

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
Sep 21	- 3.43%	- 2.53%
2021	+ 15.51%	+ 14.73%
3 ans glissants	+ 10.73%	+ 13.01%
Origine	+ 57.90%	+ 192.13%

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
Synergie SE	+ 0.38
Voyageurs du Monde	+ 0.32
Neurones	+ 0.26
Aures Technologies	+ 0.09
DLSI	+ 0.08

### Principaux mouvements

Achats - Renforcements
Trigano
Gaztransport et technigaz
Fnac Darty

### Négatifs

Négatifs	Contribution
Delta Plus Group	- 0.61
Hexaom	- 0.49
Plastique du Val de Loire	- 0.37
Touax	- 0.36
Akwel	- 0.32

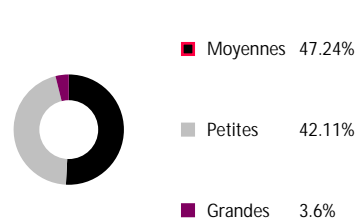
### Ventes - Allègements

Installux
Aubay
Hexaom
Synergie SE
Passat

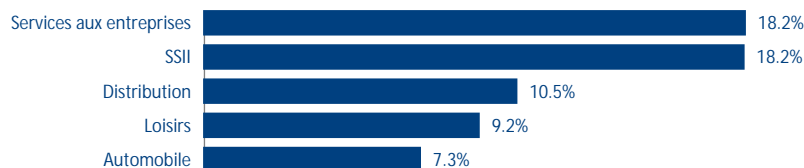
### Principales positions actions

Titre	% actif
Groupe Crit	6.74%
Synergie SE	6.48%
SII	5.14%
Groupe Guillin	4.76%
Delta Plus Group	4.54%
	27.66%

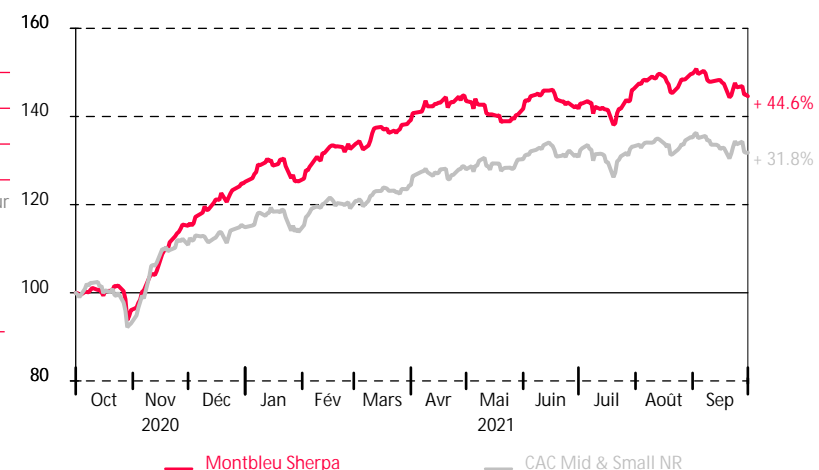
### Répartition par taille de capitalisations



### Répartition sectorielle



### Performances sur 1 an glissant (base 100)



### Chiffres-clefs

	VL part C	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	15.79 €	9.44 M€	12.97%	0.7183
CAC Mid & Small NR			14.29%	
Exposition nette aux actions			93.39%	
Nombre de sociétés en portefeuille			29	

### 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.

Le fonds a reculé de -3,4% au mois de Septembre, contre un indice en baisse de -2,5%. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une progression de +15,5% vs +14,7% pour son indice.

Dans ce contexte, les trois principaux contributeurs positifs ont été le leader Synergie (+0.38%), Voyageurs du Monde (+0.32%) et Neurones (+0.26%).

Par ailleurs, les trois principaux contributeurs négatifs ont été Delta Plus Group (-0.61%), Hexaom (-0.49%) et Plastique du Val de Loire (-0.37%).

Nous avons décidé de solder notre position sur Installux, notre expert en systèmes aluminium pour des raisons de valorisation et de faibles liquidités.

Par ailleurs, nous avons profité d'un trou d'air sur le mois de Septembre pour plus que doubler notre position sur Trigano, notre spécialiste de la conception, la fabrication et la commercialisation de véhicules et d'équipements de loisirs.

Octobre et la fin de l'année s'annoncent agités sur les marchés financiers : nous restons prudents et procédons avec parcimonie à des renforcements ou des allègements en fonction des résultats du troisième trimestre.

Sophie FOURNET