

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.

Le fonds Montbleu Cordée (part C) affiche une performance de +3,08 % en septembre, nettement supérieure à celle de son indice de référence (+1,12 %). Ce mois-ci, les actifs réels ont brillé – l'or a atteint un nouveau record proche de 3 900 \$ l'once en fin de mois – témoignant d'un appétit des investisseurs pour les valeurs refuge. Les principaux moteurs de performance du mois proviennent du segment des matières premières et de la défense. Coeur Mining ressort comme le premier contributeur (+1,22 %), profitant de la flambée de l'argent dans le sillage de la hausse de l'or. Theon International a également fortement contribué (+0,62 %). Le titre a poursuivi sa progression après la publication de résultats semestriels record (chiffre d'affaires H1 en hausse de +20,6 % sur un an) et l'annonce du lancement d'un programme de rachat d'actions par la société. Par ailleurs, Theon a remporté en fin de mois un contrat européen majeur d'environ 50 M€ avec l'agence OCCAR, renforçant la visibilité de son carnet de commandes et la confiance des investisseurs. En revanche, Visa constitue le principal frein relatif à la performance (-0,10 %). L'action a légèrement fléchi, pénalisée par un mouvement de rotation dans le secteur des paiements électroniques et par des préoccupations autour de l'essor des monnaies numériques stables (« stablecoins »), et ce en dépit de résultats trimestriels robustes pour le groupe (+14 % de croissance du chiffre d'affaires au T3 2025). Plusieurs arbitrages ont été réalisés afin d'ajuster le positionnement du fonds. Côté obligations, nous avons renforcé notre position en OAT France 2027 dans un esprit défensif. Côté actions, nous avons renforcé notre exposition aux valeurs décotées en introduisant SMCP en portefeuille. La maison mère des marques Sandro, Maje, Claudie Pierlot affiche des fondamentaux solides et voit son horizon boursier s'éclaircir après le règlement d'une longue saga actionariale – un bloc de 15,5 % du capital, jusqu'alors bloqué, a été restitué à un actionnaire luxembourgeois en septembre – , ouvrant la voie à une possible opération stratégique sur le groupe. En contrepartie, nous avons cédé notre position sur Dassault Aviation et avons allégé Theon International et Coeur Mining.

Thomas Fournet

Performances

	Montbleu Cordée	* Indice
sept. 25	3,08%	1,12%
2025	-12,55%	5,25%
3 ans glissants	-21,28%	
Origine	-16,40%	16,70%

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.

Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
COEUR MINING INC	1,22%
Theon International Plc	0,62%
NEWMONT CORP	0,45%
AGPV 3AM	0,42%
Rheinmetall AG	0,37%

Négatifs	Contribution
Visa Inc. Class A	-0,10%
RSETIV 4.2 12/03/26	-0,10%
BYD COMPANY LIMITED	-0,08%
FRLMM 10% 30/12/2026	-0,03%
Dassault Aviation SA	-0,01%

Principales positions

Titre	% actif
AGPV 3AM	8,72%
RSETIV 4.2 12/03/26	6,65%
RLTECH 10 1/4 06/24/24	5,47%
MONTBLEU SHERPA C	4,87%
MONTBLEU ETOILES-C	4,33%
	30,04%

Principaux mouvements

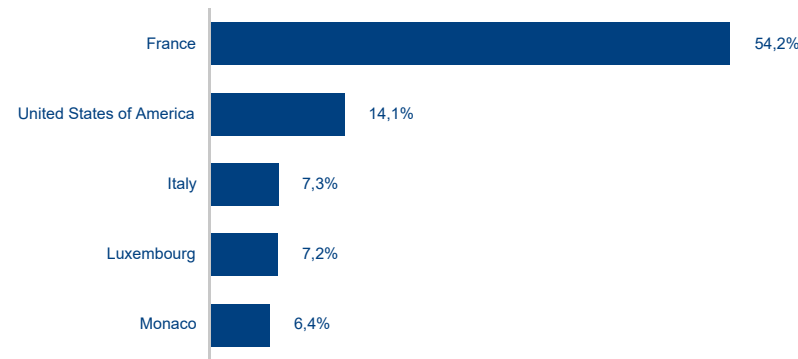
Achats - Renforcements
FRANCE 2.75% 25-OCT-2027
SMCP SA

Ventes - Allègements
Dassault Aviation SA
COEUR MINING INC
Theon International Plc

Répartition par actif



Répartition géographique

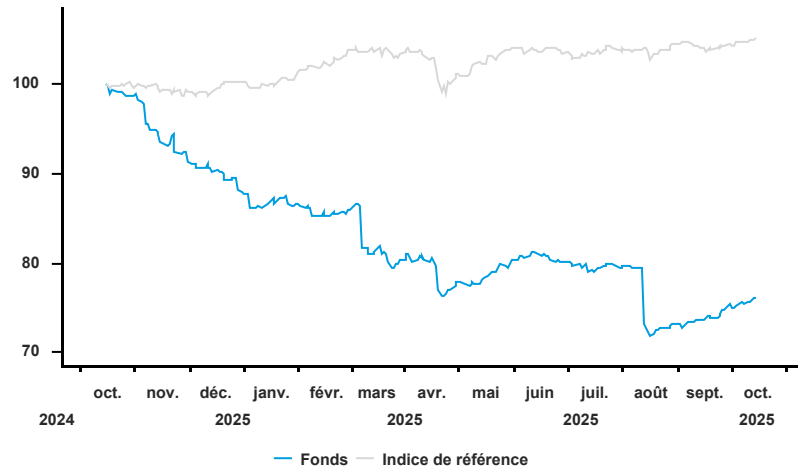


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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 Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Cordée	8,36 €	7,2 M €	12,27%	1,4229
70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50			5,05%	
Nombre de titres en portefeuille			32	

Caractéristiques

Classification	Mixte Flexible Europe
Code ISIN part de Capitalisation	FR0010591149
VL d'origine (au 26 mars 2008)	10 euros
Périodicité de calcul VL	Quotidienne
Modalité 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
Eligibilité PEA	Oui
Dépositaire	CIC