

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.

Montbleu Étoiles a enregistré une baisse de 2,5 %, tandis que le STOXX Europe 600 a progressé de 1,1 %. Cette contre-performance est toujours due à une conjoncture défavorable temporaire pour le secteur.

Une étude récente de Bain & Company a souligné une baisse attendue de 2 % des biens personnels de luxe pour l'année 2024. Il s'agirait de la première contraction depuis la crise financière de 2008-2009, en dehors de la période pandémique. Cette décroissance est en grande partie attribuée à une diminution significative de la demande en Chine, où les ventes auraient chuté de 20 à 22 %. La Chine, étant un marché essentiel pour les grandes maisons, a ainsi exercé une pression importante sur les performances globales du secteur. Aussi, cette étude précise que le marché a perdu environ 50 millions de consommateurs au cours des deux dernières années, réduisant la base de clients à environ 350 millions.

Malgré ces vents contraires, les perspectives à moyen et long terme pour le secteur restent positives. Le cabinet Bain & Company anticipe une reprise en 2025, soutenue par des signes de redressement en Europe et en Amérique du Nord, ainsi que par les mesures de relance mises en œuvre en Chine. Les grandes maisons de luxe vont devoir investir davantage dans leurs marques afin de renforcer leur désirabilité et mettre encore plus l'accent sur l'artisanat et la créativité. En misant sur l'authenticité, la qualité et l'exclusivité, ces acteurs du luxe renforceront leur attractivité auprès des nouvelles générations de consommateurs, telles que la génération Z, et garantiront une croissance soutenue à long terme.

En dépit des turbulences que rencontre actuellement le secteur, les fondamentaux à long terme des grandes maisons de luxe demeurent solides. Il convient de souligner également que les valorisations actuelles du secteur ont atteint leur niveau le plus bas depuis 2015, offrant ainsi des opportunités d'entrée particulièrement attractives pour les investisseurs.

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
nov. 24	-2,50%	1,13%
2024	-7,42%	9,30%
3 ans glissants	-2,50%	19,23%
Origine	21,10%	167,19%

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
PANDORA A/S	0,30%
ESSILORLUXOTTICA	0,29%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,21%
TECHNOGYM SPA	0,18%
LULULEMON ATHLETICA INC	0,11%

Négatifs	Contribution
MONCLER SPA	-0,68%
FERRARI NV	-0,47%
INTERPARFUMS SA	-0,42%
VOYAGEURS DU MONDE	-0,38%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,29%

Principales positions

Titre	% actif
HERMES INTERNATIONAL	9,80%
FERRARI NV	7,84%
MONCLER SPA	6,78%
INTERPARFUMS SA	6,69%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	5,83%
	36,94%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
ESSILORLUXOTTICA
L'OREAL
TECHNOGYM SPA
FERRARI NV

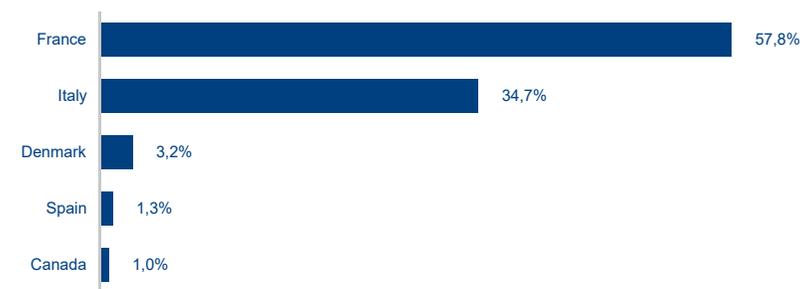
Ventes - Allègements
FLEXIBLE ANNUEL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
ESSILORLUXOTTICA
HERMES INTERNATIONAL
FERRARI NV

Répartition par taille de capitalisations

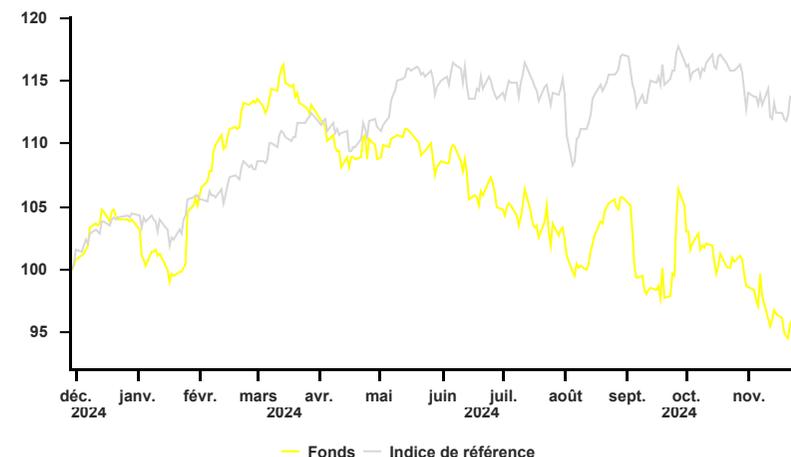


Large Caps : 75,40%
Mid Caps : 9,57%
Small Caps : 3,02%

Répartition géographique



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	12,11 €	23,5 M €	14,44%	1,2185
Stoxx Europe 600 NR			10,29%	
Exposition nette aux actions			85,44%	
Nombre de titres en portefeuille			31	

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.