

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
Déc 21	+ 6.68%	+ 3.79%
2021	+ 19.17%	+ 18.58%
3 ans glissants	+ 43.90%	+ 43.61%
Origine	+ 62.90%	+ 201.94%

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
Delta Plus Group	+ 0.80
Aubay	+ 0.74
SergeFerrari Group	+ 0.56
Fontaine Pajot	+ 0.49

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Chargeurs
Laurent Perrier
Delta Plus Group
Thermador Groupe
SergeFerrari Group

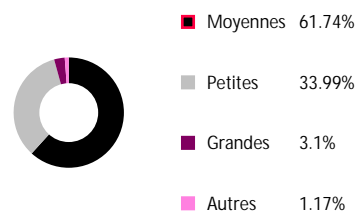
Négatifs	Contribution
Touax	- 0.24
Hexaom	- 0.10
SMCP	- 0.10
AST GROUPE	- 0.09
Robertet	- 0.09

Ventes - Allègements
Groupe Crit
Gaztransport et technigaz
Fnac Darty
Groupe Guillin
Trigano

Principales positions actions

Titre	% actif
Delta Plus Group	7.55%
Synergie SE	5.80%
Thermador Groupe	5.00%
Voyageurs du Monde	4.78%
Aubay	4.69%
	27.82%

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	16.29 €	9.34 M€	10.74%	0.7046
CAC Mid & Small NR			11.84%	
Exposition nette aux actions			88.47%	
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 hausse de +6.68% en décembre, contre une hausse de +3.79% pour son indicateur de référence. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une progression de +19.17% face à une hausse de +18.58% du CAC mid & small. Le fonds finit donc l'année 2021 sur une performance de +0.59% par rapport à son indicateur de référence.

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été SII (+0.86%), Delta Plus Group (+0.80%) et Aubay (+0.74%).

Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été Touax (-0.24%), Hexaom (-0.10%) et SMCP (-0.10%).

Nous avons décidé de renforcer notre position sur Delta Plus Group, détrônant Synergie comme première position du fonds avec une part de 7.55%. L'entreprise présente entre autres l'avantage de se montrer assez résiliente lors des séances baissières généralisées.

La position sur Thermador Groupe a également été renforcée, l'entreprise devient la troisième plus grosse position du fonds, témoignant de notre confiance dans sa capacité à générer de la croissance de long terme.

En parallèle, nous avons décidé de faire rentrer Chargeurs dans le portefeuille. Cette ancienne entreprise française a profité du contexte sanitaire pour lancer une nouvelle activité de vente de protections sanitaires venant étoffer la diversité de son offre, et pourrait profiter du retour des restrictions sanitaires. Chargeurs bénéficie d'une forte reconnaissance sur tous les secteurs où elle intervient et nous semble sous-valorisée par rapport au potentiel de croissance qu'elle offre.

Montbleu Sherpa nous semble bien positionné pour aborder 2022 sereinement, mixant les valeurs "value" et "de croissance" de façon opportuniste et équilibrée.

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.