

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 +1,9% contre un benchmark en hausse de +0,3%.

Alors que les marchés chantaient et dansaient en mai devant le scénario Goldilocks qui se déroulait devant leurs yeux et un risque sanitaire déjà oublié, le mois de juin a été l'occasion d'une légère douche froide.

A peine le FMI et l'ODCE avaient-ils révisé leurs anticipations de croissance mondiale à la hausse que de nouveaux facteurs sont ainsi venus contrecarrer ce bel optimisme. Le premier, déjà évoqué le mois dernier, est la difficulté pour l'offre, grevée par la pénurie de matières premières ou de composants et la difficulté de trouver du personnel, de répondre à la demande. A ce premier facteur vient désormais s'ajouter un retour de la problématique sanitaire avec un nouveau variant plus contagieux : le variant delta. L'Europe (notamment du Sud), toujours aussi dépendante du tourisme, commence désormais à envisager un été 2021 plus proche de 2020 que de la réouverture totale promise en début d'année.

Ces craintes présentent néanmoins un *silver lining* non négligeable en rendant plus probable le scénario des banques centrales d'une hausse temporaire de l'inflation et écartant momentanément par la même occasion les craintes inflationnistes de l'esprit des opérateurs. Cependant, les prochaines publications de l'inflation européenne (notamment allemande) et américaine devraient être supérieures aux attentes et apporter leur lot de turbulences. Face à ces sujets d'inquiétude, les indices européens et américains se sont lentement dégradés en fin de mois avoir enchaîné les plus hauts durant les premières semaines. Notons la surperformance insolente du Nasdaq, propulsé par la baisse des taux longs américains, et des indices émergents.

Dans ce contexte, Montbleu Cordée, portée par sa poche actions (+1,53%), réalise une performance nettement supérieure à son benchmark. Le fonds a notamment bénéficié du rebond de Mammoth Energy Services (+20,8%) suite à d'excellentes nouvelles sur le front portoricain et l'excellent parcours de Reno de Medici (+30,5%) ainsi que Note AB (+17,5%). Notre poche obligataire a elle bénéficié du rebond de Naviera Armas TV 2023 (+10,8%), en cours de reconstruction.

Bastien Commet – Thomas Fournet

Performances

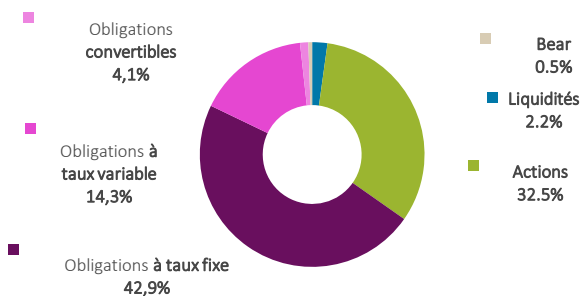
	montbleu Cordée	Indice composite*
Juin 2021	+ 1,9%	+ 0,3%
2021	+ 6,1%	+ 5,9%
3 ans glissants	- 1,8%	+ 8,9%
Origine	+ 5,7%	+ 22,4%

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

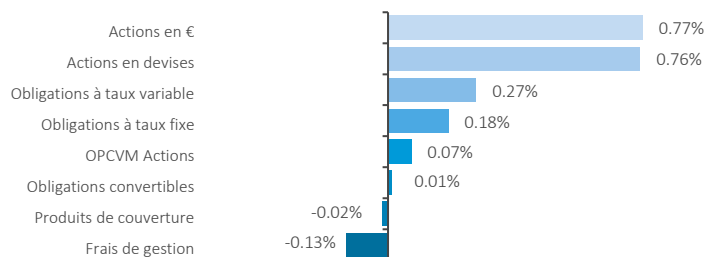
* Indice composite : 70% Eonia + 30% Euro Stoxx 50

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

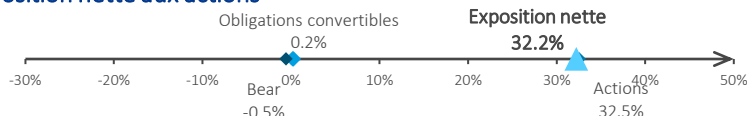
Allocation des actifs



Contributions à la performance mensuelle : + 1,9 %



Exposition nette aux actions

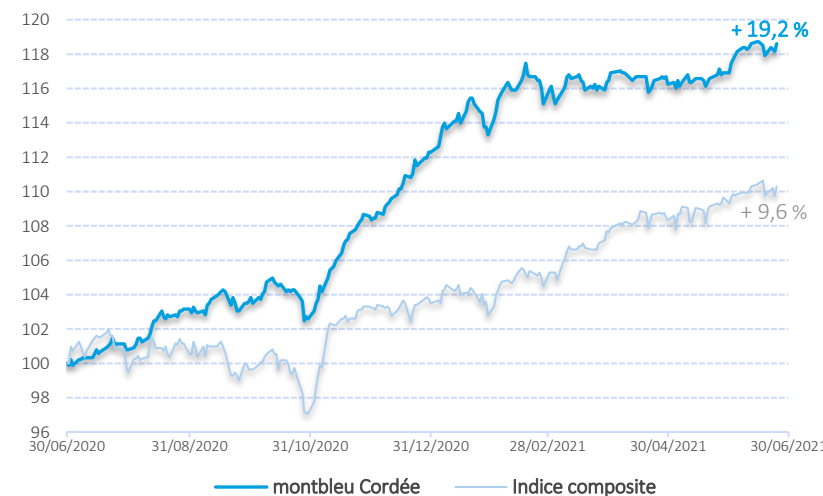


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance.

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	10,57€	8,39€	14,7M€	4,65%	0,22
Indice composite				6,32%	

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)