

montbleu Sherpa est un fonds investi dans des PME françaises de qualité, achetées bon marché ou à un prix raisonnable, dans une vision à long terme.
Il est éligible au PEA-PME.

Performances

	Montbleu Sherpa	* Indice
Août 22	- 2.63%	- 4.85%
2022	- 15.96%	- 13.47%
3 ans glissants	+ 16.12%	+ 9.00%
Origine	+ 36.90%	+ 161.26%

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
Neurones	+ 0.31
Hexaom	+ 0.28
AVANTIUM	+ 0.27
SII	+ 0.16
SergeFerrari Group	+ 0.08

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Amundi
Roche Bobois
SEB
Interparfums SA
Voyageurs du Monde

Négatifs

Négatifs	Contribution
Chargeurs	- 0.69
OVH GROUPE	- 0.53
Voyageurs du Monde	- 0.51
Thermador Groupe	- 0.32
Somfy	- 0.30

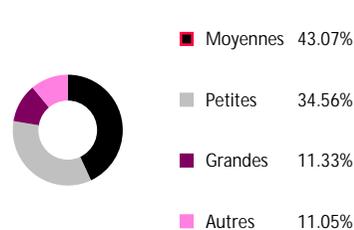
Ventes - Allègements

SergeFerrari Group
Delta Plus Group
GEVELOT
Neurones

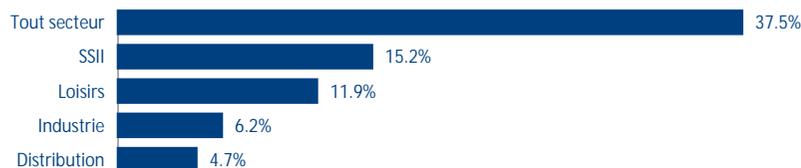
Principales positions actions

Titre	% actif
Voyageurs du Monde	8.49%
Chargeurs	6.22%
Interparfums SA	4.71%
Thermador Groupe	4.70%
Robertet	4.65%
	28.77%

Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	13.69 €	7.69 M€	15.6%	0.7196
CAC Mid & Small NR			18.94%	
Exposition nette aux actions			95.23%	
Nombre de sociétés en portefeuille			32	

Caractéristiques

Classification	Actions françaises
Code ISIN part de Capitalisation	FR0010591131
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 CAC Mid & Small (si appréciation de la VL sur la période de référence)
Éligibilité PEA	Oui
Éligibilité PEA-PME	Oui
Dépositaire	Crédit industriel et commercial - CIC (Groupe Crédit Mutuel)

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.

Montbleu Sherpa a cédé -2.63% en août, résistant mieux que son indicateur de performance, le CAC Mid & Small, qui a perdu -4.85%.

L'aversion au risque est venue de nouveau contrarier les marchés financiers, compte tenu des craintes de hausse significative des taux, initiée par les banques centrales dont la priorité affirmée est la lutte contre l'inflation.

Les principaux contributeurs négatifs du mois sont ceux qui étaient positifs en juillet, à savoir les valeurs de croissance comme Chargeurs et OVH. Si Montbleu Sherpa a réussi à tirer son épingle du jeu, c'est grâce à la pondération encore conséquente des ESN, telles Neurones et SII.

Nous avons initié sur le mois 2 valeurs : Amundi pour sa valorisation encore faible au regard de ses fondamentaux et afin de renforcer les actions plus liquides dans ce contexte de marchés nerveux, et Roche Bobois, éligible PEA /PME, pour ses excellents métriques et perspectives.

Nous avons, dans le même temps, allégé à la marge Neurones sur une belle appréciation suite à la publication de ses résultats.

L'univers des petites capitalisations risque de souffrir en cette rentrée et nous sommes plus que jamais attentifs à toute actualité relative à nos positions.

Sophie FOURNET