

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 connu une belle progression au cours du mois d'août. Le fonds a bondi de pratiquement 3% tandis que son indice de référence grimpe de 3,7%. Les valeurs les plus sensibles au cycle économique qui avaient subi les plus fortes baisses au cours du mois de mars, comme les secteurs automobiles, bancaires ou du loisir, affiche une meilleure dynamique que les valeurs plus défensives. Ainsi, l'écart de performance s'explique essentiellement par le fait que le Stoxx Europe 600 embarque plus de valeurs cycliques que Montbleu Etoiles positionné plutôt sur des valeurs non-sujettes à l'évolution de la croissance économique.

Les marchés mondiaux poursuivent leur ascension après avoir subi une chute rocambolesque en mars dernier. L'industrie du luxe sort son épingle du jeu grâce à des publications de résultat rassurantes de la part des leaders du secteur. Les quatre fantastiques, Hermès, Moncler, LVMH et Kering, ont eu un discours à la fois prudent pour le 3ème trimestre 2020 mais également optimiste pour la dernière partie d'année. En effet, le trafic en magasin se redresse mais ne devrait pas revenir à la normal avant le 4ème trimestre de l'année en cours. En revanche, ce scénario serait remis en cause dans l'éventualité où les gouvernements remettraient en place de nouvelles mesures de confinement pour lutter contre la propagation du virus. Une partie du réseau de magasin serait alors provisoirement fermé à l'instar des mois de mars, avril et mai. Bien que la probabilité soit plutôt faible à ce jour, nous ne pouvons pas écarter complètement ce scénario.

Notre portefeuille, qui reste composé avant tout de valeurs défensives, nous offre une certaine tranquillité d'esprit en période récessionniste. La capacité des grandes maisons de luxe à traverser avec succès chaque crise qui se dresse sur leur chemin permet indéniablement à notre portefeuille de mieux résister en période de volatilité accrue sur les marchés financiers. Aussi, nous restons confiants dans la capacité des géants du secteur à poursuivre leur développement dans un contexte économique morose grâce aux ressources financières importantes dont elles disposent à l'heure actuelle.

Sophie Fournet - Vladimir Panier

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Août 20	+ 2.96%	+ 3.69%
2020	- 10.42%	- 9.74%
3 ans glissants	- 2.68%	+ 6.73%
Origine	- 16.60%	+ 74.19%

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
Ferrari	+ 0.55
Hermes International	+ 0.43
Kering	+ 0.41
Adidas	+ 0.4
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	+ 0.34

Principaux mouvements

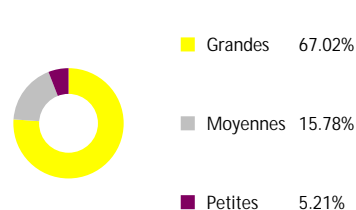
Achats - Renforcements
EssilorLuxottica

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Beiersdorf	- 0.2	Tiffany
L'Oreal SA	- 0.1	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA
Voyageurs du Monde	- 0.04	Adidas
Moncler	- 0.03	
FOPE SpA	- 0.02	

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.22%
Ferrari	7.55%
Moncler	7.38%
Kering	6.41%
Christian Dior SA	5.91%
	36.46%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

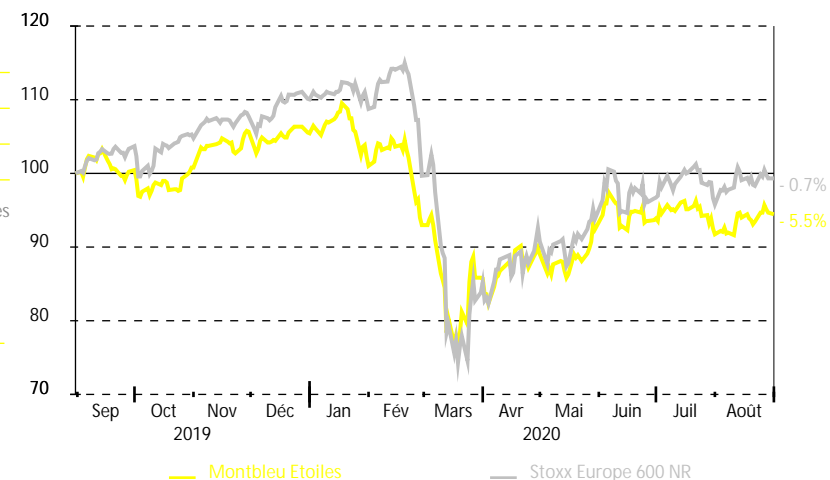


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	8.34 €	8.46 M€	21.54%	0.7253
Stoxx Europe 600 NR			26.84%	
Exposition nette aux actions			88.1%	
Nombre de sociétés en portefeuille			22	

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)