Septembre 2023	- 0,9%	- 1,0%
2023	- 5,6%	+ 6,4%
3 ans glissants	+ 14,1%	+ 16,7%
Origine	+ 6,9%	+ 28,1%

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

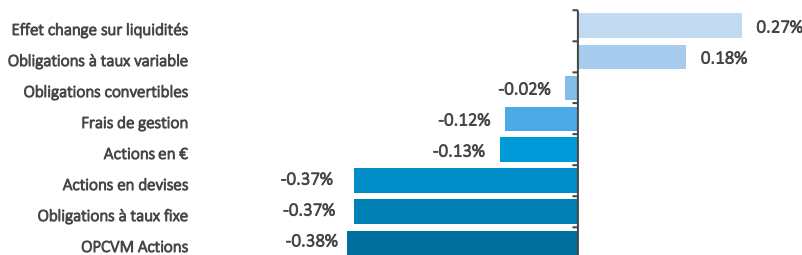
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

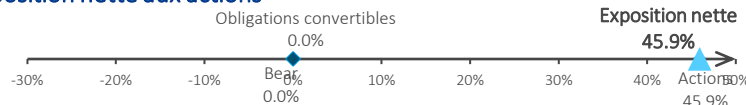
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : - 0,9%



Exposition nette aux actions

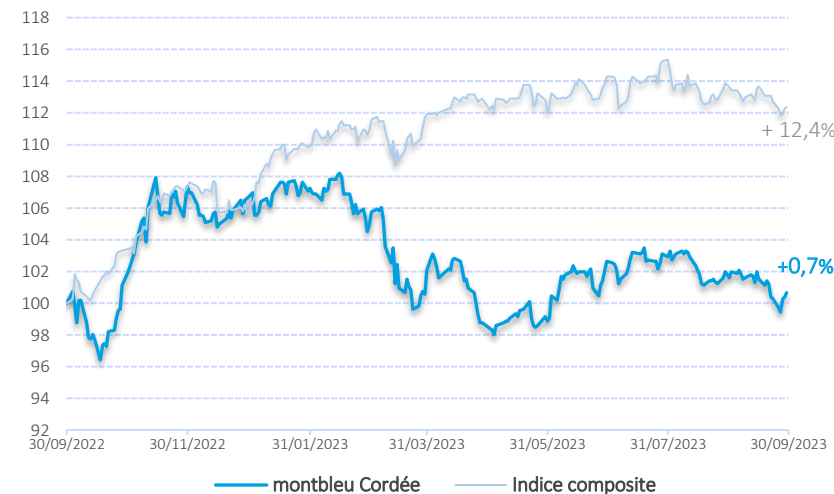


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,69€	7,41€	21,4M€	9,51%	0,29
Indice composite				6,59%	

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)