

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 progresse sur le mois de juin de +3,9%, surperformant son benchmark (+2,0%).

L'économie mondiale est en ralentissement, avec une contraction de l'activité manufacturière qui touche l'ensemble de l'économie mondiale. L'indice ISM manufacturier a même atteint aux Etats-Unis un point bas depuis le printemps 2020. L'inquiétude est désormais croissante quant à savoir si le secteur des services suivra la même voie, en particulier dans la zone euro où le dernier Markit PMI Services est officiellement rentré en zone de contraction (49,9).

Côté émergents, la Chine montre également des signes d'épuisement de sa reprise économique en dépit de la levée de ses restrictions sanitaires. Le Japon et la Corée du Sud confirment également ce ralentissement.

Au niveau financier, l'inflation continue de diminuer aux États-Unis et dans la zone euro. Cependant, l'inflation sous-jacente – stimulée par la hausse des salaires - reste élevée, posant un dilemme de politique monétaire de la Fed et de la BCE. Les deux institutions pourraient ainsi être amenées à continuer leurs hausses de taux ou en tout cas à les conserver sur ces niveaux pendant une période plus longue qu'anticipée.

Sur les marchés, l'incertitude règne. Aux Etats-Unis, le momentum est toujours puissant, notamment sur le Nasdaq. L'Europe est désormais dans une configuration transversale tandis que l'Asie est mitigée avec des marchés japonais en hausse et des marchés chinois en difficulté. Les résultats financiers du deuxième trimestre pourraient bien jouer le rôle d'arbitre dans cette volatilité.

Au sein de sa poche actions, Montbleu Cordée a bénéficié en juin d'un regain d'intérêt pour les secteurs industriels et énergétiques. Les valeurs historiques (Mammoth Energy +33%; Technip Energies +14%) comme les plus récentes initiations (Atkore +30%; Owens Corning +20%; UFP +21%; Patrick Industries +19%) ont ainsi contribué positivement à la performance du fonds.

La poche obligataire a été portée par le rebond d'ROGITECH 8,5%24 ainsi que par une excellente opération sur PHALSBOURG 5%24 mais légèrement pénalisée par le repricing de CAPELLI TV20PERP suite au premier trimestre difficile de l'émetteur.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

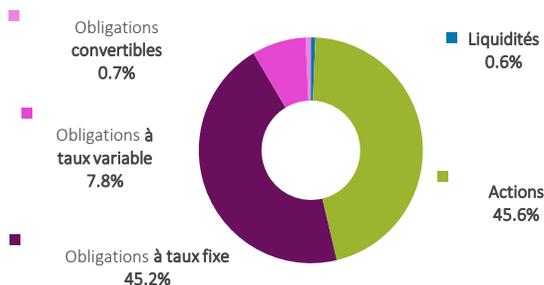
	montbleu Cordée	Indice composite*
Juin 2023	+ 3,8%	+2,0%
2023	- 3,7%	+ 8,2%
3 ans glissants	+ 16,3%	+ 18,7%
Origine	+ 9,0%	+ 30,3%

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

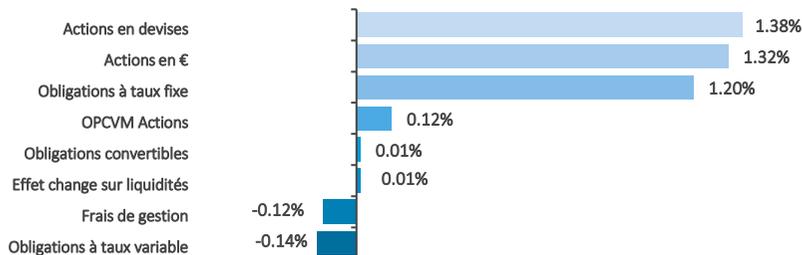
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

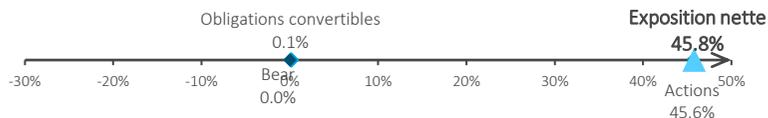
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : +3,8%



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	10,90€	7,88€	22,6M€	10,56%	0,36
Indice composite				6,89%	

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)