

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.

En août, le fonds Montbleu Etoiles a surperformé son indice de référence avec une progression de 2,3%, contre une hausse de 1,6% pour le STOXX Europe 600. Cette performance positive est en grande partie attribuable à la publication des résultats solides de plusieurs entreprises du secteur du luxe.

Ferrari a une nouvelle fois surpassé les attentes avec des résultats solides pour le deuxième trimestre 2024, enregistrant une hausse de 16 % de ses revenus, atteignant 1,7 milliard d'euros. Le bénéfice net s'est établi à 413 millions d'euros, soutenu par une forte demande pour la personnalisation de ses modèles et un mix produit favorable. Ferrari a également relevé ses perspectives pour 2024, grâce à une forte visibilité sur les ventes futures et un carnet de commandes solide pour ses modèles hybrides et électriques. La liste d'attente pour s'offrir les bolides de la marque au cheval cabré demeure toujours importante.

Pandora, de son côté, a annoncé une croissance organique de 15 % au deuxième trimestre, tirée par une expansion continue de son réseau de magasins et une forte performance en Europe (+10%) et aux États-Unis (+5%). La marge brute a atteint un niveau record de 80,2%, reflétant l'efficacité de son modèle verticalement intégré. Le lancement réussi de la collection Pandora Essence ainsi que la campagne "BE LOVE" ont contribué à renforcer l'attractivité de la marque.

Enfin, Technogym a également publié des résultats positifs pour le deuxième trimestre, avec une augmentation notable de ses revenus grâce à une demande croissante pour ses solutions de fitness à domicile et ses équipements de salle de sports professionnels. La croissance a été particulièrement forte en Europe, malgré des conditions de marché difficiles en Asie. L'entreprise a aussi rassuré le marché sur la trajectoire de sa marge opérationnelle qui continue de s'améliorer.

En conclusion, bien que le secteur puisse montrer des signes de ralentissement à court terme dans certaines régions, les performances solides des acteurs du secteur soulignent la capacité des entreprises de luxe s'adapter et prospérer dans un environnement économique compliqué.

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
août 24	2,31%	1,55%
2024	1,68%	12,10%
3 ans glissants	12,33%	20,66%
Origine	33,00%	174,05%

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 NV	1,12%
HERMES INTERNATIONAL	0,70%
PANDORA A/S	0,32%
VOYAGEURS DU MONDE	0,30%
TECHNOGYM SPA	0,30%

Négatifs	Contribution
FOPE SPA	-0,37%
KERING	-0,29%
INTERPARFUMS SA	-0,27%
L'OREAL	-0,05%
INTERCOS SPA	-0,04%

Principales positions

Titre	% actif
HERMES INTERNATIONAL	9,53%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7,81%
FERRARI NV	7,28%
MONCLER SPA	7,26%
INTERPARFUMS SA	6,85%
	38,73%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Aucun sur la période

Ventes - Allègements

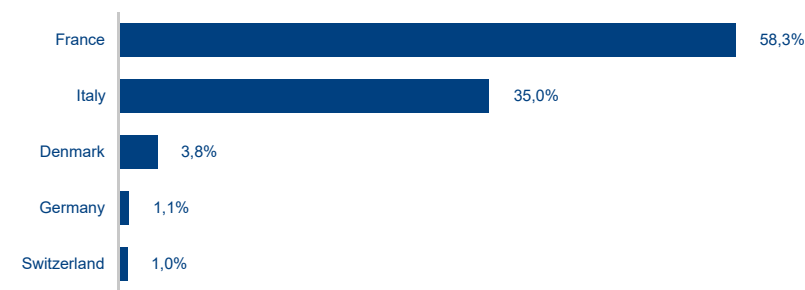
HERMES INTERNATIONAL
ESSILORLUXOTTICA
VOYAGEURS DU MONDE

Répartition par taille de capitalisations

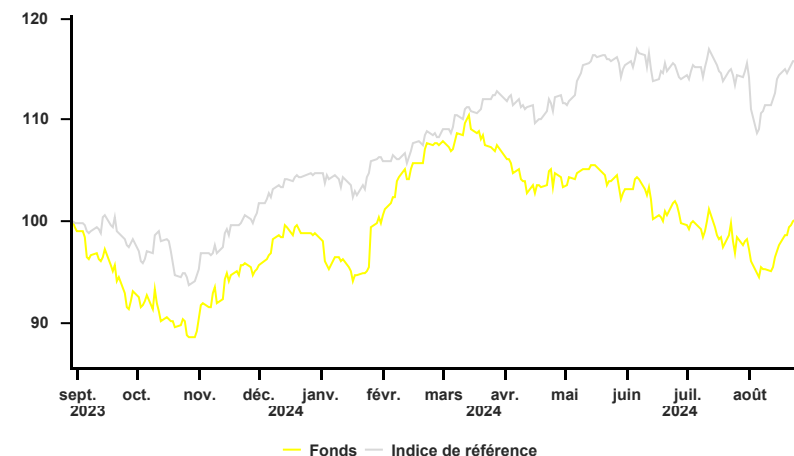


Large Caps : 72,90%
Mid Caps : 17,01%
Small Caps : 4,12%

Répartition géographique



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	13,30 €	19,6 M €	13,09%	0,9514
Stoxx Europe 600 NR			10,20%	
Exposition nette aux actions			90,31%	
Nombre de titres 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
	Partie fixe : 2.4% TTC de l'actif net du fonds
Frais de gestion annuels	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	CIC

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.