

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, le fonds Montbleu Etoiles a enregistré une baisse de 3,3%, tandis que l'indice de référence STOXX Europe 600 a reculé de 1,6%. Sur le premier semestre 2024, le fonds a affiché une performance de +0,9%, comparée à une hausse de 7,6% pour l'indice de référence. Cette divergence s'explique par plusieurs facteurs économiques et géopolitiques ayant affecté le secteur du luxe.

Tout d'abord, les tensions commerciales persistantes entre la Chine, les États-Unis et l'Europe ont continué de peser lourdement sur le secteur du luxe. Les taxes imposées par les États-Unis et l'Europe sur les véhicules électriques chinois restent une source de perturbation majeure. En réponse, la Chine envisage toujours des contre-mesures, notamment des taxes sur les produits de luxe européens, ce qui crée une incertitude accrue pour les investisseurs.

Ensuite, la consommation en Chine pour les biens personnels de luxe a montré des signes de faiblesse au cours du premier trimestre 2024. Les publications trimestrielles ont révélé une dynamique décevante et négative pour une majorité des groupes de luxe. Plusieurs grandes marques, dont Gucci, ont signalé des baisses de ventes importantes, reflétant une demande intérieure relativement faible pour les biens personnels de luxe. Nous scruterons de près la tendance de la consommation chinoise lors des publications du deuxième trimestre 2024 pour évaluer l'évolution de cette dynamique.

Enfin, les élections législatives en France ont également eu un impact sur l'ensemble du marché français, y compris le secteur du luxe. Les résultats ont généré une certaine volatilité et une incertitude politique, affectant temporairement la confiance des investisseurs et la performance des entreprises françaises du luxe.

En conclusion, bien que le fonds Montbleu Etoiles ait connu une performance décevante en juin et sur ce premier trimestre 2024, nous restons confiants dans la résilience et la capacité d'adaptation du secteur du luxe face aux défis actuels.

## Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
juin 24	-3,30%	-1,16%
2024	0,92%	8,86%
3 ans glissants	12,05%	22,19%
Origine	32,00%	166,13%

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
KERING	0,24%
TECHNOGYM SPA	0,14%
FERRARI NV	0,08%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,05%
FLEXIBLE ANNUEL	0,02%

Négatifs	Contribution
INTERPARFUMS SA	-0,87%
MONCLER SPA	-0,49%
L'OREAL	-0,44%
REMY COINTREAU	-0,31%
PANDORA A/S	-0,26%

## Principales positions

Titre	% actif
HERMES INTERNATIONAL	9,39%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7,91%
FLEXIBLE ANNUEL	7,39%
MONCLER SPA	7,04%
FERRARI NV	6,19%
	37,91%

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements
SMCP SA
HERMES INTERNATIONAL

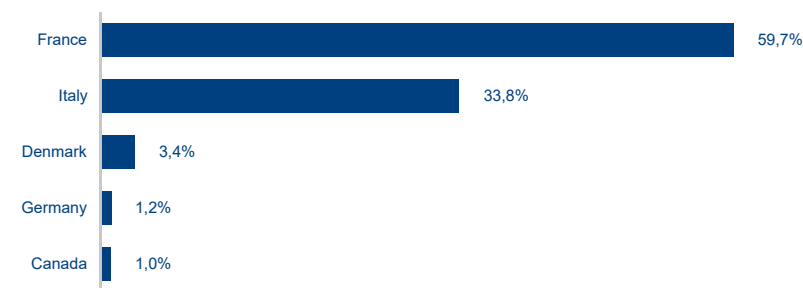
Ventes - Allègements
FLEXIBLE ANNUEL
TECHNOGYM SPA
PANDORA A/S
HERMES INTERNATIONAL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

## Répartition par taille de capitalisations

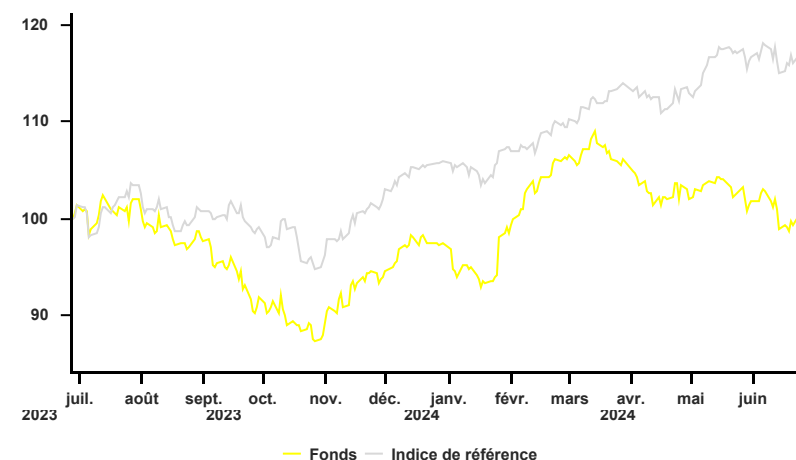


Large Caps : 71,18%  
Mid Caps : 20,19%  
Small Caps : 0,86%

## Répartition géographique



## Performances sur 1 an glissant (base 100)



## Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	13,20 €	19,6 M €	13,08%	0,9107
Stoxx Europe 600 NR			9,92%	
Exposition nette aux actions			87,76%	
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.