

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 juillet de +0,3%, sous-performant légèrement son benchmark (+0,9%).

En juillet, l'économie mondiale connaît toujours un ralentissement modéré. Les indicateurs avancés continuent de se dégrader. En Europe, les PMI composites atteignent 48,9 contre 49,9 en juin, impactés par la contraction des PMI manufacturés (42,7 contre 43,4 en juin, dont 38,8 pour l'Allemagne). Les services ralentissent également depuis juin (50,9 contre 52) malgré le soutien du tourisme estival. Aux États-Unis, la dégradation est moins marquée. Le PIB du T2 augmente de 2,4%, soutenu par l'investissement (+5,7%) plus que par une consommation en déclin (+1,6%). L'immobilier américain se redresse grâce à la baisse des prix des matériaux et l'amélioration des chaînes d'approvisionnement. Un PMI manufacturier en hausse (49,6 vs. 48,2) est noté pour la première fois depuis février 2023. En Chine, les PMI indiquent une légère amélioration des services (54,1 vs. 53,9 en juin), mais l'activité manufacturière se contracte (49,2 vs. 50,5 en juin). Les autorités chinoises ont annoncé un plan de soutien pour contrer cette tendance.

Malgré un ralentissement des pressions inflationnistes, la Fed rehausse ses taux de 25 points en juillet pour maintenir sa crédibilité avec une cible officielle toujours à 2%. En zone euro, la maîtrise de l'inflation s'avère plus ardue. La BCE s'inscrit dans la lignée de la Fed avec une hausse de taux de 25 points, envisageant un statu quo en septembre.

Le momentum des indices, à l'exception du Nasdaq, reste incertain. Des résultats du Q2 mitigés et une hausse des taux n'encouragent pas à une prise de risque démesurée.

Au sein de sa poche actions, Montbleu Cordée a bénéficié en juillet du solide rebond de Somero (+16,0%) ainsi que du momentum positif des plus récentes initiations du portefeuille (Owens Corning +6,1% / UFP +4,8% / Patrick Industries +7,1%). Le reste du portefeuille est resté relativement neutre.

La poche obligataire a été pénalisée par le repricing défavorable de COMPAGNIE DE PHALSBURG 5%24. L'émetteur a pourtant pris les devants pour rassurer ses porteurs mais le ralentissement de l'immobilier entraîne à la baisse tous les titres du secteur.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

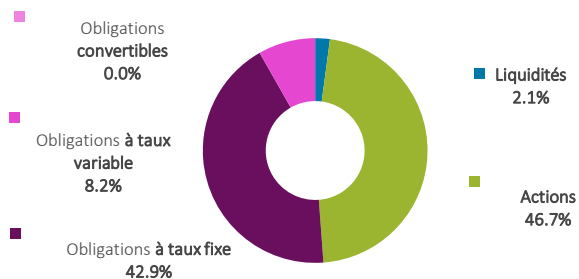
	montbleu Cordée	Indice composite*
Juillet 2023	+ 0,3%	+0,9%
2023	- 3,4%	+ 9,2%
3 ans glissants	+ 16,6%	+ 19,8%
Origine	+ 9,3%	+ 31,5%

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

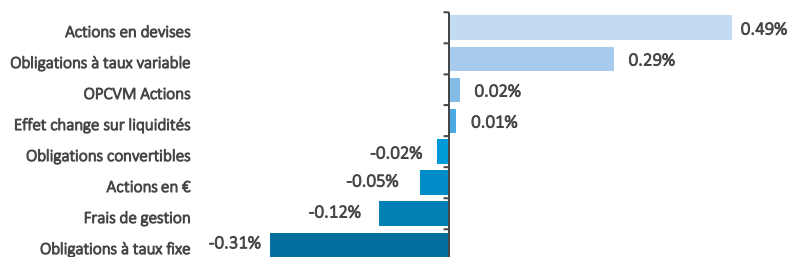
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

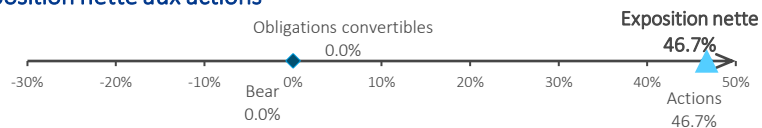
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : +0,3%



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	10,93€	7,90€	22,4M€	10,40%	0,35
Indice composite				6,88%	

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)