

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 enregistré une baisse de 3,9% en août, suivant la tendance du secteur du luxe et, de manière plus générale, des marchés financiers mondiaux. Le Stoxx Europe 600 est, quant à lui, en repli de 2,5%.

Les chiffres négatifs de l'économie chinoise, suggérant une déflation plus importante qu'anticipée, ainsi que les craintes inflationnistes poussant les banquiers centraux à poursuivre les hausses de taux, ont pénalisé les valeurs de croissance, notamment dans le secteur technologique et du luxe.

Le rebond de l'activité du début d'année à la suite de la levée des restrictions anti-Covid a été de courte durée. La croissance chinoise montre des signes d'essoufflement, et les difficultés rencontrées par la deuxième puissance économique mondiale refont surface dans les gros titres internationaux. Chute des exportations, ralentissement de la production, manque de confiance des ménages et des entreprises affectant la consommation et l'investissement, et un indice des prix en territoire négatif... tous ces indicateurs de l'été alimentent les inquiétudes.

Outre les défis rencontrés par la Chine, le marché de l'emploi qui reste solide aux États-Unis incite les banquiers centraux à poursuivre la hausse des taux. La prime de risque se réduit, affectant ainsi la valorisation des valeurs de croissance. C'est ce que nous avons pu constater sur les secteurs technologiques et du luxe au cours du mois d'août.

Comme mentionné dans les précédents rapports mensuels, les bases de comparaison en Chine seront très favorables au cours du second semestre. Ainsi, les principaux acteurs du secteur devraient poursuivre leur rythme de croissance durant la deuxième partie de l'année. Cependant, des incertitudes pourraient surgir en 2024 lorsque les bases de comparaison en Chine seront moins favorables.

Vladimir PANIER

Performances

| | Montbleu Etoiles | * Indice |
|-----------------|------------------|-----------|
| Août 23 | - 3.87% | - 2.54% |
| 2023 | + 16.47% | + 10.36% |
| 3 ans glissants | + 57.67% | + 34.58% |
| Origine | + 31.50% | + 132.97% |

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 |
|---------------------|--------------|
| Pandora A/S | + 0.26 |
| Ferrari | + 0.03 |
| Lululemon Athletica | + 0.01 |
| Adidas | + 0.01 |

Principaux mouvements

| Achats - Renforcements |
|------------------------|
| Aucun sur la période |

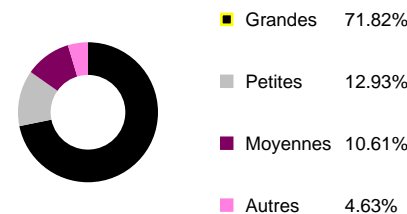
| Négatifs | Contribution |
|-------------------------------------|--------------|
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | - 0.61 |
| Hermes International | - 0.53 |
| Moncler | - 0.37 |
| Interparfums SA | - 0.33 |
| Christian Dior SA | - 0.24 |

| Ventes - Allègements |
|----------------------|
| Aucun sur la période |

Principales positions actions

| Titre | % actif |
|-------------------------------------|---------|
| Hermes International | 8.77% |
| Moncler | 7.58% |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | 7.39% |
| FOPE SpA | 5.43% |
| Ferrari | 4.80% |
| | 33.97% |

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

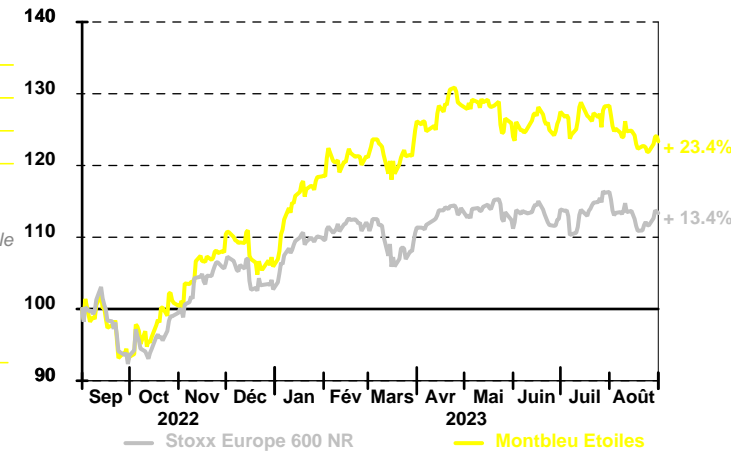


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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 | 13.15 € | 17.1 M€ | 17.18% | 0.9535 |
| Stoxx Europe 600 NR | | | 13.93% | |
| Exposition nette aux actions | | | 83.8% | |
| Nombre de sociétés en portefeuille | | | 26 | |

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) |