

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 Juin une performance de +1,6% contre +2,1% pour son benchmark.

Côté actions, la poche actions contribue à hauteur de +0,56%. Les valeurs les plus contributrices sont Touax (+0,35%), Pharmagest (+0,13%), Silvercorp Metals (0,13%).

Les actions les moins contributrices sont Caci International (-0,12%), Mammoth Energy Services(-0,08%), Renewable Energy Group (-0,07%).

Caci International anticipe un impact mineur du COVID 19 à hauteur de 55 millions de dollars sur ses activités. Le groupe a signé un contrat de 1,5 milliard de dollars dans le domaine de la cybersécurité début Juin. Par ailleurs, la menace grandissante de l'expansionnisme militaire chinois devrait à moyen et long terme bénéficier au secteur de la défense américaine.

Côté obligations, la poche obligataire contribue à hauteur de +1,06%. Les valeurs les plus contributrices sont Raffinerie Heide (+0,21%), Hoegh LNG (+0,20%), Groupe Ecore (+0,18%), Naviera Armas (+0,15%). Ces hausses s'expliquent par des publications de résultats sur le 1^{er} trimestre rassurantes dans un contexte de forte volatilité pour les valeurs à haut rendement.

Nous rappelons que le rendement obligataire du fonds ressort à 7,14% avec une durée de 1,34 années tandis que l'OAT 10 ans s'établit à -0,13%.

Les valeurs obligataires les moins contributrices sont Realités (-0,28%) et MetalCorp (-0,10%). Le groupe Réalités a annoncé ce mois-ci la signature d'un contrat de crédit d'un montant de 21,5 millions d'euros garanti par l'Etat. Ce financement vient compléter une série de mesures prises pour renforcer la liquidité du groupe en période de crise COVID-19. Nous considérons que la diversification produits et géographique du groupe est un atout pour le groupe pour traverser cette période difficile. De son côté, MetalCorp a publié des résultats en ligne avec ceux de 2019 et le groupe confirme ses prévisions pour 2020.

Nous restons pour le moment prudents en attendant la période des résultats à venir. Nous saurons nous montrer opportunistes sur des valeurs de qualité si les marchés devenaient plus dépressifs.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

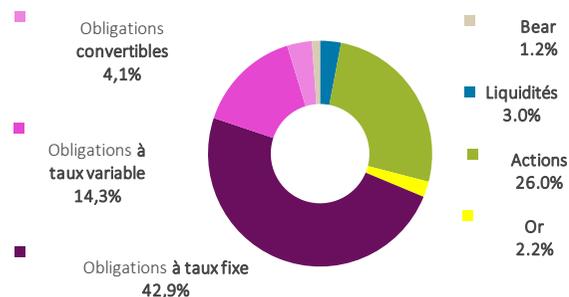
	montbleu Cordée	Indice composite*
Jun 2020	+1,6%	+2,1%
2020	-6,9%	-4,9%
3 ans glissants	-19,8%	-0,4%
Origine	-11,3%	+11,7%

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

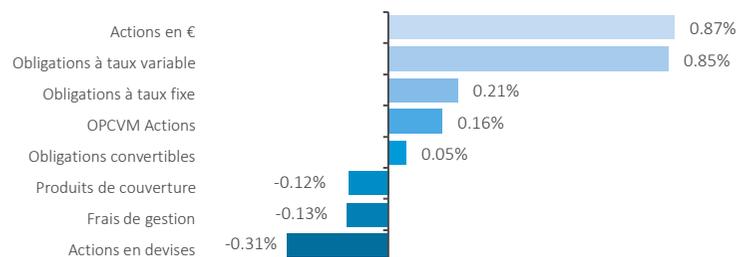
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

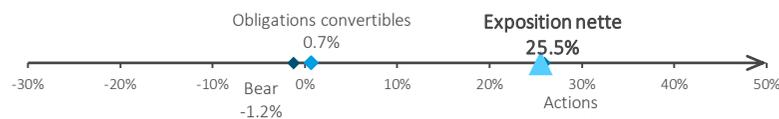
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 1,6%



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	8,87€	7,22€	14,4M€	6,73%	0,20
Indice composite				9,99%	

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)