

montbleu Etoiles est un fonds de stock-picking opportuniste, axé sur le secteur du luxe européen.

Il est exposé entre 75% et 100% de ses actifs en actions, de toutes capitalisations, de sociétés européennes.

Montbleu Etoiles a progressé à un rythme beaucoup plus soutenu que le Stoxx Europe 600 en Avril. En enregistrant une hausse de 7,0% sur la période, le fonds signe une surperformance remarquable par rapport à son indice de référence (478bps). Les excellents résultats publiés par l'industrie du luxe ont permis à Montbleu Etoiles de revenir pratiquement à hauteur du Stoxx Europe 600 depuis le début d'année (+10,5% versus +10,6%).

A la suite de plusieurs publications exceptionnelles, le luxe reprend des couleurs et retrouve, peu à peu, la confiance des investisseurs.

Hermès reste incontestablement la valeur hors norme du secteur. Le maroquinier de luxe enregistre une croissance tonitruante au premier trimestre, bien au-dessus de celles du marché du luxe et de ses pairs (notamment Kering +6% et LVMH +8%). La griffe française réalise un chiffre d'affaires en progression de 33% en données organiques. Sans surprise, l'Asie (hors Japon) s'est montrée la région la plus dynamique avec un bond de l'activité de 94% portée principalement par la Grande Chine. Tandis que les Amériques marquent un net redressement (+23%), l'Europe reste à la traîne (-1%), toujours impacté par la réduction des flux touristiques et des nouvelles restrictions mises en place pour lutter contre la propagation du virus. Grâce à ces résultats hors du commun, le sellier devient la troisième capitalisation boursière française.

Hermès n'est pas la seule valeur du secteur à avoir enregistré d'excellents résultats. En effet, Kering a également prouvé aux investisseurs sa capacité à résister au Covid-19 et à surperformer le secteur. Le groupe a fait état d'une hausse de 26% de son chiffre d'affaires au premier trimestre grâce notamment au rebond prononcé des ventes de sa marque vedette, Gucci, mais également au dynamisme de son activité en Asie et aux États-Unis. Mieux encore, le géant du luxe affiche une progression de ses ventes de 6% par rapport au premier trimestre 2019. Aussi, la griffe italienne, Gucci, qui représente 60% du chiffre d'affaires du groupe, a enregistré une progression de ses ventes de 25%. Bien que ces résultats soient en deçà de ses principaux confrères, LVMH et Hermès, ils restent globalement excellents et de meilleure facture que le reste du secteur.

En définitive, les résultats remarquables témoignent clairement d'un fort appétit des consommateurs pour les biens personnels de luxe et présagent une poursuite de cette dynamique sur le prochain trimestre dont les bases de comparaison seront plutôt favorables.

Sophie FOURNET - Vladimir PANIER

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Avr 21	+ 6.99%	+ 2.21%
2021	+ 10.47%	+ 10.60%
3 ans glissants	+ 13.94%	+ 22.48%
Origine	+ 8.70%	+ 109.18%

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

Principaux contributeurs

Positifs	Contribution	Achats - Renforcements
Christian Dior SA	+ 1.42	Moncler
Kering	+ 1.01	
Hermes International	+ 0.93	
Brunello Cucinelli	+ 0.69	
Technogym	+ 0.56	

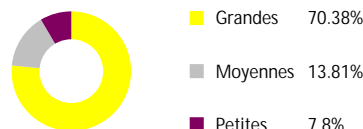
Négatifs

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Adidas	- 0.14	Brunello Cucinelli
BREMO	- 0.06	Technogym
FOPE SpA	- 0.02	
EssilorLuxottica	- 0.01	

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.38%
Christian Dior SA	8.57%
Kering	8.43%
Moncler	7.02%
Ferrari	5.77%
	39.17%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

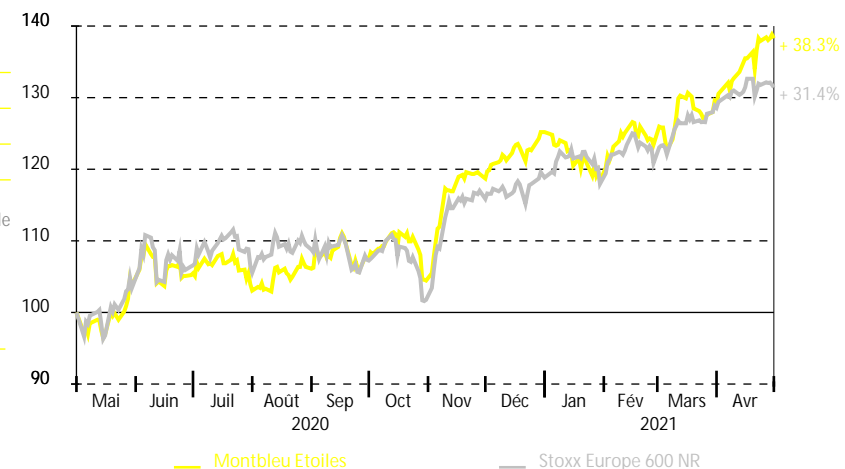


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	10.87 €	10.9 M€	15.97%	0.7908
Stoxx Europe 600 NR			17.27%	
Exposition nette aux actions			91.89%	
Nombre de sociétés en portefeuille			23	

Caractéristiques

Classification	Actions des pays de l'union européenne
Code ISIN part de Capitalisation	FR0010591123
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	Partie fixe : 2.4% TTC de l'actif net du fonds Partie variable : 10% TTC de la surperformance du FCP par rapport à l'indice STOXX Europe 600 (si appréciation de la VL sur la période de référence)
Eligibilité PEA	Oui
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)