

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 poursuit son ascension en juillet et surperforme le Stoxx Europe 600 pour le 3ème mois consécutif. Le fonds progresse de 2,4% tandis que l'indice de référence grimpe de 2,1%. Montbleu Etoiles enregistre désormais une surperformance de 5 points par rapport au Stoxx Europe 600. Les géants du luxe ont signé des résultats semestriels tonitruants et continuent de susciter une réelle frénésie d'achat auprès d'une clientèle aisée. En effet, si la pandémie a freiné les voyages internationaux, elle n'a pas ralenti la dynamique exceptionnelle du luxe. Hermès en est un bon exemple et confirme la santé éclatante du secteur. Le maroquinier de luxe affiche des performances exceptionnelles sur le semestre. L'activité est en croissance de 33% par rapport à 2019 tandis que la rentabilité opérationnelle atteint des niveaux records (41% du chiffre d'affaires), nettement supérieur au précédent plus haut (35%). L'Amérique, la région la plus dynamique, connaît un rebond de 25% sur deux ans et confirme l'excellente reprise économique des Etats-Unis. Ces chiffres dépassent incontestablement les autres publications du secteur. L'envolée des ventes du leader mondial du luxe, LVMH, témoigne également de l'excellente dynamique du secteur. Les ventes du groupe de Bernard Arnault progressent de 11% par rapport aux niveaux pré-pandémie. Cette performance, bien que remarquable, est malgré tout largement inférieure à celle de son grand rival, Hermès, dont la croissance est trois fois supérieure à celle de LVMH. Cette comparaison permet de réellement mettre en perspective les résultats hors du commun du maroquinier du luxe. Néanmoins, la publication de LVMH n'en reste pas moins très solide grâce notamment à l'explosion des ventes des célèbres marques Louis Vuitton et Dior. Tout comme Hermès, la marge d'exploitation atteint des niveaux records (26,6%), en progression de 5,5 points par rapport à 2019. Enfin, Kering tire également son épingle du jeu sur cette première partie d'année grâce à une remarquable résistance de sa maison phare Gucci. Le fleuron italien, qui fête cette année son centenaire, retrouve son niveau pré-pandémie (+6%) et enregistre une rentabilité historiquement élevée. Ainsi, le géant du luxe n'a pas à rougir des performances de ses deux confrères. Gucci recèle encore un potentiel d'appréciation important qui devrait se matérialiser lors des prochains trimestres. En définitive, les perspectives du secteur restent bien orientées grâce au redressement retentissant des Etats-Unis et la poursuite de l'excellente dynamique de croissance en Chine Continentale. En outre, la contre-performance de l'Europe laisse envisager un potentiel redémarrage au cours de la deuxième partie d'année.

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Jul 21	+ 2.38%	+ 2.06%
2021	+ 22.56%	+ 17.52%
3 ans glissants	+ 25.76%	+ 26.82%
Origine	+ 20.60%	+ 122.28%

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
Hermes International	+ 0.48
Interparfums SA	+ 0.45
Ferrari	+ 0.32
Villero & Boch Pf	+ 0.32
Straumann Holding	+ 0.25

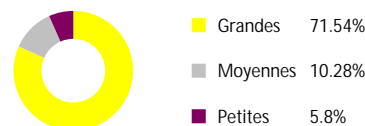
Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Anta Sports Products Limited	- 0.15	Christian Dior SA
	Adidas	- 0.11	Salvatore Ferragamo
	Salvatore Ferragamo	- 0.11	Hermes International
	Voyageurs du Monde	- 0.11	
	The Swatch Group	- 0.06	

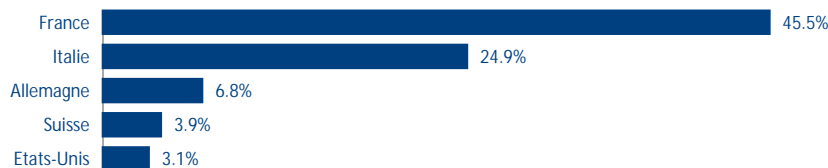
Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.57%
Kering	8.61%
Moncler	7.18%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	7.01%
Ferrari	5.89%
	38.25%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

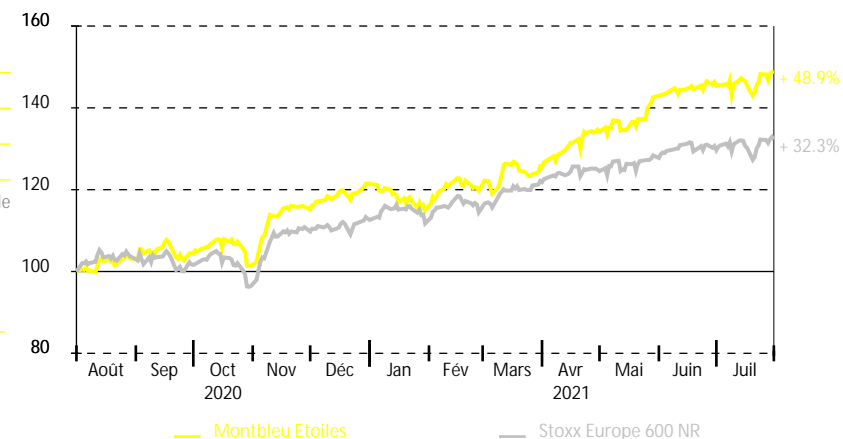


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	12.06 €	12.1 M€	14.3%	0.8276
Stoxx Europe 600 NR			14.24%	
Exposition nette aux actions			87.53%	
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)

