

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 juillet 2025, le fonds Montbleu Étoiles réalise une performance mensuelle de +0,40 %, légèrement inférieure à celle de son indice de référence, le STOXX Europe 600 (+0,97 %). Cet écart modéré s'inscrit dans un contexte de marché prudent : d'une part, la saison des résultats semestriels a apporté des signaux mitigés dans le secteur du luxe et, d'autre part, les incertitudes macroéconomiques persistantes, notamment la croissance atone en Europe et les tensions géopolitiques, ont tempéré l'enthousiasme des investisseurs. La stabilisation de l'inflation conjuguée à la décision de la BCE de marquer une pause dans la hausse des taux en juillet a néanmoins permis de restaurer une certaine sérénité sur les marchés.

Plusieurs sociétés emblématiques du portefeuille ont dévoilé des résultats contrastés au cours du mois. Hermès a particulièrement brillé avec une croissance dynamique de ses ventes semestrielles avoisinant +8 %, reflétant l'excellence et la résilience de son modèle économique. À l'inverse, LVMH enregistre un léger recul de ses ventes (-4 %) au premier semestre, témoignant d'une normalisation attendue après plusieurs années de forte croissance. Moncler affiche, quant à elle, une progression modérée de +1 %, révélant un ralentissement au cours du second trimestre. Interparfums poursuit sa trajectoire ascendante (+6 % de chiffre d'affaires semestriel), portée par le succès de ses licences phares et l'acquisition récente d'une nouvelle licence avec Longchamp. Enfin, Brunello Cucinelli affiche une solide performance avec une augmentation d'environ +10 % de son activité, traduisant la forte attractivité persistante de ses produits haut de gamme. Globalement, ces résultats soulignent la robustesse du secteur européen du luxe malgré un environnement économique devenu plus complexe.

En termes de contribution à la performance du fonds, les résultats traduisent ces dynamiques nuancées. Parmi les principaux contributeurs positifs figurent notamment Fope (+0,79 %), Rémy Cointreau (+0,62 %), Technogym (+0,53 %), EssilorLuxottica (+0,51 %) et L'Oréal (+0,32 %), soutenus par des actualités ou publications bien accueillies. À l'inverse, les positions les plus pénalisantes incluent Hermès (-0,59 %), Ferrari (-0,56 %), Brunello Cucinelli (-0,29 %) et Moncler (-0,20 %), qui ont subi des prises de bénéfices consécutives à leurs annonces de résultats.

Fidèle à sa philosophie d'investissement, Montbleu Étoiles demeure engagé dans une stratégie de sélection rigoureuse de valeurs à fort potentiel au sein du secteur européen du luxe. Malgré les incertitudes économiques persistantes à court terme, les fondamentaux du secteur restent solides, et nous conservons notre confiance quant aux perspectives à moyen terme en privilégiant des entreprises robustes capables de générer une croissance durable.

Vladimir Panier

Performances

	Montbleu Etoiles	* Indice
juil. 25	0,40%	0,97%
2025	-1,34%	9,83%
3 ans glissants	11,68%	34,96%
Origine	25,30%	192,10%

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
FOPE SPA	0,79%
REMY COINTREAU	0,62%
TECHNOGYM SPA	0,53%
ESSILORLUXOTTICA	0,51%
L'OREAL	0,32%

Négatifs	Contribution
CAPLFP 9 3/4 PERP	-0,92%
HERMES INTERNATIONAL	-0,59%
FERRARI NV	-0,56%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	-0,29%
MONCLER SPA	-0,20%

Principales positions

Titre	% actif
HERMES INTERNATIONAL	8,47%
FERRARI NV	6,97%
MONCLER SPA	6,26%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	6,09%
INTERPARFUMS SA	5,82%
	33,61%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements

Aucun sur la période

Ventes - Allègements

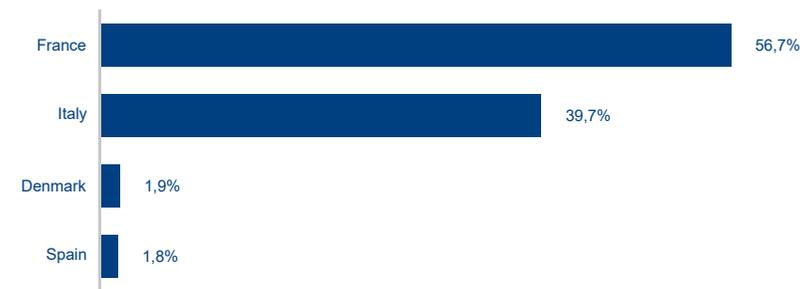
SPECIAL OPP FD WORLD SEL-WE
FOPE SPA

Répartition par taille de capitalisations



Large Caps : 71,06%
Mid Caps : 18,06%

Répartition géographique

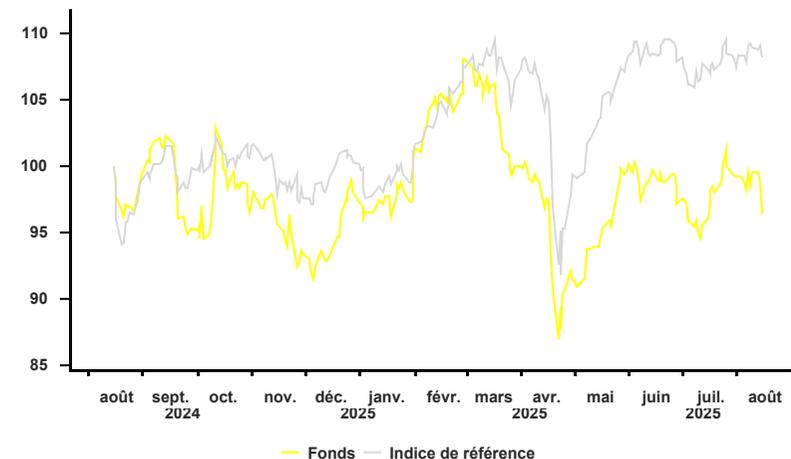


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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	12,53 €	22,6 M €	17,08%	0,9933
Stoxx Europe 600 NR			14,72%	
Exposition nette aux actions			84,51%	
Nombre de titres 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 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