

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
Nov 22	+ 6.45%	+ 5.43%
2022	- 16.94%	- 11.60%
3 ans glissants	+ 12.38%	+ 6.90%
Origine	+ 35.30%	+ 166.91%

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
Somfy	+ 0.86
Maisons du Monde	+ 0.59
Interparfums SA	+ 0.57
Trigano	+ 0.50
Touax	+ 0.51

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Trigano
SEB
SII
Cogra
Remy Cointreau

Négatifs

Négatifs	Contribution
Chargeurs	- 0.29
Voyageurs du Monde	- 0.27
Hexaom	- 0.18
Robertet	- 0.05
SII	- 0.05

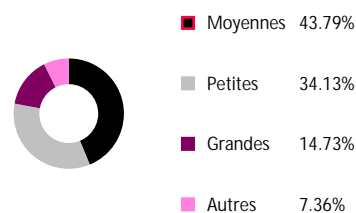
Ventes - Allègements

Somfy
Laurent Perrier
Aubay
Delta Plus Group

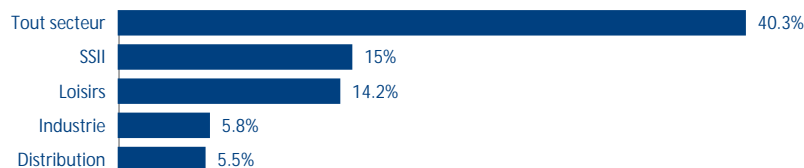
Principales positions actions

Titre	% actif
Voyageurs du Monde	7.78%
Chargeurs	5.78%
Interparfums SA	5.77%
Thermador Groupe	5.49%
Neurones	4.98%
	29.79%

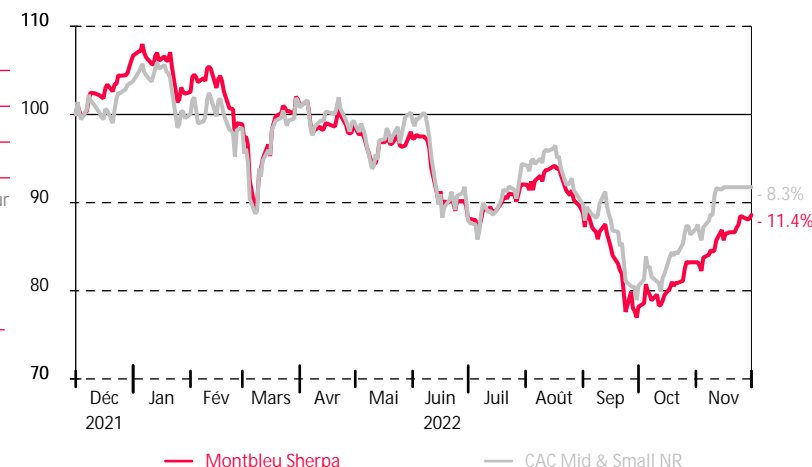
Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	13.53 €	7.68 M€	17.44%	0.7143
CAC Mid & Small NR			20.37%	
Exposition nette aux actions			92.57%	
Nombre de sociétés en portefeuille			29	

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 progresse de + 6.45% en novembre, et surperforme donc son indice de performance (le CAC Mid&Small) qui affiche, lui, une croissance de +5.43%.

Les marchés financiers continuent leur remontée ce mois-ci. En effet, les hausses successives des taux directeurs par les banques centrales commencent à porter leurs fruits, elles envisagent donc de ralentir cette hausse dès décembre (du moins pour la Fed, la BCE devrait suivre).

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été Somfy (+0.86%), Maison du Monde (+0.59%), et Interparfums (+0.57%).

Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été Chargeurs (-0.29%), Voyageurs du Monde (-0.27%), et Hexaom (-0.18%).

Nous avons décidé de solder notre position Somfy suite à l'annonce d'une OPAS (Offre Publique d'Achat Simplifiée) initiée par la famille Despature, fondatrice du groupe. Une OPA correspond à une offre d'acquisition du capital de l'entreprise à un prix donné. Nous avons été gagnants sur cette opération avec une plus-value d'environ 7500€ à l'échelle du fonds (soit 4.16€ par titre détenu).

SII, une conviction forte du fonds, a annoncé être en négociations exclusives avec la société Metanext afin d'acquérir 100% du capital de la société. Cette acquisition est une forte valeur ajoutée pour le groupe, qui ne fait que confirmer son potentiel de croissance. De ce fait, nous avons renforcé notre position.

Sophie FOURNET