

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
Jan 22	- 3.87%	- 3.60%
2022	- 3.87%	- 3.60%
3 ans glissants	+ 28.68%	+ 29.91%
Origine	+ 56.60%	+ 191.08%

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
SergeFerrari Group	+ 0.59
Voyageurs du Monde	+ 0.50
Touax	+ 0.24
Derichebourg	+ 0.20
AST GROUPE	+ 0.18

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Chargeurs
Bolloré
SEB
Aéroports de Paris ADP
Eutelsat Communications

Négatifs

Négatifs	Contribution
Aubay	- 0.77
Delta Plus Group	- 0.70
Chargeurs	- 0.64
SII	- 0.63
Neurones	- 0.48

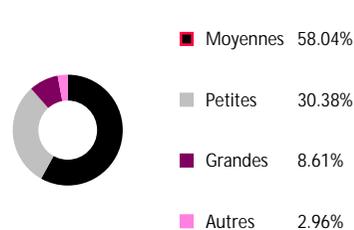
Ventes - Allègements

Gaztransport et technigaz
Manutan international
SergeFerrari Group
Passat
Aures Technologies

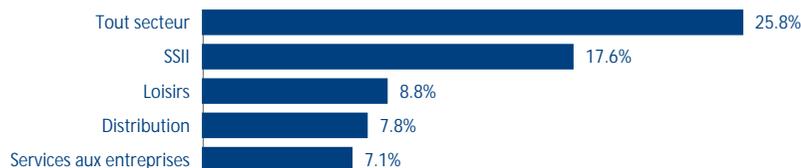
Principales positions actions

Titre	% actif
Delta Plus Group	7.01%
Synergie SE	5.50%
Thermador Groupe	4.89%
Chargeurs	4.86%
Infotel	4.84%
	27.09%

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	15.66 €	9.14 M€	11.24%	0.7334
CAC Mid & Small NR			12.29%	
Exposition nette aux actions			89.44%	
Nombre de sociétés en portefeuille			32	

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)

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.

Montbleu Sherpa enregistre une baisse de -3.87% en janvier, contre une baisse de -3.60% pour son indicateur de référence. Depuis le début de l'année, le fonds est donc en léger retard par rapport au CAC Mid and Small car il subit l'assèchement des flux des petites valeurs.

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été SergeFerrari Group (+0.59%), Voyageur du Monde (+0.50%) et Touax (+0.24%).

Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été Aubay (-0.77%), Delta Plus Group (-0.70%) et Chargeurs (-0.64%) qui comptent parmi les valeurs les plus chères du fonds.

Après plusieurs mois de renforcement de notre ligne SergeFerrari Group, nous avons décidé d'alléger notre position, suite à la très bonne performance du titre en ce début d'année, tout en conservant une pondération significative (3%).

Nous avons également profité du recul sans raison fondamentale de certains titres pour renforcer certaines de nos positions, ce fut le cas de Chargeurs notamment.

Le mois de février marque le début de la publication de nombreux résultats d'entreprises ; nous espérons que ces publications permettront de booster le cours de bourse de nos convictions et ainsi au fonds de rattraper son indice. Nous restons toutefois vigilants en cette période marquée par le retour de la volatilité.

Sophie Fournet