

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.

Le fonds Montbleu Etoiles a fini l'année en réalisant une performance négative de 11%, proche de l'évolution du Stoxx Europe 600 (-10,6%). Le mois de décembre fut globalement baissier pour l'ensemble des indices mondiaux. Le fonds n'échappe pas à la règle et affiche un repli de 4,1% sur la période, tandis que l'indice de référence enregistre une baisse de 3,4%.

Globalement, Montbleu Etoiles fait état d'un beau redressement sur la deuxième partie d'année. Mal embarqué jusqu'à fin juin avec un écart de 6 points par rapport à son indice de référence, le fonds s'est totalement redressé en deuxième partie d'année pour revenir à hauteur du Stoxx Europe 600. Après avoir publié d'excellents résultats et grâce à une politique chinoise moins restrictive, les investisseurs ont de nouveau plébiscité les grandes maisons de luxe sur le deuxième semestre. Les principales valeurs du secteur ont en effet prouvé à maintes reprises qu'elles étaient capables de croître dans un environnement économique morose.

En outre, les dernières déclarations de Xi Jinping vont dans le sens d'une réouverture totale de l'économie et devraient grandement profiter à l'ensemble du secteur. Aussi, malgré une poussée inflationniste, les différentes griffes mondiales ont fait état d'un pricing power impressionnant leur permettant de facilement répercuter sur leurs prix de vente la hausse du coût de l'énergie et des matières premières sans que cette initiative ait une quelconque incidence sur leur volume de vente.

La situation économique actuelle laisse présager une nouvelle année complexe pour l'ensemble des acteurs. La récession mondiale qui semble inévitable devrait impacter la croissance du secteur des biens personnels de luxe en 2023. Cependant, nous pensons que les grandes griffes prestigieuses munies d'une forte identité et désirabilité parviendront à tirer leur épingle du jeu. Vladimir PANIER

### Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
Déc 22	- 4.08%	- 3.38%
2022	- 11.03%	- 10.64%
3 ans glissants	+ 21.27%	+ 9.39%
Origine	+ 12.90%	+ 111.11%

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	+ 0.38
Voyageurs du Monde	+ 0.21
Interparfums SA	+ 0.13
The Swatch Group	+ 0.12
Adidas	+ 0.09

### Principaux mouvements

Achats - Renforcements		
Interparfums SA		
Négatifs	Contribution	Ventes - Allègements
FOPE SpA	- 0.95	Aucun sur la période
Kering	- 0.87	
Hermes International	- 0.60	
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	- 0.52	
Lululemon Athletica	- 0.38	

### Principales positions actions

Titre	% actif
Hermes International	9.33%
Moncler	8.52%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	7.08%
FOPE SpA	6.59%
Interparfums SA	6.10%
	37.62%

### Répartition par taille de capitalisations



Grandes	70.54%
Moyennes	15.4%
Petites	11.59%
Autres	2.46%

### Répartition géographique

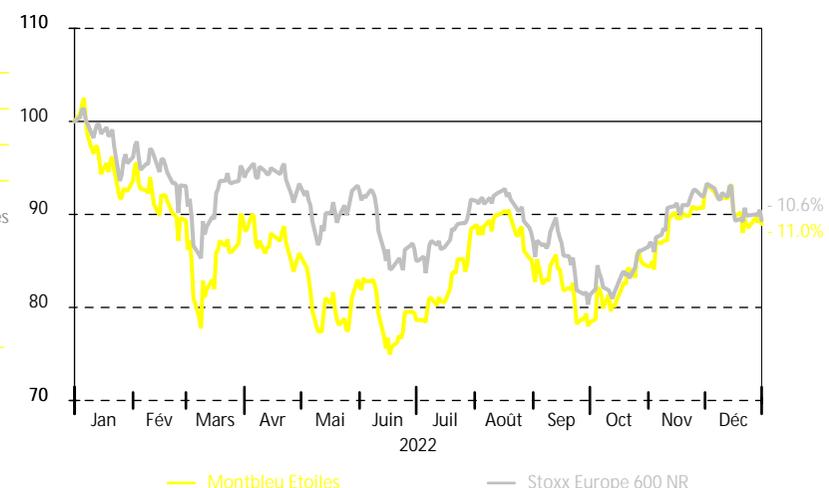
France	48.4%
Italie	28.4%
Suisse	4.8%
Etats-Unis	4%
Danemark	3.7%

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	11.29 €	11.9 M€	24.46%	1.083
Stoxx Europe 600 NR			18.77%	
Exposition nette aux actions			93.04%	
Nombre de sociétés en portefeuille			24	

### 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
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)