

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
Sep 22	- 11.95%	- 10.29%
2022	- 26.70%	- 22.38%
3 ans glissants	+ 1.70%	- 3.21%
Origine	+ 19.40%	+ 134.38%

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

Montbleu Sherpa a cédé -11.95% en septembre, sa plus forte baisse mensuelle depuis 2018. Son indice de performance ,le CAC Mid & Small ,a quant à lui perdu plus de -10%(-10.29% exactement)

Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
Trigano	+ 0.09

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Chargeurs
Neurones
Roche Bobois
Voyageurs du Monde
Somfy

L'aversion au risque, amorcée en août, s'est amplifiée en septembre avec la rapidité et l'ampleur des hausses de taux menées par les banques centrales pour lutter contre l'inflation. Cette aversion se focalise particulièrement sur les petites capitalisations dont les volumes d'échanges sont de plus en plus faibles.

Négatifs

Négatifs	Contribution
Hexaom	- 1.74
Chargeurs	- 1.31
SergeFerrari Group	- 0.83
Voyageurs du Monde	- 0.90
Delta Plus Group	- 0.74

Ventes - Allègements

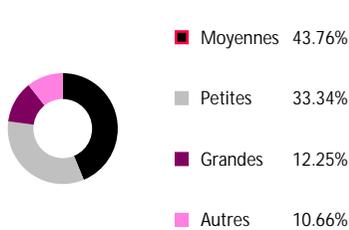
Jacquet Metal Service
Robertet
Laurent Perrier
GEVELOT
SII

Le premier contributeur négatif est Hexaom(ex- Maison France Confort)victime du secteur -immobilier- à la peine, compte tenu des hausses de coûts de construction difficilement répercutées sur les prix de vente et de son fort endettement structurel. Le deuxième contributeur est Chargeurs, entreprise qui a profité de la période Covid grâce aux masques , qui s'oriente aujourd'hui vers le luxe comme relais de croissance mais dont la valorisation peut gêner certains investisseurs à cause de la multiplicité et diversité des activités. Nous maintenons les 2 positions, plus confiants dans Chargeurs (2ème pondération du fonds) que dans Hexaom dont le momentum est négatif à court terme.

Principales positions actions

Titre	% actif
Voyageurs du Monde	9.15%
Chargeurs	6.14%
Interparfums SA	5.25%
Thermador Groupe	4.72%
Touax	4.71%
	29.97%

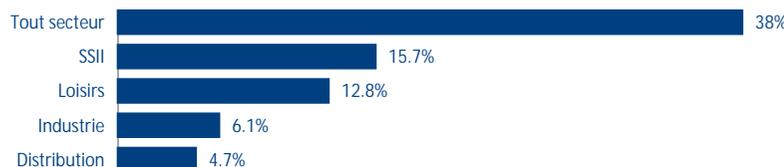
Répartition par taille de capitalisations



Le seul contributeur positif est Trigano dont le parcours boursier catastrophique s'est inversé grâce à ses anticipations de bons résultats pour 2023.

Nous avons soldé 2 lignes : Jacquet Metal Service dont le momentum reste négatif à moyen terme et Gevelot pour son risque de liquidité et sa valorisation .A contrario, nous avons renforcé Chargeurs en profitant de la baisse de son cours et complété notre ligne en Roche-Bobois, nouvellement entré le mois dernier.

Répartition sectorielle



Nous attendons avec impatience les résultats du 3ème trimestre qui nous permettront de conforter nos convictions. Sophie FOURNET

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	11.94 €	6.76 M€	16.87%	0.7251
CAC Mid & Small NR			19.72%	
Exposition nette aux actions			93.52%	
Nombre de sociétés en portefeuille			30	

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)
Eligibilité PEA	Oui
Eligibilité 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.