



montbleu Sherpa

« Investir dans la valeur des PME françaises »

montbleu Sherpa est un Fonds Commun de Placement (FCP) principalement investi en actions de petites et moyennes entreprises françaises. Il est éligible au PEA et au PEA-PME.

► Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de surperformer l'indice CAC Mid & Small (dividendes réinvestis), indice boursier représentatif des actions des PME françaises, sur un horizon d'investissement conseillé de 5 ans minimum.

► Stratégie d'investissement

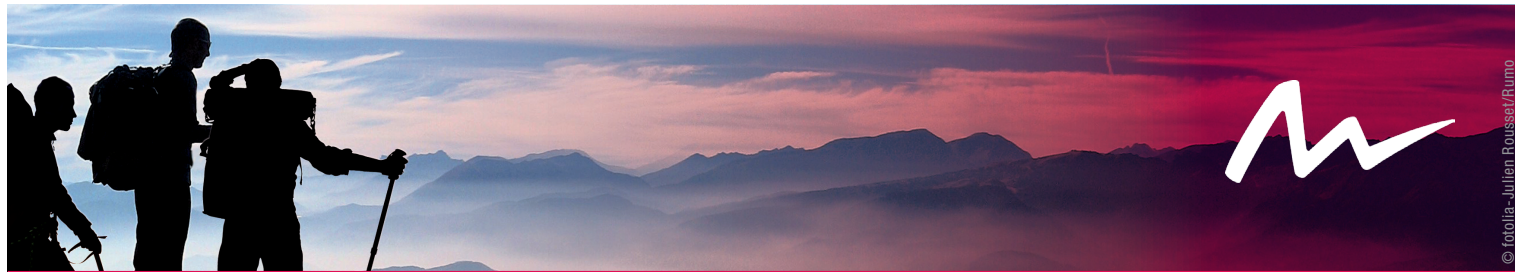
Nous pensons que les PME françaises constituent un vivier pour trouver de belles opportunités d'investissement.

Pour atteindre notre objectif, la gestion de **montbleu Sherpa** repose essentiellement sur les principes d'investissement de Benjamin Graham et de David Dodd, les pères de l'investissement dans la valeur. Développée dans les ouvrages *Security Analysis* (1934) et *The Intelligent Investor* (1949), cette stratégie se fonde sur les principes suivants :

- Investir sur le long terme,
- Avec une marge de sécurité,
- Dans des entreprises faiblement valorisées,
- Après une analyse financière approfondie et une bonne compréhension de leurs métiers, stratégies, barrières à l'entrée, solidités financières, rentabilités et capacités à générer des flux de trésorerie positifs.

AVERTISSEMENT

Ce produit présente un risque élevé de perte en capital. Si les actions, les produits de taux ou les indices auxquels le fonds est exposé baissent, la Valeur Liquidative du fonds peut baisser. Le fonds pourra notamment être exposé au risque de liquidité, lié à des investissements dans des petites et moyennes capitalisations dont le volume des titres cotés en bourse est réduit.



AU PLUS PRÈS DES ENTREPRISES

Les entreprises dans lesquelles nous investissons disposent d'avantages compétitifs forts et pérennes, sont souvent leader sur leurs marchés ou opèrent dans des niches. Quel que soit le secteur, nos critères d'achat sont les mêmes. L'entreprise doit être ancrée dans son marché, rentable, peu endettée. Elle doit également dégager des flux de trésorerie positifs de façon régulière et afficher de faibles ratios de valorisation. Lorsque les entreprises ne répondent plus à nos critères de faible valorisation, nous les vendons.

Nous apprécions particulièrement les entreprises familiales. Leurs dirigeants sont généralement au capital et plus investis dans leur mission.

Pour mieux comprendre la stratégie des entreprises et évaluer les qualités des dirigeants, nous consacrons beaucoup de temps à les rencontrer et à visiter les sites de groupes industriels.

Le marché offre sans cesse des opportunités intéressantes pour l'investisseur qui sait être patient, rigoureux et discipliné dans sa prise de décisions.

Les lectures de Benjamin Graham, Howard Marks ou Warren Buffet nous confortent dans l'idée que la philosophie de l'investissement dans la valeur, le pragmatisme et l'indépendance d'esprit constituent les piliers de l'approche à adopter pour surperformer sur le long terme.

Nous y travaillons avec passion, pour servir au mieux vos intérêts.

Classification : Actions françaises.

Code ISIN : Part de Capitalisation : FR0010591131.

Valeur Liquidative d'origine (au 26 mars 2008) : 10 euros.

Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL) : Quotidienne.

Modalités de souscription et de rachat : Passation des ordres avant 12 heures pour une exécution sur la VL calculée le jour même.

Commission maximale de souscription : 2% / **Commission maximale de rachat :** 1%.

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 (en cas d'appréciation de la VL sur la période de référence).

Éligibilité PEA : Oui.

Éligibilité PEA-PME : Oui.

Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC) - 6 avenue de Provence, 75009 Paris.

La notice d'information complète de l'OPCVM et le dernier document périodique sont disponibles auprès de **montbleu finance**, 9 rue Pasquier à Paris (75008).

AVERTISSEMENT

Ce produit présente un risque élevé de perte en capital. Si les actions, les produits de taux ou les indices auxquels le fonds est exposé baissent, la Valeur Liquidative du fonds peut baisser. Le fonds pourra notamment être exposé au risque de liquidité, lié à des investissements dans des petites et moyennes capitalisations dont le volume des titres cotés en bourse est réduit.

Société de gestion de portefeuille - 9 rue Pasquier 75008 Paris
Tél. : +33 (0)1 53 43 12 12 - Fax : +33 (0)1 47 42 58 33
www.montbleu-finance.com

SAS au capital de 600 000 euros - Agrément AMF GP 07 000053 - RCS Paris 500441548
APE 6430Z - ORIAS 10 056 718 - TVA intracommunautaire FR 75 500441548