

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
Oct 21	+ 1.65%	+ 4.39%
2021	+ 17.41%	+ 19.76%
3 ans glissants	+ 31.77%	+ 28.09%
Origine	+ 60.50%	+ 204.95%

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
Groupe Guillin	+ 0.63
Delta Plus Group	+ 0.47
Aubay	+ 0.37
Maisons du Monde	+ 0.37
Thermador Groupe	+ 0.32

Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Robertet
SMCP
Gaztransport et technigaz
Maisons du Monde
Fnac Darty

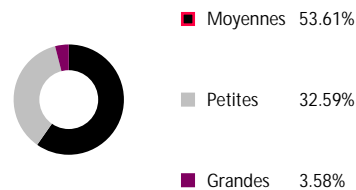
Négatifs	Contribution
DLSI	- 0.19
SMCP	- 0.18
Akwel	- 0.18
Hexaom	- 0.16
Plastique du Val de Loire	- 0.15

Ventes - Allègements
Akwel
Groupe Crit
La Française de l'Energie
LNA Santé
Plastique du Val de Loire

Principales positions actions

Titre	% actif
Synergie SE	6.27%
Delta Plus Group	5.49%
SII	5.40%
Hexaom	4.62%
Thermador Groupe	4.15%
	25.93%

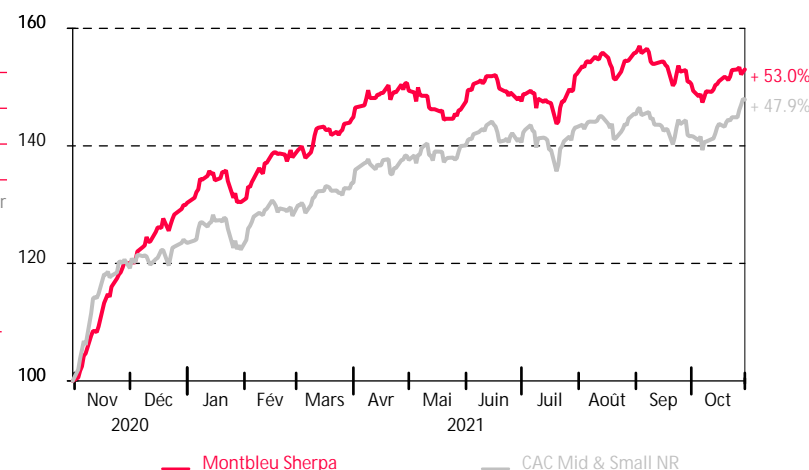
Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	16.05 €	9.48 M€	12.77%	0.7419
CAC Mid & Small NR			13.67%	
Exposition nette aux actions			89.79%	
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 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 hausse de + 1.65% en octobre, contre une augmentation de +4.39% pour son indicateur de référence. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une progression de + 17.41% face à une hausse de +19.76% du CAC mid & small.

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été Groupe Guillin (+0.63%), Delta Plus Group (+0.47%) et Aubay (+0.37%).

Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été DLSI (-0.19%), SMCP (0.18%) et Akwel (-0.18%).

Avec l'allègement de Groupe Crit et DLSI, nous avons décidé de diminuer notre exposition au secteur des services aux entreprises. Toutefois, Synergie reste la première position du portefeuille car nous continuons de croire en son potentiel de croissance, croyance renforcée par ses bons résultats du troisième trimestre. Delta Plus devient la deuxième position du fonds avec une pondération à 5.49%. L'action ayant atteint son plus haut historique en octobre, dépassant la barre psychologique des 100 euros, fait du groupe le deuxième contributeur du portefeuille. Nous attendons avec confiance la publication des résultats de l'entreprise le 8 novembre prochain.

Les liquidités réalisées nous permettront d'initier de nouveaux dossiers, encore à l'étude, qui pourront être achetés avant la fin de l'année.

Sophie FOURNET