

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 excellente dynamique en mars, dans la lignée du mois dernier. Le fonds bondit de 4,7% tandis que le Stoxx Europe 600 grimpe de 6,4%.

De nombreuses entreprises ont fait état de résultats annuels particulièrement encourageants pour 2021. Brunello Cucinelli a notamment rassuré les investisseurs lors de la publication de son 4ème trimestre 2020. Malgré une première perte opérationnelle historique enregistrée, le 2nd semestre affiche une accélération de la croissance. Le groupe a su mettre en place une stratégie efficace pour tirer parti de la reprise économique. Les décisions prises ainsi que les démarches entreprises par le groupe ont littéralement porté leurs fruits sur les deux derniers trimestres 2020. Le chiffre d'affaires progresse de 7% sur le 2ème semestre contre une baisse de 30% sur la première partie d'année. De même, le résultat opérationnel est en repli de 13% mais se maintient en territoire positif (38,5M€ contre -53M€ au premier semestre). Grâce à une relation de confiance, les partenaires du groupe ont passé de nombreuses commandes afin d'approvisionner l'ensemble de leur magasin. En conséquence, le canal wholesale affiche une progression fulgurante de 36% sur le 2nd semestre et de 3% sur l'ensemble de l'année. Ce circuit de distribution permet de compenser la baisse de l'activité du réseau de magasin détenu en propre (-21% sur l'année). L'appétit des consommateurs envers les nouvelles collections de la griffe demeure très important.

Technogym a également réalisé une très bonne fin d'année dans un contexte très compliqué pour l'univers du sport intérieur. Le chiffre d'affaires ressort en retrait de 24% par rapport à 2019. Malgré une baisse de pratiquement 50%, le résultat net demeure en territoire positif (43M€). La génération de trésorerie reste excellente, en retrait de seulement 20% (79M€) grâce à une diminution des investissements et une très bonne gestion opérationnelle et du besoin en fonds de roulement. Sans surprise, l'activité principale du groupe, la vente d'équipement sportif aux salles de fitness, enregistre une chute de 34%. En revanche, l'exceptionnel dynamisme du BiC (+71%) a permis de compenser, en partie, les déboires subis dans le BtB. D'ailleurs, Technogym projette de doubler la taille de cette activité d'ici 2022 afin de se montrer davantage résilient et diversifié durant les prochaines crises. L'année 2021 s'annonce prometteuse avec la réouverture progressive des salles de sport. Technogym devrait revenir sur les niveaux de chiffre d'affaires d'avant crise au cours de l'année 2022.

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Mars 21	+ 4.74%	+ 6.42%
2021	+ 3.25%	+ 8.20%
3 ans glissants	+ 13.77%	+ 25.21%
Origine	+ 1.60%	+ 104.65%

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
Kering	+ 0.99
Christian Dior SA	+ 0.91
Ferrari	+ 0.59
Technogym	+ 0.42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	+ 0.38

Principaux mouvements

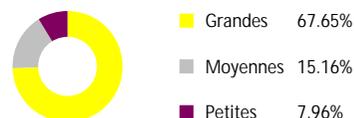
Achats - Renforcements
BREMMO
Adidas

Ventes - Allègements
Kering
Christian Dior SA
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA
Moncler

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	8.99%
Kering	7.89%
Christian Dior SA	7.69%
Moncler	6.65%
Ferrari	6.12%
	37.34%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

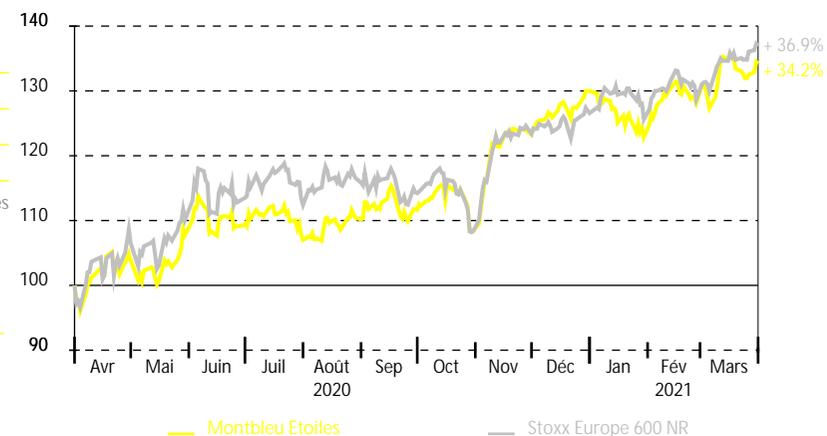


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	10.16 €	10.3 M€	16.75%	0.7583
Stoxx Europe 600 NR			19.04%	
Exposition nette aux actions			90.74%	
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)

