

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. Son gérant observe une philosophie Value.

Le fonds a progressé de +2,4% au mois d'Août, contre un indice en hausse de +1,5%. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une progression de +19,6% vs +17,7% pour son indice.

Alors que les inquiétudes qui agitaient le marché en juillet persistent (pressions inflationnistes stimulées par les nombreux goulots d'étranglements et difficulté des entreprises américaines à recruter, impact négatif du variant Delta sur la croissance américaine), la situation chinoise occupe désormais tous les esprits. En effet, la Chine est passée en quelques mois de locomotive imperturbable de la croissance mondiale à mère de toutes les inquiétudes. Ainsi, le durcissement de la ligne politique de Xi Jinping continue et renforce le ralentissement de l'économie chinoise. Outre ce changement brutal de politique et ses nombreuses ramifications, une nouvelle problématique vient compliquer la situation de la Chine : les inquiétudes sur un éventuel défaut d'Evergrande, le deuxième promoteur immobilier du pays. La dégradation du groupe par Moody's un cran au-dessus du défaut (Ca) avec un outlook négatif laisse malheureusement peu d'espoir quant à la situation de l'entreprise dont la dette (300 bn\$) représente 2% du PIB chinois. Au-delà du risque de contagion financière, le cas Evergrande alerte sur la potentielle fin d'un cycle haussier de 25 ans pour l'immobilier chinois. Pour rappel, le secteur représente 29% du PIB du pays et son fort ralentissement aurait un impact désastreux sur la croissance chinoise. Face à ces difficultés, les indices européens ont perdu -4% après avoir touché leurs plus hauts mi-août.

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été la société de services informatiques SII (+0.86%), le leader français de la construction et de la rénovation de maisons Hexaom (+0.66%) et le spécialiste des vêtements et équipements professionnels de protection individuelle Delta Plus Group (+0.49%). Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été l'équipementier automobile Akwel (-0.21%), le leader européen de la vente assistée par l'image Passat (-0.17%) et le spécialiste du travail temporaire Groupe Crit (-0.13%).

Outre les quelques allègements réalisés ce mois-ci, nous avons soldé nos positions sur Focus Home Interactive et Jacques Bogart afin d'augmenter les liquidités du portefeuille.

Nous avons en cette fin d'été une information importante à vous partager. Suite au départ de Charles Poinset de Sivry, la gestion du fonds est reprise par Sophie FOURNET, appuyée par l'ensemble de l'équipe de gestion de Montbleu Finance. Soyez assurés de notre détermination et motivation à délivrer de la performance au sein de l'univers PEA/PME dans les années à venir.

Sophie FOURNET

Performances

|                 | Montbleu Sherpa | * Indice  |
|-----------------|-----------------|-----------|
| Août 21         | + 2.38%         | + 1.50%   |
| 2021            | + 19.60%        | + 17.70%  |
| 3 ans glissants | + 7.57%         | + 14.11%  |
| Origine         | + 63.50%        | + 199.70% |

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 |
|------------------|--------------|
| SII              | + 0.86       |
| Hexaom           | + 0.66       |
| Delta Plus Group | + 0.49       |
| Infotel          | + 0.28       |
| Neurones         | + 0.25       |

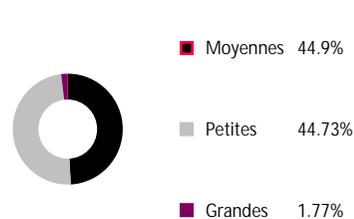
Principaux mouvements

| Négatifs                  | Contribution | Ventes - Allègements |
|---------------------------|--------------|----------------------|
| Akwel                     | - 0.21       | SII                  |
| Passat                    | - 0.17       | Delfingen Industry   |
| Groupe Crit               | - 0.13       | Jacques Bogart       |
| Plastique du Val de Loire | - 0.13       | Installux            |
| Jacques Bogart            | - 0.08       | Aubay                |

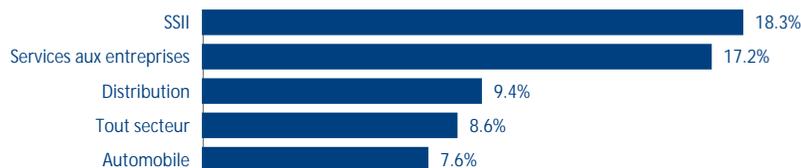
Principales positions actions

| Titre            | % actif |
|------------------|---------|
| Groupe Crit      | 6.40%   |
| Synergie SE      | 6.15%   |
| SII              | 5.13%   |
| Hexaom           | 5.07%   |
| Delta Plus Group | 4.93%   |
|                  | 27.69%  |

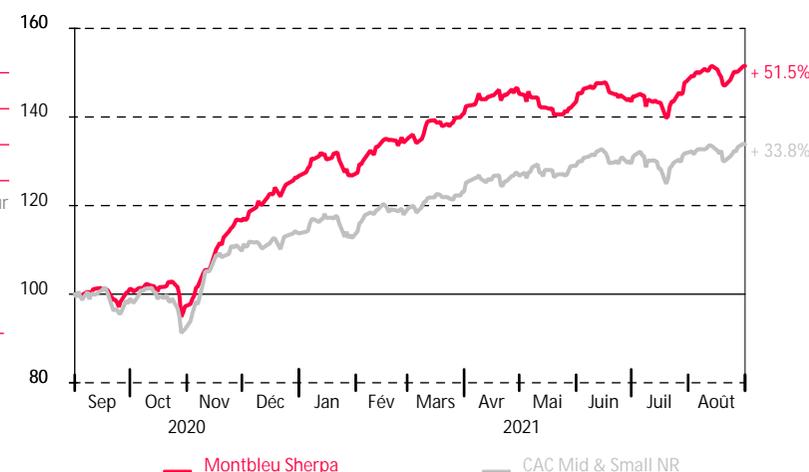
Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

|                                    | VL part C | Actif net | Volatilité | Bêta   |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|--------|
| Montbleu Sherpa                    | 16.35 €   | 9.94 M€   | 13.03%     | 0.6707 |
| CAC Mid & Small NR                 |           |           | 15.12%     |        |
| Exposition nette aux actions       |           |           | 92.1%      |        |
| 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<br>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.