

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
Déc 22	+ 1.85%	+ 0.13%
2022	- 15.41%	- 11.97%
3 ans glissants	+ 9.80%	+ 4.25%
Origine	+ 37.80%	+ 165.81%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Montbleu Sherpa progresse de +1.85% en novembre, et surperforme donc son indice de performance (le CAC Mid&Small) qui affiche, lui, une hausse de 0.13%. Ce qui permet à Montbleu Sherpa de réduire l'écart sur l'année 2022, le fonds sous-performe finalement son indice de -3.44% et enregistre une baisse de -15.41%.

Les marchés actions continuent leur rebond ce mois-ci tandis que les rendements obligataires se sont repliés suite aux annonces de ralentissement de la hausse des taux directeurs, du moins aux US.

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été Chargeurs (+0.61%), Laurent Perrier (+0.55%), et Voyageurs du monde (+0.44%).

Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été Touax (-0.5%), Thermador Groupe (-0.25%), et SergeFerrari Group (-0.22%).

Nous avons décidé de solder notre position Hexaom (anciennement Maison France Confort) en raison du poids de la remontée des taux directeurs en Europe sur le marché immobilier (effet banque), via l'impossibilité pour de nombreux ménages d'obtenir un prêt. Mais également au vu de la baisse des marges en 2022 pour le groupe, dûe aux coûts de construction en forte hausse (de l'ordre de 20%).

Nous avons également soldé notre position Maisons du Monde qui a annoncé en mai 2022 un profit warning dû à la forte baisse de leurs ventes en 2022, mais également à cause de leur problématique d'approvisionnement.

Pour finir, nous avons soldé notre position SMCP, trop d'incertitudes sont encore présentes quant à l'actionariat du groupe, ce qui rend le titre très instable. Sophie FOURNET

### Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
Chargeurs	+ 0.61
Laurent Perrier	+ 0.56
Voyageurs du Monde	+ 0.44
OVH GROUPE	+ 0.43
TFF GROUP	+ 0.35

### Principaux mouvements

Achats - Renforcements
TFF GROUP
Oeneo
Hermes International
SEB
HUNYVERS

### Négatifs

Négatifs	Contribution
Touax	- 0.50
Thermador Groupe	- 0.25
SergeFerrari Group	- 0.22
Remy Cointreau	- 0.19
Maisons du Monde	- 0.17

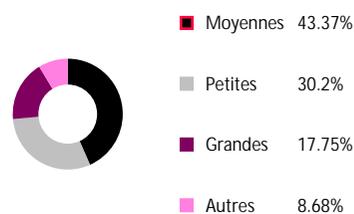
### Ventes - Allègements

Maisons du Monde
Hexaom
SMCP
Robertet
Aubay

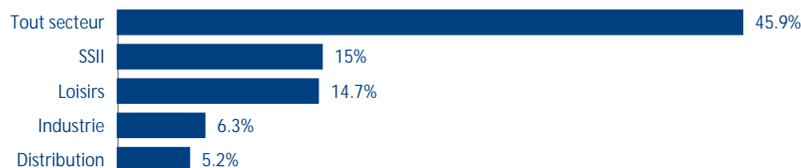
### Principales positions actions

Titre	% actif
Voyageurs du Monde	8.16%
Chargeurs	6.33%
Interparfums SA	5.90%
TFF GROUP	5.62%
Neurones	5.55%
	31.56%

### 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	13.78 €	7.77 M€	17.46%	0.7012
CAC Mid & Small NR			20.56%	
Exposition nette aux actions			94.49%	
Nombre de sociétés en portefeuille			27	

### 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)