

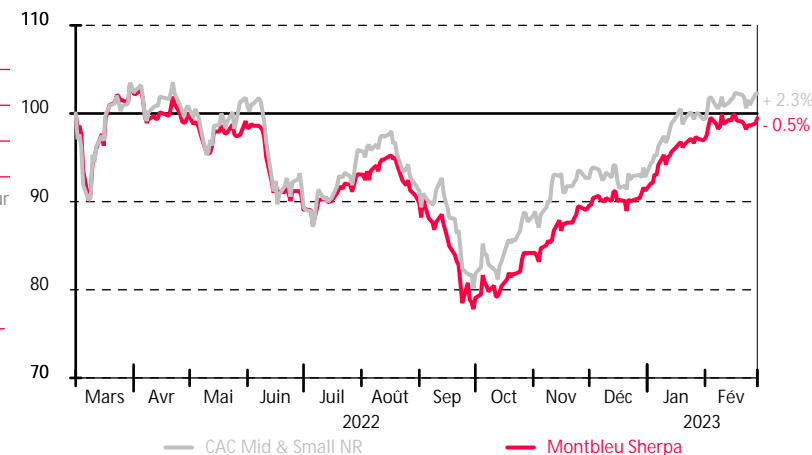
montbleu Sherpa est un fonds investi dans des PME françaises de qualité, achetées bon marché ou à un prix raisonnable, dans une vision à long terme.  
Il est éligible au PEA-PME.

Performances

|                 | Montbleu Sherpa | * Indice  |
|-----------------|-----------------|-----------|
| Fév 23          | + 2.39%         | + 2.90%   |
| 2023            | + 9.00%         | + 10.20%  |
| 3 ans glissants | + 36.92%        | + 27.86%  |
| Origine         | + 50.20%        | + 192.92% |

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Montbleu Sherpa a enregistré une progression de +2,39% en février, par rapport à une hausse de +1,80% pour le CAC Mid&Small.

Principaux contributeurs

| Positifs           | Contribution |
|--------------------|--------------|
| Voyageurs du Monde | + 0.95       |
| SEB                | + 0.60       |
| SergeFerrari Group | + 0.51       |
| Catana Group       | + 0.38       |
| Neurones           | + 0.34       |

Principaux mouvements

| Achats - Renforcements |
|------------------------|
| Catana Group           |
| Gentili Mosconi        |
| Roche Bobois           |
| Infotel                |
| Robertet               |

Les marchés européens ont continué leur tendance haussière ce mois-ci, toujours soutenus par la désinflation et des chiffres économiques plus robustes que prévu. Si les résultats du Q4 semblent pour l'instant plus solides qu'anticipé, nous notons une grande prudence dans le discours des dirigeants vis-à-vis de 2023.

Négatifs

| Négatifs       | Contribution |
|----------------|--------------|
| Chargeurs      | - 0.45       |
| Touax          | - 0.24       |
| OVH GROUPE     | - 0.16       |
| Roche Bobois   | - 0.16       |
| Remy Cointreau | - 0.15       |

Ventes - Allègements

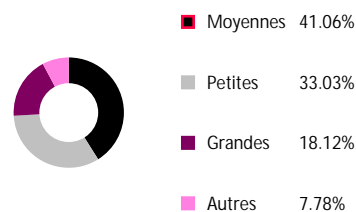
|                    |
|--------------------|
| Interparfums SA    |
| Voyageurs du Monde |
| Fontaine Pajot     |

Les trois principales contributions positives pour le mois de février ont été réalisées par Voyageurs du Monde (+0,95%), SEB (+0,85%) et SergeFerrari (+0,72%) grâce - pour SEB et VDM - à d'excellentes publications. Les trois principales contributions négatives ont été enregistrées par Chargeurs (-0,22%), Touax (-0,20%) et OVH Groupe (-0,17%) sans réelle raison fondamentale.

Principales positions actions

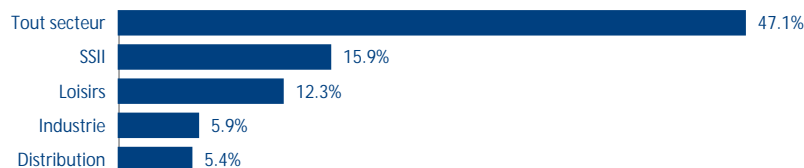
| Titre              | % actif |
|--------------------|---------|
| Voyageurs du Monde | 7.76%   |
| Chargeurs          | 5.93%   |
| Neurones           | 5.47%   |
| Thermador Groupe   | 5.42%   |
| TFF GROUP          | 5.26%   |
|                    | 29.84%  |

Répartition par taille de capitalisations



Plusieurs ajustements ont été réalisés au cours du mois de février. Nous avons renforcé trois excellents groupes dont le couple profitabilité/valorisation/momentum nous paraît attractif : Catana, Roche Bobois et Infotel. Chacune de ces trois valeurs représente désormais 4% du portefeuille. Nous avons fortement allégé Interparfums (de 6% à 2% du portefeuille) suite à l'excellent parcours du titre. Malgré une qualité fondamentale indéniable, la valorisation du titre nous paraît trop importante pour justifier une telle pondération. Nous avons également soldé Fontaine Pajot en raison d'un assèchement de la liquidité du titre.

Répartition sectorielle



Chiffres-clefs

|                                    | VL part C | Actif net | Volatilité | Bêta   |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|--------|
| Montbleu Sherpa                    | 15.02 €   | 8.41 M€   | 16.53%     | 0.6776 |
| CAC Mid & Small NR                 |           |           | 19.79%     |        |
| Exposition nette aux actions       |           |           | 94.72%     |        |
| Nombre de sociétés en portefeuille |           |           | 27         |        |

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)  |

Thomas 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.