

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 mai, Montbleu Etoiles a affiché une performance stable avec une légère baisse de 0,2%, tandis que l'indice de référence a progressé de 3,4%. Le secteur du luxe a été sous pression en raison de plusieurs facteurs macroéconomiques et géopolitiques.

Les inquiétudes concernant la consommation chinoise persistent malgré des signes de reprise économique. La demande pour les produits de luxe reste incertaine en raison des tensions commerciales croissantes entre la Chine, les États-Unis et l'Europe. La récente taxation des véhicules électriques provenant de Chine par les États-Unis a exacerbé ces tensions. L'Europe est également sur le point d'imposer de nouvelles taxes sur les véhicules électriques chinois. En réponse, la Chine pourrait envisager de taxer les produits de luxe français, ajoutant ainsi une nouvelle couche d'incertitude pour les investisseurs.

Par ailleurs, des analystes ont averti que les révisions à la baisse des revenus et des bénéfices des entreprises de luxe pourraient se prolonger encore quelques mois. Ils estiment que la croissance des revenus pour le secteur devrait se modérer à environ 4% en 2024, contre 11% en 2023. Ce flux d'actualités négatives a continué d'alimenter les craintes des investisseurs pour le secteur du luxe.

Cependant, les résultats des grandes maisons de luxe au premier trimestre 2024 avaient été globalement solides, à l'exception de la Chine où la tendance était contrastée entre les différentes marques. Bien que la performance du fonds Montbleu Etoiles soit restée stable en mai, le secteur du luxe fait face à des défis significatifs. Malgré ces incertitudes économiques et géopolitiques, nous restons confiants dans la résilience du secteur du luxe à faire face à ces enjeux.

## Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
mai 24	-0,22%	3,31%
2024	4,36%	10,14%
3 ans glissants	17,88%	25,47%
Origine	36,50%	169,25%

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
TECHNOGYM SPA	0,35%
INTERCOS SPA	0,25%
PANDORA A/S	0,21%
ESSILORLUXOTTICA	0,21%
VOYAGEURS DU MONDE	0,16%

Négatifs	Contribution
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,44%
HERMES INTERNATIONAL	-0,23%
MONCLER SPA	-0,20%
CHRISTIAN DIOR SE	-0,18%
LULULEMON ATHLETICA INC	-0,17%

## Principales positions

Titre	% actif
HERMES INTERNATIONAL	9,17%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	8,23%
FLEXIBLE ANNUEL	8,12%
MONCLER SPA	7,09%
FERRARI NV	6,28%
	38,88%

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements  
REMY COINTREAU

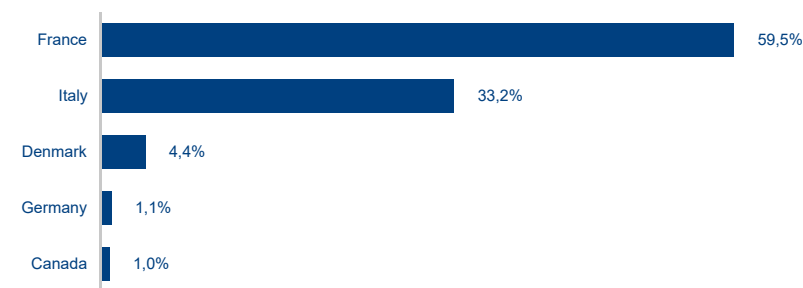
Ventes - Allègements  
ESSILORLUXOTTICA

## Répartition par taille de capitalisations

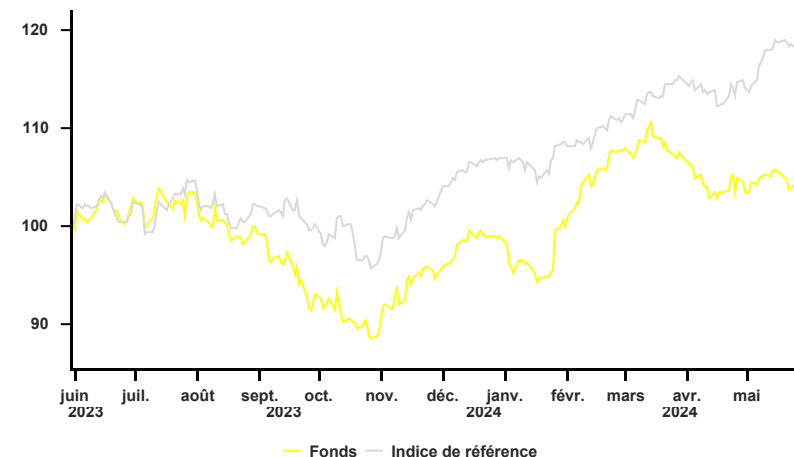


Large Caps : 71,26%  
Mid Caps : 20,39%

## Répartition géographique



## Performances sur 1 an glissant (base 100)



## Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	13,65 €	20,9 M €	13,01%	0,8911
Stoxx Europe 600 NR			9,77%	
Exposition nette aux actions			89,22%	
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.