Rapport mensuel - octobre 2026 — *Mixte Flexible Europe* — Montbleu Cordée

montbleu finance - Société de gestion de portefeuille - 16 rue Monceau 75008 Paris - Tél. +33 (0)1 53 43 12 12 - www.montbleu-finance.fr

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 de -3,19 % en octobre 2026, contre -0,51 % pour l'indice composite, portant la performance annuelle à -15,66 % (+3,22 %). La Réserve fédérale a laissé ses taux inchangés le 28 octobre, deux membres votant pour une hausse, et la BCE a maintenu son taux de dépôt à 2,5 % le lendemain, l'inflation de la zone euro atteignant 3,8 % en septembre. Le Nasdaq cède environ 5 %, sur fond de doutes quant à la rentabilité des investissements dans l'intelligence artificielle. L'OAT à dix ans a franchi la barre des 5 % le 21 octobre, du jamais-vu depuis 2002, puis s'est détendue après le maintien par Moody's, le 23, de la note de la France.
SMCP (-1,28 %) signe la plus lourde contribution négative, le titre ayant perdu 20 % le 22 octobre après un recul de 9,7 % de son activité en France au troisième trimestre. Schneider Electric (-0,66 %) a cédé près de 10 % le 5 octobre à l'annonce du rachat de PTC pour 22,6 Md$, sa plus importante acquisition, assortie d'une pause des rachats d'actions. Le relèvement de ses objectifs le 16 octobre n'a pas inversé la tendance. Alphabet (-0,55 %) a reculé de 12,6 % le 29 octobre : malgré un cloud en hausse de 103 %, le bénéfice par action est ressorti nettement sous les attentes et le flux de trésorerie disponible est devenu négatif sous le poids des investissements. Nvidia (-0,31 %) et TSMC (-0,31 %) ont subi le repli des semi-conducteurs du 22 octobre, déclenché par les résultats de Meta, alors que TSMC avait publié le 15 octobre un bénéfice trimestriel en hausse de 68,7 %.
Coca-Cola Consolidated (+0,34 %) a gagné 11 % sur le mois sans publication, porté par la rotation vers les valeurs défensives. L'obligation AGPV (+0,15 point) a été revalorisée. Rheinmetall (+0,14 %) s'est repris d'environ 8 % en amont de ses trimestriels du 5 novembre. Microsoft (+0,13 %) a publié le 28 octobre une croissance d'Azure de 48 % et des investissements inférieurs aux attentes, ce qui lui a permis de mieux résister que ses pairs. R-Logitech 10,25 % (+0,09 point) a également été revalorisée, son échéance du 30 septembre ne privant pas les porteurs de leurs droits au recouvrement en droit allemand.
Aucun mouvement n'a été réalisé. La poche souveraine courte a de nouveau amorti la tension des taux longs. La poche investment grade atteint 27,6 % de l'actif, nouveau plus haut de l'exercice, et celle des titres en défaut reste contenue à 5,3 %.
La sanction réservée à Alphabet rappelle que le marché exige désormais un retour visible sur les dépenses liées à l'intelligence artificielle. Nous privilégions les acteurs dont les flux de trésorerie financent ces investissements, à l'image de Microsoft.

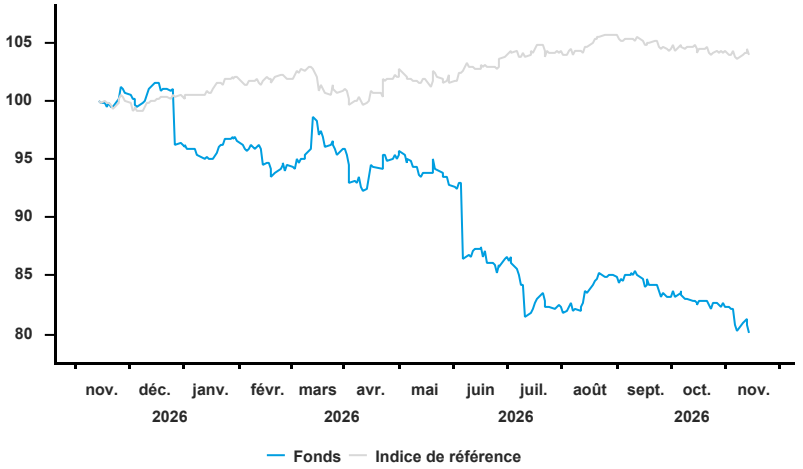
Thomas Fournet

Performances

	Montbleu Cordée	* Indice
oct. 26	**-3,19%**	-0,50%
2026	**-15,66%**	3,23%
3 ans glissants	**-35,27%**	20,83%
Origine	**-33,20%**	22,61%

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.

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	**0,34%**
AGPV 3AM	**0,15%**
Rheinmetall AG	**0,14%**
MICROSOFT CORP	**0,13%**
RLTECH 10 1/4 06/24/24	**0,09%**

Négatifs	Contribution
SMCP SA	**-1,28%**
Schneider Electric S.E.	**-0,66%**
ALPHABET INC-CL A	**-0,55%**
NVIDIA Corporation	**-0,31%**
TSMC ADR	**-0,31%**

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Aucun sur la période

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

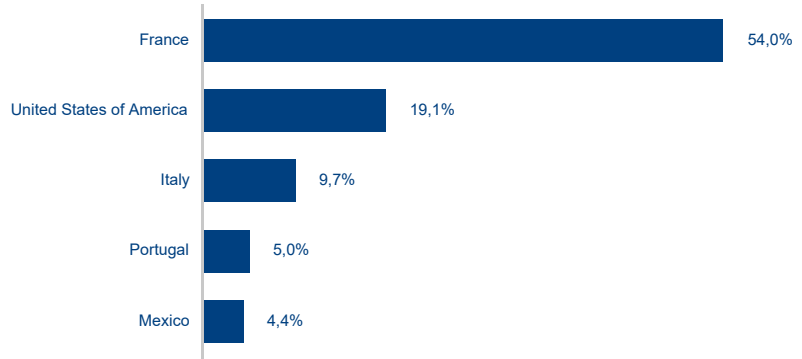
Principales positions

Titre	% actif
RSETIV 4.2 12/03/26	9,87%
GOVERNMENT OF ITALY 3.45% 15/07/2027	9,37%
FRANCE 2.75% 25-OCT-2027	6,93%
MONTBLEU ETOILES-C	5,24%
Government of Portugal 2.125%	4,84%
	36,26%

Répartition par actif



Répartition géographique



Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Cordée	6,68 €	4,7 M €	11,99%	1,1708
70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50			*4,74%*	
Nombre de titres en portfeuille		**36**		

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

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.Leprospectus est disponible sur le site.