

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 juin, Montbleu Etoiles a enregistré une progression de 2,8%, surpassant légèrement celle du Stoxx Europe 600, qui s'est établie à 2,4%. Plus impressionnant encore, sur l'ensemble du premier semestre, Montbleu Etoiles a affiché une hausse remarquable de 20,4%, presque le double de l'augmentation de 10,9% enregistrée par l'indice de référence. Face aux inquiétudes récessionnistes et stagflationnistes, les marchés ont manifesté une préférence pour les secteurs et entreprises jugés moins vulnérables aux fluctuations économiques. Parmi ceux-ci, les valeurs technologiques et du luxe se sont particulièrement démarquées. En effet, les grandes maisons de luxe semblent dotées du profil adéquat pour résister aux turbulences économiques. Leur pouvoir de fixation des prix, ou "pricing power", est significatif, et elles jouissent d'une image de marque solide et prestigieuse.

Face aux résultats exceptionnels publiés par les grandes griffes au titre des résultats du 1er trimestre 2023, Il est indéniable que le secteur du luxe continue de capter l'enthousiasme des consommateurs fortunés, tout en adaptant avec brio son modèle économique aux tendances actuelles. Ainsi, Dans un environnement économique incertain, les grandes maisons de luxe continuent de faire preuve de résilience et d'innovation, ce qui les positionne favorablement pour les investisseurs en quête de rendement solides.

D'après les résultats du premier trimestre, les dépenses aux Etats-Unis montrent des signes de fléchissement. Cela soulève une question essentielle : les marques de luxe pourront-elles maintenir une croissance positive dans le pays de l'Oncle Sam ? En revanche, depuis la réouverture de son économie, la Chine affiche un dynamisme de consommation prometteur comme en témoigne les chiffres du premier trimestre 2023. Ainsi, ces deux régions seront plus que jamais scrutées de près lors des prochaines publications.

Nous maintenons une part importante de liquidités au sein de notre portefeuille afin de tenir compte de la valorisation élevée des marchés financiers. Ce surplus de liquidité nous positionne de manière stratégique pour saisir des opportunités d'investissement attrayantes en cas de baisse importante des marchés.

Vladimir PANIER

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Juin 23	+ 2.80%	+ 2.41%
2023	+ 20.37%	+ 10.85%
3 ans glissants	+ 63.93%	+ 37.99%
Origine	+ 35.90%	+ 134.02%

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	+ 0.54
Hermes International	+ 0.44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	+ 0.41
Adidas	+ 0.39
Interparfums SA	+ 0.37

Négatifs

Négatifs	Contribution
FOPE SpA	- 0.40
Villero & Boch Pf	- 0.09
The Swatch Group	- 0.07
Italian Design Brands	- 0.05
Technogym	- 0.03

Principaux mouvements

Achats - Renforcements

Aucun sur la période

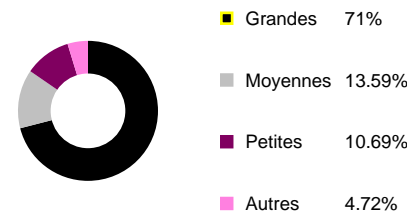
Ventes - Allègements

Aucun sur la période

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.87%
Moncler	7.57%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	7.20%
Interparfums SA	5.42%
FOPE SpA	5.33%
	35.40%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition géographique

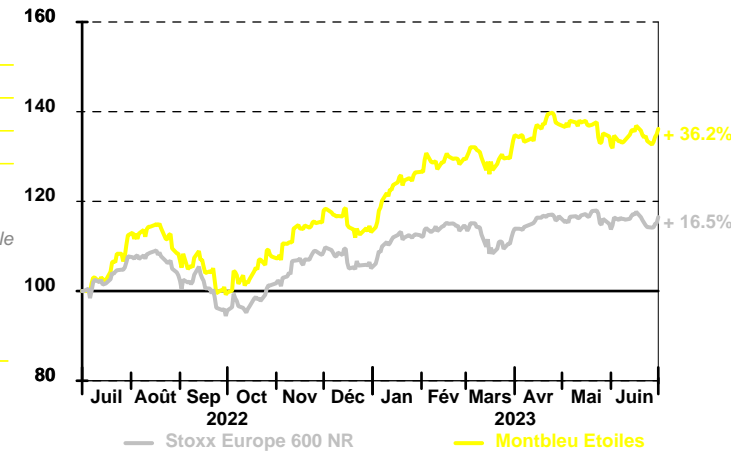


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	13.59 €	17.3 M€	17.88%	0.9556
Stoxx Europe 600 NR			14.18%	
Exposition nette aux actions			87.59%	
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)