

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 s'envole littéralement sur le mois d'octobre dans le sillage d'excellents résultats publiés par les entreprises du secteur. Le fonds consolide un peu plus son avance depuis le début d'année grâce à une nette surperformance. Montbleu Etoiles grimpe de 7,5% tandis que le Stoxx Europe 600 affiche une progression de 4,7%.

Hermès, la position historique du fonds, affiche la meilleure contribution positive (+1,3%) en octobre grâce à des résultats tonitruants. Le maroquinier de luxe poursuit sa croissance exceptionnelle en surperformant très largement son secteur. L'évolution du chiffre d'affaires du troisième trimestre ressort à +40% par rapport à la même période en 2019. L'activité a en effet bénéficié du redressement des ventes en Europe (+23%), d'une accélération en Amérique (+40%) et d'une belle dynamique en Asie (+67%) portée par la Grande Chine où la croissance ne semble pas fléchir contrairement aux récentes craintes du marché. Ces résultats dissipent donc complètement les inquiétudes sur la consommation chinoise. Aussi, toutes les catégories de produits sont en hausse à deux chiffres par rapport à 2019, la croissance la plus rapide provenant des divisions Bijouterie (+98%) et Montres (+77%). Les ventes de la Maroquinerie-Sellerie, premier métier du groupe, affichent une dynamique impressionnante par rapport à 2019 (+27%) alors même que les bases de comparaison étaient extrêmement défavorables.

A l'instar de Hermès, LVMH a également fait état d'une excellente publication et confirme son statut de leader mondial. Le géant du luxe affiche des ventes en hausse de 20% pour atteindre 15,5 milliards d'euros, un chiffre nettement supérieur à ses confrères comme Kering par exemple. Bien que la croissance ralentie en Asie et aux États-Unis en revenant sur des niveaux plus normatifs, elle reste tout de même très dynamique. Tout comme Hermès, Bernard Arnault ne constate pas de changement dans le comportement des consommateurs chinois dont les produits personnels de luxe continuent de susciter une réelle frénésie d'achat. En outre, Jean-Jacques Guiony, estime que les prochaines décisions politiques de Xi Jinping en faveur d'une prospérité commune ne devraient pas nuire à la classe moyenne supérieure qui constitue l'essentiel de la clientèle de LVMH. Enfin, le groupe n'est pas non plus affecté par les problèmes sur les chaînes d'approvisionnement puisqu'une grande partie de la production est basée en Europe.

En définitive, ces excellentes publications laissent présager une poursuite de la dynamique au cours des prochains trimestres pour les entreprises dominantes du secteur.

Vladimir PANIER

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Oct 21	+ 7.54%	+ 4.67%
2021	+ 24.59%	+ 21.55%
3 ans glissants	+ 40.44%	+ 41.43%
Origine	+ 22.60%	+ 129.91%

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	+ 1.32
Moncler	+ 1.17
Ferrari	+ 0.98
Interparfums SA	+ 0.98
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	+ 0.68

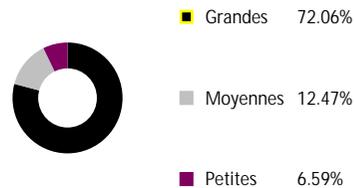
Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Anta Sports Products Limited	- 0.29	Moncler
Technogym	- 0.26	Ferrari
		Kering
		Hermes International

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.68%
Ferrari	8.12%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	7.59%
Moncler	7.25%
Kering	6.21%
	38.85%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

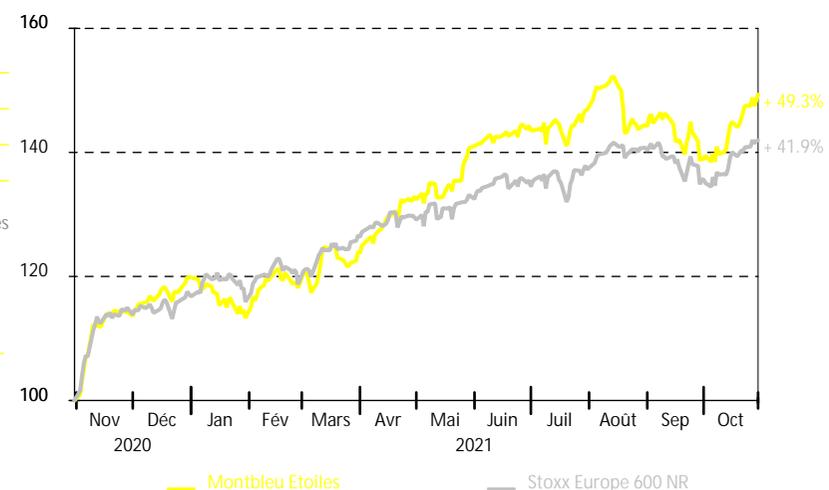


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	12.26 €	12.3 M€	14.49%	0.9066
Stoxx Europe 600 NR			12.82%	
Exposition nette aux actions			91.31%	
Nombre de sociétés en portefeuille			24	

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)