

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 réalise une performance satisfaisante sur la période, en ligne avec le Stoxx Europe 600. Le fonds progresse de 1,7% tandis que l'indice de référence grimpe de 1,5%. L'écart depuis le début d'année continue de se creuser. Montbleu Etoiles enregistre désormais une surperformance de 4,6 points par rapport au Stoxx Europe 600.

Le spectre d'un redémarrage mondial de l'inflation favorise le secteur du luxe qui continue d'être privilégié par les investisseurs. Les grandes maisons prestigieuses peuvent facilement répercuter la hausse du cours des matières premières sur leurs prix de vente sans pour autant impacter la demande.

Les résultats du 2ème trimestre devraient être de très bon augure grâce à un effet comparable plutôt favorable. La dynamique chinoise combinée à une forte reprise économique aux Etats-Unis devraient être particulièrement bénéfiques à l'ensemble du secteur.

Hermès continue son ascension fulgurante et contribue à hauteur de 62 points de base à la performance global du portefeuille. Le marché anticipe d'excellents résultats, dans la lignée du premier trimestre. Le maroquinier de luxe demeure la première position du fonds (9,8%). Aussi, Lululemon, l'entreprise favorite des amateurs de yoga, continue de surprendre positivement le marché. Après avoir été lourdement impactée par la crise sanitaire, l'activité du groupe reprend des couleurs. Lululemon enregistre en effet une croissance des ventes de 57% par rapport à 2019 et un bond de 380 points de base de la marge brute sur la même période. Compte tenu de cette excellente publication, le groupe a rehaussé ses objectifs 2021 et envisage de clôturer le premier semestre sur une dynamique similaire.

En raison de la valorisation élevée des marchés, nous redoublons de prudence en constituant des liquidités. Cette source de trésorerie permettra de saisir des opportunités d'investissement qui se présenteront à nous dans le cas d'une baisse sévère des marchés.

Sophie FOURNET - Vladimir PANIER

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Juin 21	+ 1.73%	+ 1.50%
2021	+ 19.72%	+ 15.15%
3 ans glissants	+ 23.22%	+ 28.16%
Origine	+ 17.80%	+ 117.80%

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	+ 0.62
EssilorLuxottica	+ 0.38
FOPE SpA	+ 0.32
Anta Sports Products Limited	+ 0.31
Lululemon Athletica	+ 0.25

Principaux mouvements

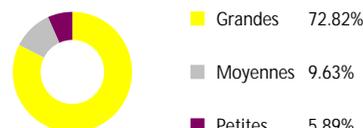
Achats - Renforcements
Fontaine Pajot

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Interparfums SA	- 0.48	Brunello Cucinelli
Brunello Cucinelli	- 0.24	Interparfums SA
Voyageurs du Monde	- 0.18	Hermes International
Moncler	- 0.13	VOY.DU MONDE DS 21
Kering	- 0.13	

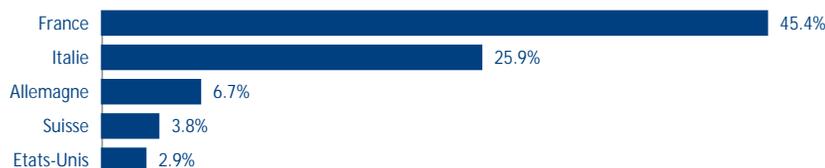
Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.78%
Kering	8.53%
Moncler	7.18%
Christian Dior SA	7.17%
Ferrari	5.66%
	38.32%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

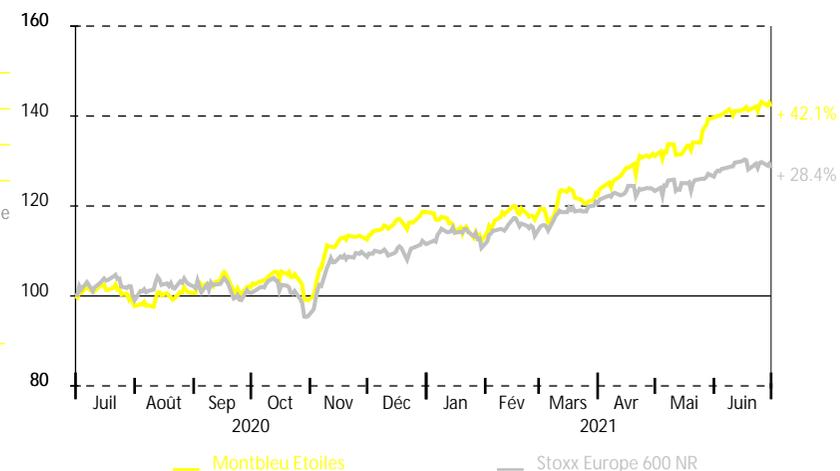


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	11.78 €	11.9 M€	14.12%	0.8074
Stoxx Europe 600 NR			14.18%	
Exposition nette aux actions			88.34%	
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)