

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 mois de juin a vu Montbleu Cordée s'apprécier de +0,9% contre +2,1% pour son benchmark.

Sur fond d'apaisement dans les relations commerciales sino-américaines et de soutien absolu des banques centrales, les marchés *equity* et *fixed income* ont retrouvé durant ce mois de juin leurs plus hauts de fin avril. Ces niveaux historiques, ainsi que l'évolution presque parfaitement corrélée des différentes classes d'actifs sur la période, indiquent que les marchés ont intégré - pour reprendre la formule de PIMCO - « l'Enfer et le Paradis ».

Durant ce mois de juin et pour préparer le fonds à la saison des publications semestrielles, nous avons apporté plusieurs ajustements à notre portefeuille.

Au sein de notre poche actions, nous avons soldé Chargeurs et SMCP. Bien que convaincus à long terme par la qualité fondamentale de ces deux groupes, nous ne pouvons nier la réalité du *momentum* baissier au sein duquel elles semblent prises au piège.

Ce mois de juin a été l'occasion de plusieurs initiations. Nous avons intégré Alphabet et Facebook au portefeuille, profitant du trou d'air enregistré début juin par ces deux valeurs suite à l'ouverture d'enquêtes *antitrust* à leur encontre (DoJ vs. Alphabet et FTC vs. Facebook). Nous attendons d'excellentes publications pour ces deux groupes au positionnement et à la performance financière uniques. Nous avons également initié Novo Nordisk, convaincus que le groupe dispose de solides avantages concurrentiels sur le marché mondial du diabète par rapport à ses principaux concurrents.

Au sein de notre allocation obligataire, nous avons tout d'abord soldé notre position sur le titre TEVA 1.875%032027 en raison des difficultés rencontrées par l'entreprise. Nous avons ensuite allégé notre position sur GROUPE ECORE HOLDING TV23 d'un tiers en raison de la nature cyclique de l'activité du groupe. Enfin, nous avons profité de la nouvelle émission du groupe RÉALITÉ pour initier une position sur le titre REALITES 8,5%19-140625.

Sophie Fournet – Thomas Fournet

Performances

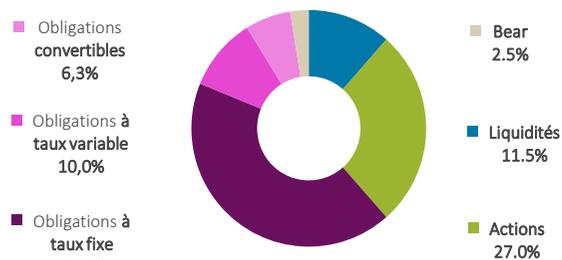
	montbleu Cordée	Indice composite*
Juin 2019	+ 0,9%	+ 2,1%
2019	+ 2,5%	+ 5,8%
3 ans glissants	+ 4,3%	+ 9,8%
Origine	- 5,7%	+14,1%

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

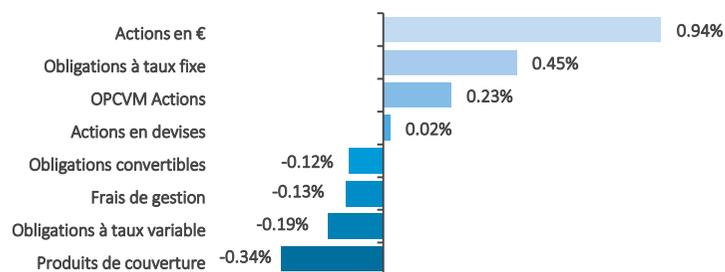
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

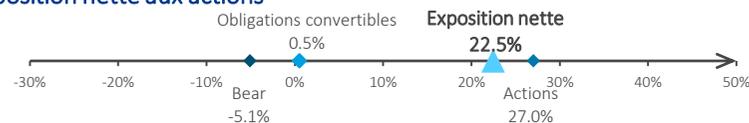
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 0,9%



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	9,43€	7,89€	16,0M€	5,96%	0,40
Indice composite				4,48%	

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)