

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 affiche une hausse de +2,01 % en août, surperformant nettement son indice composite (+0,31 %). Les marchés actions mondiaux ont évolué proches de leurs sommets historiques (notamment aux Etats-Unis), portés par l'espoir d'un assouplissement monétaire de la Réserve Fédérale stimulé par des signaux de ralentissement économique aux États-Unis. Les taux d'intérêt sont demeurés globalement stables sur le mois aux US contre une trajectoire haussière en Europe. Dans ce climat incertain, l'or s'est envolé vers de nouveaux records en frôlant les 3 500 \$ l'once fin août.

Les valeurs liées aux métaux précieux ont dominé les contributions positives du mois. Coeur Mining (+1,24 %) a fortement progressé après la publication de résultats trimestriels record, portés par une hausse significative de sa production d'or et d'argent. Lundin Gold (+0,59 %) a enregistré des revenus semestriels historiques et relevant à la hausse son objectif de production annuelle 2025. Newmont (+0,51 %), premier producteur d'or mondial, a également contribué positivement grâce à un solide trimestre marqué par un free cash-flow record de 1,7 mrd\$ et l'annonce d'un programme de rachat d'actions de 3 mrd\$ accompagné d'un dividende trimestriel de 0,25 \$.

A l'inverse, Theon International (-0,17 %) a connu une légère consolidation de son cours malgré des perspectives favorables (CA en hausse de +28 % au S1'25, un record historique pour la société). Appartenant également au secteur de la défense, Rheinmetall AG (-0,16 %) a marqué le pas en août après son rallye des derniers trimestres. Côté obligations, la position FRLMM 10 % 2026 (-0,17 %) a pesé légèrement, de même qu'OCEA PERP 7% (-0,15 %), reflétant une légère correction de certains titres de crédit à haut rendement.

Plusieurs arbitrages ont été réalisés en août afin d'ajuster le portefeuille. Du côté des achats, nous avons initié une position en SMCP afin de profiter de la dimension spéculative du titre (vente puis OPA). Nous nous sommes également positionnés sur le 1Y italien, dans une optique de préservation du capital. En parallèle, nous avons allégé Rheinmetall et Coeur Mining après leur excellent parcours dans l'optique d'une prise très partielle de bénéfice.

Thomas Fournet

Performances

	Montbleu Cordée	* Indice
août 25	2,01%	0,31%
2025	-15,17%	4,08%
3 ans glissants	-27,13%	
Origine	-18,90%	15,41%

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.

Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
COEUR MINING INC	1,24%
LUNDIN GOLD INC	0,59%
NEWMONT CORP	0,51%
NICO INVEST 10% 30/12/2026	0,15%
FERRARI NV	0,15%

Négatifs	Contribution
FRLMM 10% 30/12/2026	-0,17%
Theon International Plc	-0,17%
Rheinmetall AG	-0,16%
OCEASA 7 PERP	-0,15%
MONTBLEU SHERPA C	-0,11%

Principales positions

Titre	% actif
AGPV 3AM	8,56%
RSETIV 4.2 12/03/26	6,95%
RLTECH 10 1/4 06/24/24	5,61%
MONTBLEU SHERPA C	4,88%
MONTBLEU ETOILES-C	4,47%
	30,46%

Principaux mouvements

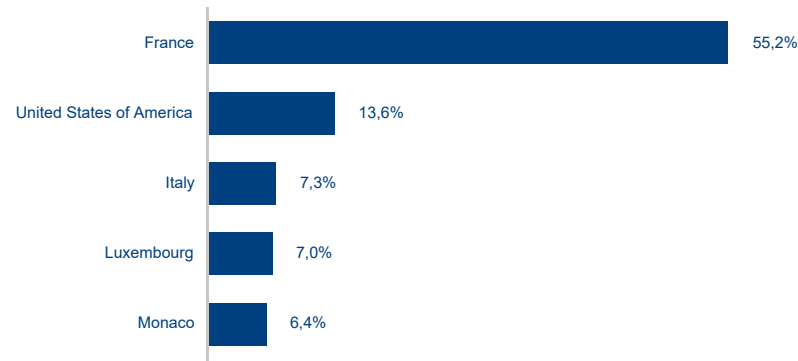
Achats - Renforcements
SMCP SA
ITALY 2.1% 15-JUL-2026

Ventes - Allègements
AGPV 3AM
Rheinmetall AG
COEUR MINING INC

Répartition par actif



Répartition géographique

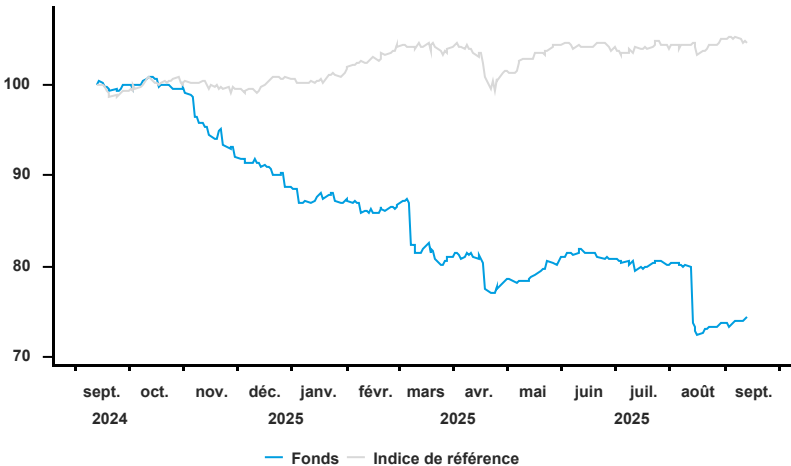


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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 Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Cordée	8,11 €	7,0 M €	12,24%	1,2986
70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50			5,20%	
Nombre de titres en portefeuille			33	

Caractéristiques

Classification	Mixte Flexible Europe
Code ISIN part de Capitalisation	FR0010591149
VL d'origine (au 26 mars 2008)	10 euros
Périodicité de calcul VL	Quotidienne
Modalité 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
Eligibilité PEA	Oui
Dépositaire	CIC