

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
Juin 22	- 9.49%	- 11.33%
2022	- 17.50%	- 15.22%
3 ans glissants	+ 9.98%	+ 4.88%
Origine	+ 34.40%	+ 155.98%

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

Montbleu Sherpa accuse un repli de -9.49%, en ligne avec son indicateur de performance, le CAC mid&small.

Les marchés financiers ont creusé leur baisse en juin, notamment en fin de mois, compte tenu de l'absence de visibilité sur tous les sujets macro-économiques et géopolitiques favorisant l'aversion au risque : inflation, hausse des taux, guerre en Ukraine, confinement chinois. La menace de récession est de plus en plus présente, en Europe surtout...

Dans ce contexte, les petites valeurs souffrent particulièrement de leur manque de liquidité, les investisseurs préférant les plus grosses capitalisations sur des marchés à volumes significatifs.

Les principaux contributeurs négatifs du mois sont logiquement des valeurs de croissance : Chargeurs, Serge Ferrari group et Delta Plus, des entreprises de qualité que nous maintenons en portefeuille -voire renforçons pour les 2 premières- car capables de tirer leur épingle du jeu en cas de récession (pricing-power, marchés de niches...).

Le contributeur positif est Laurent Perrier (0.10 de la performance) qui continue à prouver sa résilience dans ce contexte compliqué.

Nous avons soldé Eutelsat Communications et Bolloré dont le momentum ne nous semblait plus favorable et allégé Sapmer pour des raisons de liquidité.

Le semestre se termine ainsi sur une note franchement négative, attendant toute bonne nouvelle pour soufflernous adoptons donc une règle de prudence ,tout en étant prêts à réinvestir les liquidités(qui s'élèvent à 8% du fonds) en cas de sell-off.
Sophie FOURNET

Principaux contributeurs

Positifs	Contribution
Laurent Perrier	+ 0.10
Neurones	+ 0.03
Eutelsat Communications	+ 0.02
Bolloré	+ 0.01

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Chargeurs
SergeFerrari Group
Voyageurs du Monde
HUNYVERS
Aéroports de Paris ADP

Négatifs

Négatifs	Contribution
Chargeurs	- 1.57
SergeFerrari Group	- 1.14
Delta Plus Group	- 0.78
Maisons du Monde	- 0.61
Voyageurs du Monde	- 0.60

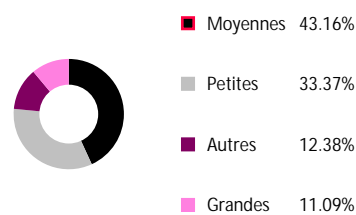
Ventes - Allègements

Eutelsat Communications
Synergie SE
Sapmer
Bolloré
Fontaine Pajot

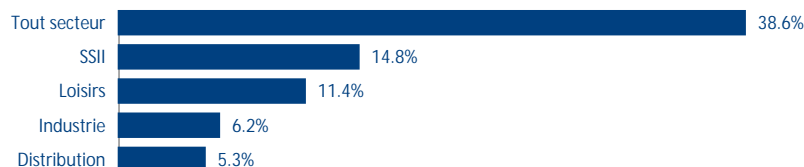
Principales positions actions

Titre	% actif
Voyageurs du Monde	8.25%
Chargeurs	6.16%
Thermador Groupe	5.27%
Neurones	4.64%
Robertet	4.40%
	28.72%

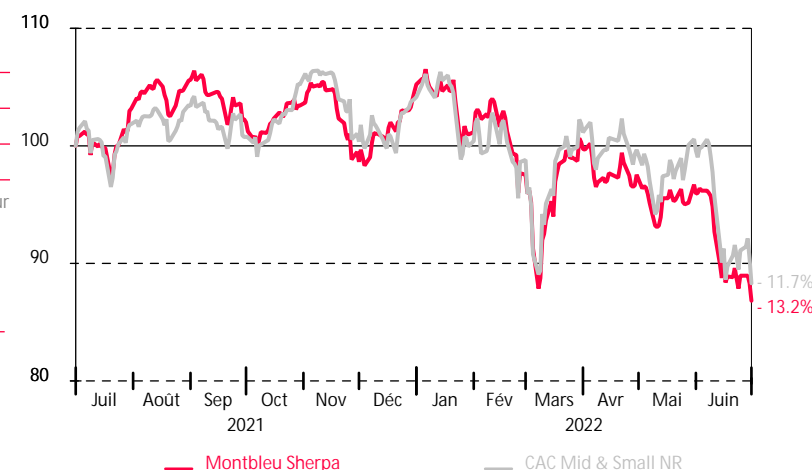
Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	13.44 €	7.67 M€	15.55%	0.7333
CAC Mid & Small NR			18.55%	
Exposition nette aux actions			91.38%	
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.