

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.

Grâce à une publication rassurante de LVMH, l'ensemble du secteur a soudainement rebondi en fin de mois, permettant à Montbleu Étoiles d'enregistrer une performance de 1% en janvier, légèrement en deçà du Stoxx Europe 600 (+1,4%).

Contrairement à l'opinion générale du marché, les activités de LVMH et notamment la division phare " Mode et Maroquinerie " n'ont pas poursuivi leur ralentissement. La croissance organique est ressortie à +10% sur le trimestre et +13% sur l'ensemble de l'année 2023. Les marques de mode haut de gamme ont même enregistré des ventes en ligne avec la performance publiée au cours du 3ème trimestre (+9%). De plus, la dynamique de reprise en Amérique du Nord a été particulièrement encourageante, affichant une croissance de +8% contre +3% au cours du 3ème trimestre. Ces données ont largement contribué à rassurer la communauté financière qui s'était émue du ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires en octobre dernier après un bond de 17% au premier semestre 2023. Par ailleurs, lors d'une conférence téléphonique avec les analystes, Bernard Arnault, PDG du groupe, a souligné que l'activité avait entamé une phase de normalisation au second semestre. Il a rappelé que la croissance organique moyenne de LVMH sur la dernière décennie s'élevait à 9,1%, une performance robuste en adéquation avec les attentes de l'entreprise.

En définitive, LVMH a manifestement ouvert le bal des publications de très belle manière. Cette communication, émanant du leader du secteur, a permis à l'ensemble des valeurs de combler leur retard accumulé depuis le début de l'année. Cet événement a également conforté nos prévisions que nous avons détaillées dans notre dernier rapport mensuel où nous anticipions une normalisation de la croissance. Nous maintenons notre avis selon lequel la performance du secteur devrait progressivement s'aligner sur les moyennes historiques, se situant autour de 4 à 5% et atteignant près de 10% pour les leaders du luxe.

Vladimir Panier ,

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Jan 24	+ 0.99%	+ 1.46%
2024	+ 0.99%	+ 1.46%
3 ans glissants	+ 42.04%	+ 32.13%
Origine	+ 32.10%	+ 148.04%

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
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	+ 0.58
THE ITALIAN SEA GROUP	+ 0.50
Ferrari	+ 0.31
Pandora A/S	+ 0.29
Brunello Cucinelli	+ 0.22

Négatifs

Négatifs	Contribution
FOPE SpA	- 0.42
Voyageurs du Monde	- 0.20
Interparfums SA	- 0.15
Kering	- 0.14
Lululemon Athletica	- 0.15

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.53%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	9.04%
Moncler	6.81%
Interparfums SA	6.24%
Ferrari	5.30%
	36.93%

Répartition géographique

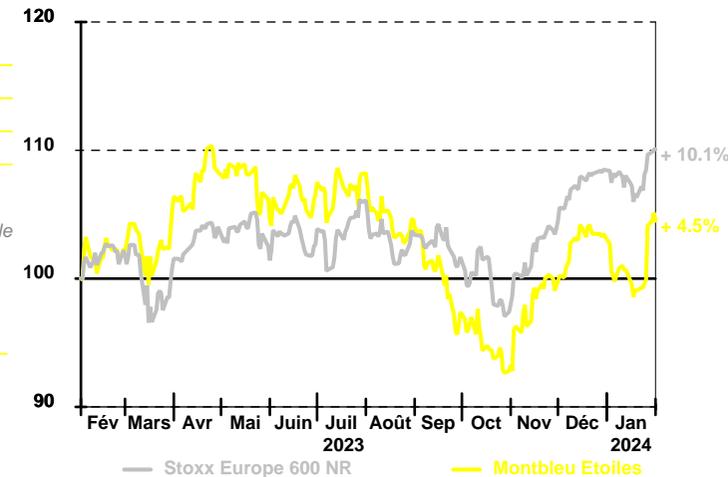
France	47.1%
Italie	31.1%
Danemark	3.8%
Etats-Unis	1.4%
Allemagne	1%

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	13.21 €	21.1 M€	14.47%	0.9897
Stoxx Europe 600 NR			11.38%	
Exposition nette aux actions			85.88%	
Nombre de sociétés en portefeuille			21	

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)