

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 Etoiles progresse de manière exponentielle depuis le début d'année et enregistre un bond significatif de 8% en février, largement au-delà de la performance réalisée par le Stoxx Europe 600 (+2%).

L'ensemble des entreprises du secteur a fait état de ses résultats annuels au cours du mois de février, à commencé par LVMH. Le géant du luxe a démarré le bal des publications de très belle manière en signant une année record et en parvenant à rassurer les investisseurs sur l'atterrissage de la croissance. Les performances du groupe ainsi que les perspectives encourageantes ont permis au titre de s'envoler de 8% en bourse.

D'autres piliers du secteur ont également publié des résultats solides voire exceptionnels à l'instar du célèbre maroquinier de luxe Hermès. La maison de luxe ne révèle aucun signe de ralentissement de sa croissance alors même que les bases de comparaison par rapport à l'année dernière étaient particulièrement défavorables. Le groupe surpasse très largement les attentes des analystes et des investisseurs comme à son habitude en publiant une croissance de ses ventes de 18% contre 14% attendu par le marché. Toutes les zones géographiques et divisions enregistrent une performance à deux chiffres y compris les Etats-Unis dont la tendance était scrutée de près par les investisseurs. À moyen terme, en dépit des incertitudes économiques, géopolitiques et monétaires dans le monde, Hermès confirme un objectif de progression du chiffre d'affaires à taux constants ambitieux, et affirme « aborder l'année 2024 avec confiance ».

À l'exception de quelques maisons confrontées à des situations particulières, telles que Gucci, qui attend les premiers retours sur sa nouvelle collection, le secteur dans son ensemble a enregistré d'excellents résultats trimestriels, stimulés notamment par les fêtes de fin d'année. Aussi, nous serons particulièrement attentifs à la publication des résultats du prochain trimestre qui permettront de confirmer ou d'infirmer les tendances observées en fin d'année dernière.

Vladimir Panier

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
févr. 24	7,72%	1,98%
2024	8,79%	3,48%
3 ans glissants	46,70%	31,54%
Origine	42,30%	152,96%

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
HERMES INTERNATIONAL	1,73%
MONCLER SPA	1,13%
FERRARI NV	1,10%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,97%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,82%

Négatifs	Contribution
TECHNOGYM SPA	-0,20%
ITALIAN DESIGN BRANDS SPA	-0,04%
L'OREAL	-0,03%
SMCP SA	-0,03%
BEIERSDORF AG	-0,03%

Principales positions

Titre	% actif
HERMES INTERNATIONAL	9,56%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9,38%
MONCLER SPA	7,54%
FLEXIBLE ANNUEL	7,54%
INTERPARFUMS SA	6,24%
	40,27%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Aucun sur la période

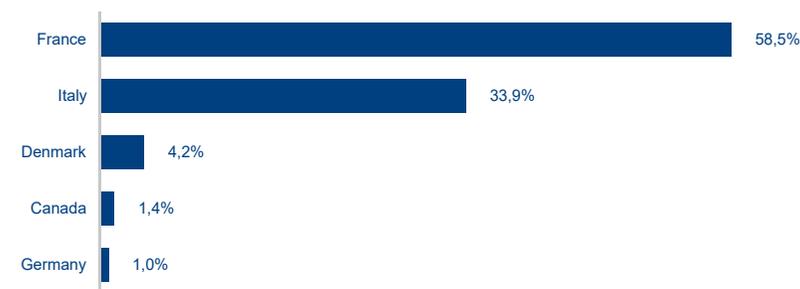
Ventes - Allègements
HERMES INTERNATIONAL
BRUNELLO CUCINELLI SPA
CHRISTIAN DIOR SE

Répartition par taille de capitalisations



Large Caps : 72,97%
Mid Caps : 19,04%

Répartition géographique

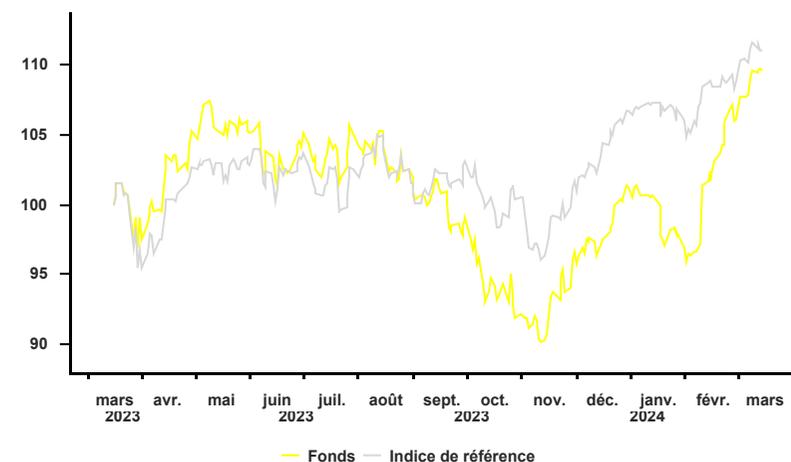


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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 Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	14,23 €	22,2 M €	14,06%	0,9309
Stoxx Europe 600 NR			11,18%	
Exposition nette aux actions			86,81%	
Nombre de titres en portefeuille			22	

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