

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 réalise sur le mois de Juillet une performance de +0,8% contre -0,6% pour son benchmark.

Côté actions, la poche actions contribue à hauteur de +0,77%. Les valeurs les plus contributrices sont Silvercorp Metals (+0,22%), Note (+0,17%), Neste (+0,14%)

Les actions les moins contributrices sont Hermès (-0,07%), Caci International (-0,06%), Lindt (-0,05%).

La société Silvercorp Metal continue son ascension portée par l'engouement des investisseurs pour les métaux précieux en raison d'un contexte politique et économique incertain notamment aux Etats-Unis où l'aggravation du COVID-19 malgré la publication de certains chiffres économiques positifs continue de semer le doute sur la résilience de l'économie américaine pour les jours difficiles qui s'annoncent. Les sociétés Neste et Note AB s'apprécient dans ce contexte volatile suite à la publication de bons résultats soulignant l'endurance de leurs modèles d'affaires.

Côté obligations, la poche obligataire contribue à hauteur de -0,62%. Les valeurs obligataires les moins contributrices sont Touax (-0,25%), Réalité (-0,18%), Naviera Elcano (-0,17%). Nous restons confiants sur la résilience et le retour à la rentabilité du groupe Touax. Le groupe devrait profiter de l'engouement pour le fret ferroviaire.

Naviera Elcano dans un contexte du transport maritime difficile affecté par le ralentissement de l'économie mondiale, a publié des résultats 2019 solides avec une progression des tonnages de +14% et une progression du chiffre d'affaires de +33%. L'EBITDA du groupe ressort 81 millions d'euros pour un levier financier de 3,2x tandis que les flux de trésorerie générés par les opérations ressortent à 54 millions d'euros, en progression de 1% par rapport à 2018. Les contrats à long termes, la solidité financière et la diversification des opérations maritimes confèrent à Naviera Elcano les atouts pour traverser les perturbations économiques à venir.

Malgré des publications encourageantes pour la majorité des sociétés détenues en portefeuille, la prudence reste de mise. Nous serons opportunistes sur des valeurs de qualité si les marchés devenaient plus dépressifs.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

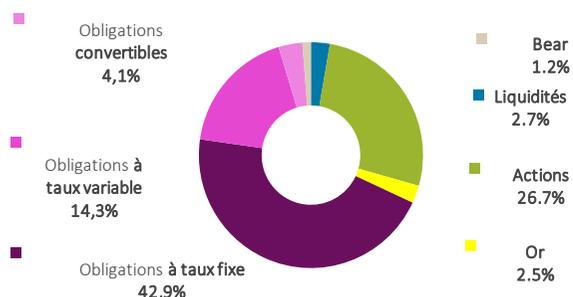
	montbleu Cordée	Indice composite*
Juillet 2020	+ 0,8%	- 0,6%
2020	- 6,2%	- 5,4%
3 ans glissants	- 19,4%	- 1,1%
Origine	- 10,6%	+ 11,1%

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

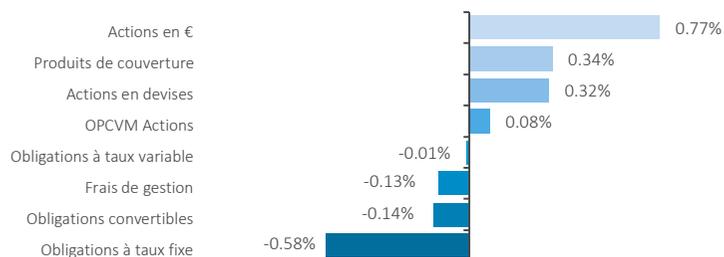
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

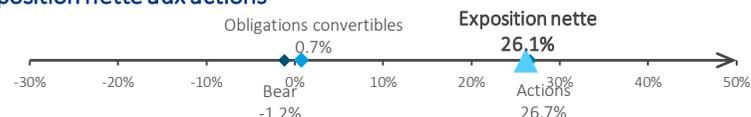
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,7%



Exposition nette aux actions

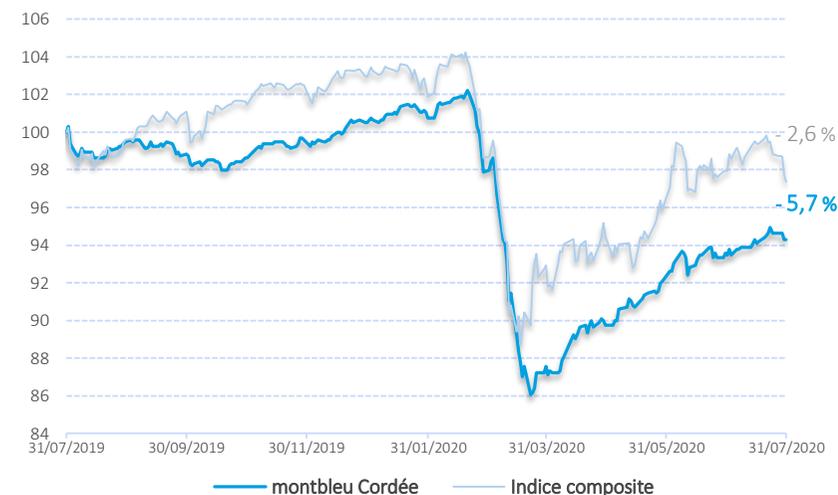


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	8,94€	7,28€	14,4M€	6,72%	0,19
Indice composite				10,14%	

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)