

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 septembre, le fonds Montbleu Etoiles a enregistré une baisse de 0,6%, tandis que l'indice de référence STOXX Europe 600 a reculé de 0,3%. Cette légère sous-performance reflète les incertitudes économiques mondiales qui continuent de peser sur le secteur du luxe.

Le mois de septembre a néanmoins apporté des développements encourageants, notamment en Chine, où le gouvernement a pris des mesures significatives pour relancer la croissance économique et la consommation intérieure. Ces initiatives incluent des allègements fiscaux, des subventions et des programmes d'infrastructure destinés à stimuler la demande des consommateurs. Ces mesures devraient bénéficier au secteur du luxe, très dépendant de la consommation chinoise, en offrant une dynamique positive pour les prochains mois.

Ces nouvelles ont été bien accueillies par les marchés, mais certaines préoccupations persistent, en particulier les menaces de taxes douanières sur les produits de luxe européens. En réponse à la décision de l'Europe d'imposer des droits de douane sur les importations de véhicules électriques chinois, la Chine envisage des mesures de représailles qui pourraient inclure des produits emblématiques du luxe, tels que le Cognac. Cela pourrait ralentir les importations de biens de luxe européens vers l'empire du Milieu, un marché clé pour de nombreuses grandes marques.

Malgré ces incertitudes, certains signes d'amélioration ont été observés lors des dernières publications trimestrielles en Chine. Certaines maisons de luxe, telles que Hermès et Louis Vuitton, ont montré une résilience notable grâce à la fidélité de leur clientèle locale, toujours attirée par la désirabilité et l'exclusivité de leurs produits. Ce phénomène souligne la solidité de certaines griffes du luxe, même face à des défis économiques globaux.

En conclusion, bien que le secteur reste exposé aux tensions commerciales, les mesures de relance économique en Chine représentent une opportunité majeure pour stimuler la consommation locale et renforcer la croissance. Le potentiel de reprise à moyen terme reste intact, en particulier pour les marques qui sauront capitaliser sur la demande croissante en Asie et continuer à innover pour séduire une clientèle de plus en plus exigeante.

## Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
sept. 24	-0,60%	-0,34%
2024	1,07%	11,73%
3 ans glissants	15,96%	24,35%
Origine	32,20%	173,13%

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
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,41%
HERMES INTERNATIONAL	0,20%
MONCLER SPA	0,20%
CHRISTIAN DIOR SE	0,17%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,15%

Négatifs	Contribution
FERRARI NV	-0,45%
VOYAGEURS DU MONDE	-0,31%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,26%
PANDORA A/S	-0,24%
REMY COINTREAU	-0,20%

## Principales positions

Titre	% actif
HERMES INTERNATIONAL	9,72%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	8,07%
MONCLER SPA	7,56%
INTERPARFUMS SA	6,93%
FERRARI NV	6,91%
	39,18%

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements  
HERMES INTERNATIONAL

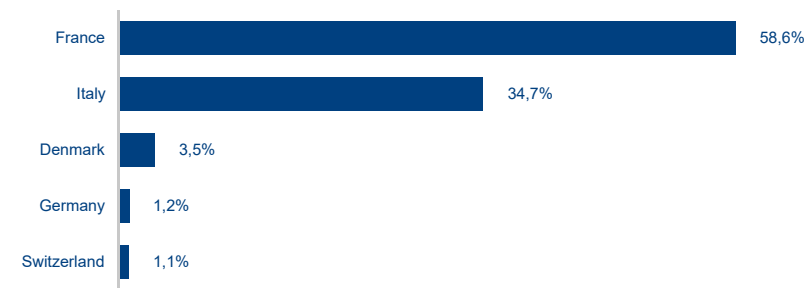
Ventes - Allègements  
HERMES INTERNATIONAL

## Répartition par taille de capitalisations

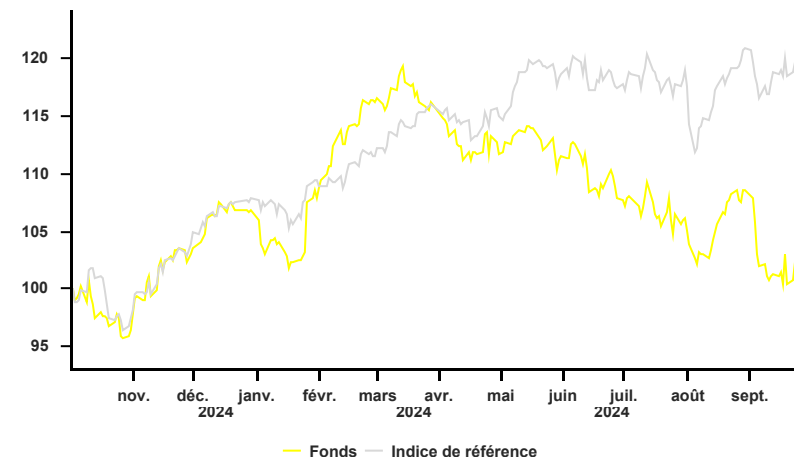


Large Caps : 73,62%  
Mid Caps : 16,31%  
Small Caps : 4,05%

## Répartition géographique



## Performances sur 1 an glissant (base 100)



## Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	13,22 €	19,4 M €	14,44%	1,1013
Stoxx Europe 600 NR			10,44%	
Exposition nette aux actions			90,83%	
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.