

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.

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Avr 23	+ 1.78%	+ 2.45%
2023	+ 21.26%	+ 11.04%
3 ans glissants	+ 74.17%	+ 47.30%
Origine	+ 36.90%	+ 134.42%

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	Achats - Renforcements
Hermes International	+ 0.56	Aucun sur la période
Voyageurs du Monde	+ 0.48	
Moncler	+ 0.42	
EssilorLuxottica	+ 0.35	
L'Oreal SA	+ 0.27	

Principaux mouvements

Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
Brunello Cucinelli	- 0.22	Aucun sur la période
Pandora A/S	- 0.18	
Kering	- 0.16	
Villeroy & Boch Pf	- 0.10	
Adidas	- 0.05	

Le fonds Montbleu Etoiles a continué son ascension en avril, progressant de 1,78%, légèrement en dessous du Stoxx Europe 600 qui a augmenté de 2,45%. Les principaux contributeurs à cette performance ont été Hermès et Voyageurs du Monde, qui ont respectivement contribué à hauteur de 0,56% et 0,48%.

Hermès, toujours au sommet de son art, a tiré parti de la reprise du tourisme. Son chiffre d'affaires a augmenté de 23% à taux constants au premier trimestre 2023, soutenu par une forte demande locale et un retour des flux touristiques. Le groupe a bénéficié d'une forte croissance de ses ventes dans toutes ses régions, en particulier en France (+28%) et dans le reste de l'Europe (+21%).

Voyageurs du Monde a également brillé, avec une publication de résultats qui a ravi les marchés. Le chiffre d'affaires est en hausse de 28% sur le premier trimestre 2023. Ce dynamisme est dû en partie à la réouverture des frontières et à la reprise du tourisme international.

La perspective du secteur du luxe reste prometteuse avec la reprise de l'économie chinoise et des bases de comparaison favorables par rapport au deuxième trimestre 2022 (le pays avait confiné la population à partir d'avril 2022). Aussi, les clients chinois, maintenant en mesure de voyager à nouveau, devraient redynamiser la demande.

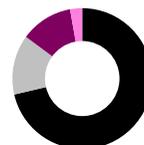
Cependant, compte tenu de la valorisation élevée du secteur, nous maintenons une part importante de liquidités, nous permettant de saisir des opportunités d'investissement en cas de baisse du marché.

Vladimir PANIER

Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.09%
Moncler	7.30%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	6.49%
FOPE SpA	5.76%
Interparfums SA	5.65%
	34.29%

Répartition par taille de capitalisations



Grandes	71.35%
Moyennes	13.74%
Petites	12.1%
Autres	2.81%

Répartition géographique

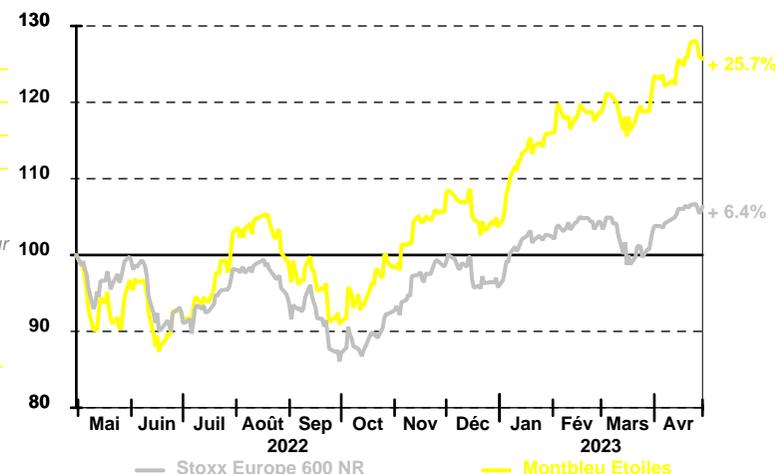
France	44.7%
Italie	23.6%
Suisse	4.2%
Allemagne	3.7%
Danemark	3.4%

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-clefs

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Etoiles	13.69 €	16.7 M€	20.13%	0.9808
Stoxx Europe 600 NR			15.96%	
Exposition nette aux actions			82.6%	
Nombre de sociétés en portefeuille			25	

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 <i>exécution sur la VL du jour</i>
Commission de souscription	2% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion annuels	Partie fixe : 2.4% TTC de l'actif net du fonds
	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	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)