

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 neutre contre un benchmark en hausse de +0,3%.

Les inquiétudes que nous mentionnions dans notre dernier rapport se sont – temporairement – matérialisées au cours du mois de juillet. Outre les pressions inflationnistes stimulées par les nombreux goulots d'étranglements et la difficulté des entreprises américaines à recruter, le variant Delta a été la principale source de volatilité. Les marchés mondiaux ont ainsi connu une pression baissière au cours des trois premières semaines. Si, suite à la rupture de nombreux supports techniques le 19 juillet, nous pensions que cette consolidation allait se poursuivre, les excellents résultats du Q2 des deux côtés de l'Atlantique et l'entente bipartite historique du Sénat américain autour du plan d'infrastructures nous ont prouvé le contraire. La révision haussière des prévisions de croissance du FMI pour l'Europe et les Etats-Unis a également appuyé ce retournement de perspective des investisseurs. Les marchés occidentaux ont depuis repris une trajectoire haussière qui devrait se poursuivre jusqu'à la fin de l'été. Prochaine étape : les étoiles.

Du côté de l'Asie, le tableau s'assombrit : l'Inde et l'ASEAN, pour cause de reprise de la crise sanitaire, voient leurs perspectives s'assombri. Quant à la Chine, les manœuvres politiques du gouvernement destinées à reprendre en main des pans entiers de son économie dans un environnement sanitaire confus ont fini par saborder les attentes du marché, entraînant les indices du pays dans les profondeurs du classement.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée, malgré l'excellente performance de ses actions européennes (+0,60%), réalise une performance légèrement inférieure à son benchmark. Côté actions, le fonds a bénéficié des excellentes publications de **Note AB**, que nous avons soldé (+0,24%) et **Novo Nordisk** (+0,15%) mais souffert du retournement de Mammoth Energy Services (-0,40%). Notre poche obligataire a elle souffert du léger recul des titres **HOEGH LNG TV17-010222** (-0,10%) et **RAFFIN HEIDE 6.375% 17-011222** (-0,08%).

## Performances

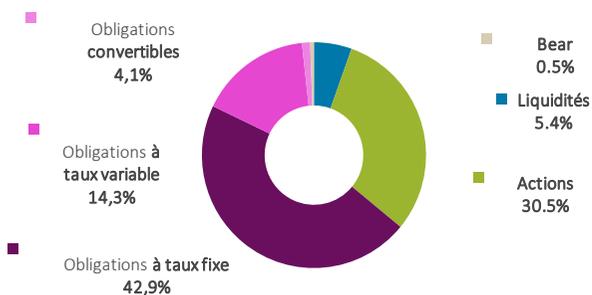
	montbleu Cordée	Indice composite*
Juillet 2021	+ 0,0%	+ 0,3%
2021	+ 6,1%	+ 6,1%
3 ans glissants	- 2,9%	+ 7,9%
Origine	+ 5,7%	+ 22,8%

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

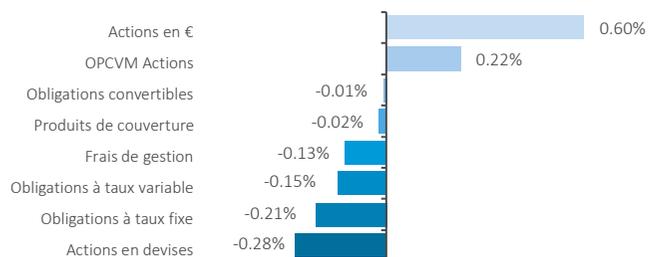
\* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

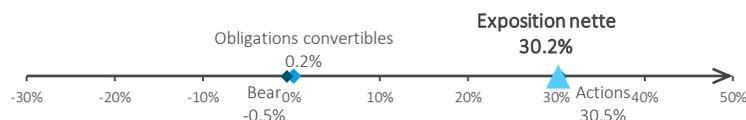
## Allocation des actifs



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



## 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	10,57€	8,40€	14,6M€	4,77%	0,23
Indice composite				6,34%	

## 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)