

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.

Performances

	Montbleu Sherpa	* Indice
Nov 21	- 4.62%	- 4.60%
2021	+ 11.70%	+ 14.25%
3 ans glissants	+ 26.83%	+ 27.37%
Origine	+ 52.70%	+ 190.92%

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	+ 0.32
SMCP	+ 0.28
Robertet	+ 0.20
Passat	+ 0.08
Maisons du Monde	+ 0.08

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
SergeFerrari Group
Groupe LDLC
Maisons du Monde
AST GROUPE
Delta Plus Group

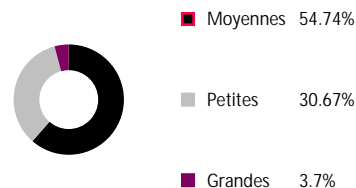
Négatifs	Contribution
Synergie SE	- 0.81
Voyageurs du Monde	- 0.72
Aures Technologies	- 0.69
Delta Plus Group	- 0.66
Hexaom	- 0.64

Ventes - Allègements
DLSI
Groupe Guillin
Linedata Services SA
Groupe Crit
SII

Principales positions actions

Titre	% actif
Delta Plus Group	6.19%
Synergie SE	5.90%
SII	5.11%
Robertet	4.51%
Voyageurs du Monde	4.50%
	26.21%

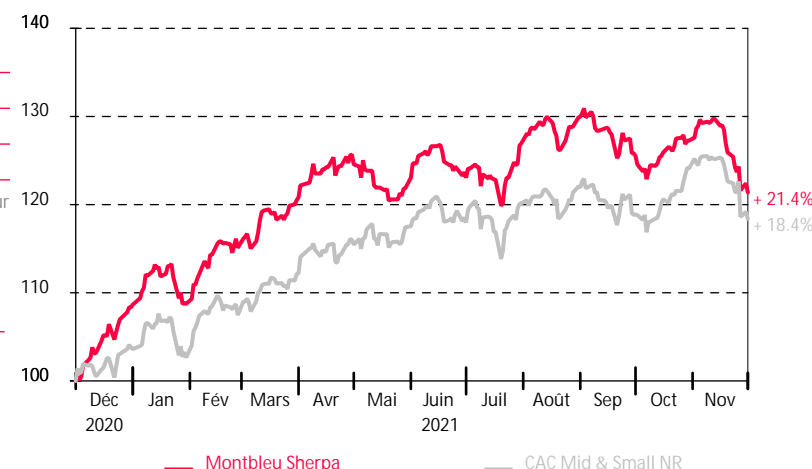
Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	15.27 €	8.83 M€	10.94%	0.7176
CAC Mid & Small NR			11.74%	
Exposition nette aux actions			89.08%	
Nombre de sociétés en portefeuille			28	

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)

Montbleu Sherpa enregistre une baisse de -4.62% en novembre, contre une baisse de -4.60% pour son indicateur de référence. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une progression de +11.70% face à une hausse de +14.25% du CAC mid & small.

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été SII (+0.32%), SMCP (+0.28%) et Robertet (+0.20%).

Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été Synergie (-0.81%), Voyageur du monde (-0.72%) et Aures Technologies (-0.69%).

Nous avons continué de diminuer l'exposition au secteur du travail temporaire avec l'allègement progressif de Groupe Crit et DLSI. En effet, les futures restrictions sanitaires étant incertaines avec la découverte fin novembre du variant Omicron, il nous semble peu judicieux d'avoir plusieurs entreprises du secteur du travail temporaire dans notre portefeuille. La part des entreprises appartenant au secteur des services aux entreprises a donc diminué de 4.8%, passant de 15.1% à 10.3%.

Nous avons aussi décidé de faire entrer Groupe LDLC dans le portefeuille, l'entreprise confirme les résultats historiques de l'an dernier et nous pensons qu'elle pourrait tirer avantage du contexte sanitaire actuel tandis que la valorisation reste sensiblement inférieure à celle de ses pairs.

Sophie FOURNET

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.