

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 d'octobre de +2,0%, en ligne avec son benchmark (+2,1%).

Après un mois de septembre qui laissait craindre une correction plus importante sur fond de craintes stagflationnistes, la logique « buy the dip » est revenue en force au mois d'octobre. Les solides résultats des entreprises lors des publications du Q3'2021, conjugués à la solidité de la croissance européenne (la France en tête) ont permis aux indices européens de retrouver leurs plus hauts du mois d'août et aux indices américains d'enchaîner les records. Plusieurs éléments sont également venus alléger les inquiétudes du mois dernier. Premièrement, la décision surprise de la BoE de ne pas augmenter ses taux malgré une inflation galopante ainsi que le discours accommodant de J. Powell - qui a réussi à dissocier le tapering imminent (mi-novembre) d'une remontée des taux - ont calmé les craintes d'un resserrement monétaire trop brusque. Deuxièmement, les paiements d'intérêt in extremis d'Evergrande ont permis au géant immobilier chinois d'éviter le défaut officiel. Troisièmement, les discours conciliants de Vladimir Poutine ont ouvert la voie à une amélioration de la crise énergétique européenne. Malgré ces éléments encourageants, nous tenons à souligner que l'inflation reste sur une dynamique soutenue, que les problèmes de *supply-chain* (notamment sur les semi-conducteurs) sont toujours présents et amenés à durer, que le resserrement monétaire - même si bien accueilli - est sur le point de démarrer, que la situation reste critique sur le marché immobilier chinois (faillite de plusieurs acteurs) et qu'au vu des flux gaziers en provenance de Russie, V. Poutine ne se sent pas pressé de mettre en application son discours.

Dans ce contexte, la performance de Montbleu Cordée s'explique par la bonne performance de sa poche actions (contribution de +1,33%), soutenue notamment par le rebond de **Mammoth Energy** (+18%), l'excellent momentum de **Novo Nordisk** (+13%) et la poursuite du rebond de **Questor Technology** initié le mois précédent (+14,7%). Nous avons d'ailleurs profité du regain d'intérêt pour la clean tech canadienne pour renforcer notre position. Rien à signaler sur notre poche obligataire qui continue de bénéficier de son portage attractif.

**Bastien Commet – Thomas Fournet**

## Performances

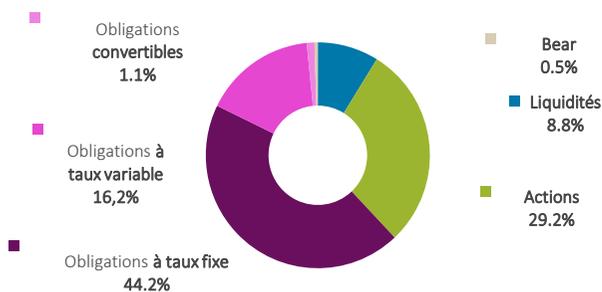
	montbleu Cordée	Indice composite*
Octobre 2021	+ 2,0%	+ 2,1%
2021	+ 7,9%	+ 7,9%
3 ans glissants	+ 7,9 %	+ 13,3%
Origine	+ 7,5%	+ 24,8%

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

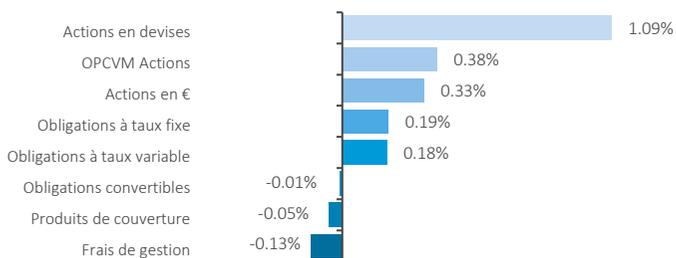
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

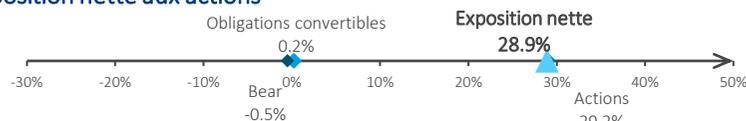
## Allocation des actifs



## Contributions à la performance mensuelle : + 2,0 %



## 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	10,75€	8,36€	14,8M€	4,47%	0,24
Indice composite				5,93%	

## 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)