

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.

Montbleu Sherpa affiche une hausse de +3,28 % en janvier 2026, surperformant nettement le CAC Mid & Small (+0,78 %). Le fonds débute l'année sur une note positive, porté par la poursuite du rebond des petites et moyennes capitalisations françaises amorcé au second semestre 2025. En effet, le segment bénéficie d'un regain d'intérêt après une année 2025 de fort rattrapage (+55 % pour le CAC Small sur l'exercice).

Viridien (+0,87 %) reste le premier contributeur positif du fonds, poursuivant son parcours exceptionnel. Le spécialiste des géosciences bénéficie d'une visibilité améliorée sur ses carnets de commandes et d'un positionnement unique dans l'exploration pétrolière et la transition énergétique. Semco Technologies (+0,82 %) s'illustre à nouveau, porté par la dynamique des investissements dans les semi-conducteurs en Europe, les annonces de nouvelles lignes de production soutenant la demande d'équipements du groupe. Exail Technologies (+0,59 %) profite pleinement du thème défense, le spécialiste des drones et de la navigation inertielle bénéficiant de la poursuite de la hausse des budgets militaires européens. Maurel et Prom (+0,56 %) poursuit sa progression, soutenu par des cours du pétrole résilients et l'intervention américaine au Venezuela, potentiellement bénéfique pour les intérêts du groupe. À l'inverse, VusionGroup (-1,07 %) est le principal détracteur du mois et constitue la seule contribution négative significative. Le spécialiste des étiquettes électroniques a subi une correction marquée, les investisseurs s'interrogeant sur la soutenabilité de ses multiples de valorisation élevés dans un contexte de normalisation des attentes de croissance. Pullup Entertainment (-0,24 %) continue de souffrir, le titre restant sous pression après les résultats décevants du S1 publiés en décembre. Medincell (-0,21 %) consolide, le marché restant dans l'attente de nouveaux catalyseurs après le fort mouvement haussier de 2025. SMCP (-0,16 %) fléchit, le titre étant toujours pénalisé par un cap psychologique difficile à surmonter pour de nombreux gérants malgré sa valorisation extrêmement attractive.

Côté mouvements, nous avons initié plusieurs positions en début d'année. Reworld Media entre en portefeuille, le groupe média numérique offrant un profil de génération de cash attractif à une valorisation décotée. Sword Group est également ajouté, la SSII luxembourgeoise affichant une croissance régulière et des marges solides dans le conseil en transformation digitale. Atos entre en portefeuille dans le cadre du regroupement d'actions, le dossier offrant un potentiel de redressement après sa restructuration financière. Nous avons également initié LDC et renforcé OPmobility. En contrepartie, nous avons pris des profits sur Exail Technologies après l'excellent début d'année et allégé Digital Bros, Memscap, Rheinmetall et LISI.

Thomas FOURNET

Performances

	Montbleu Sherpa	* Indice
janv. 26	3,28%	0,78%
2026	3,28%	0,78%
3 ans glissants	13,84%	9,65%
Origine	67,00%	219,48%

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
VIRIDIEN	0,87%
SEMCO TECHNOLOGIES	0,82%
EXAIL TECHNOLOGIES	0,59%
MAUREL ET PROM	0,56%
EPC GROUPE	0,51%

Négatifs	Contribution
VUSIONGROUP	-1,07%
Pullup Entertainment	-0,24%
MEDINCELL	-0,21%
VOYAGEURS DU MONDE	-0,19%
SMCP SA	-0,16%

Principales positions

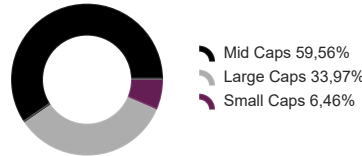
Titre	% actif
SMCP SA	6,71%
VIEL & CIE	6,16%
EPC GROUPE	4,07%
ID Logistics Group SA	3,82%
VIRBAC SA	3,82%
	24,58%

Principaux mouvements

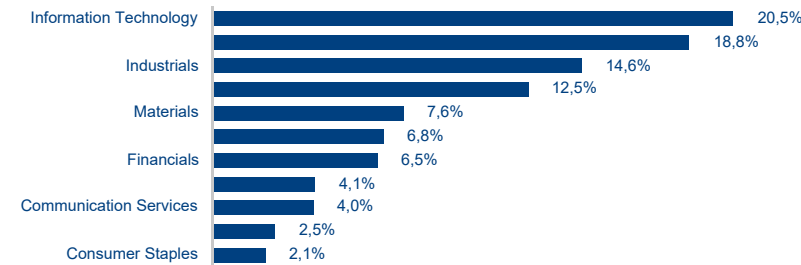
Achats - Renforcements
REWorld MEDIA
SWORD GROUP
ATOS REGPT
LDC
OPmobility

Ventes - Allègements
EXAIL TECHNOLOGIES
DIGITAL BROS
Memscap Regpt
Rheinmetall AG
LISI

Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle

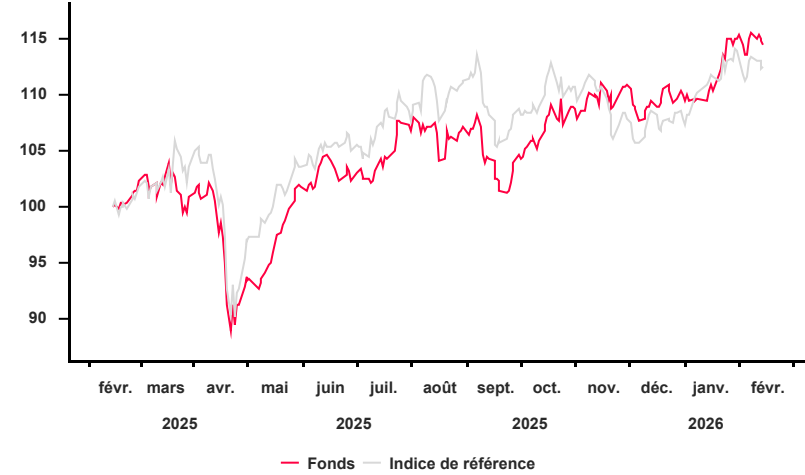


Source des indices : FactSet / Source des données relatives aux fonds : montbleu finance

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.

Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	16,70 €	8,1 M €	13,25%	0,7495
CAC Mid & Small NR			14,90%	
Exposition nette aux actions			94,15%	
Nombre de titres en portefeuille			34	

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
	Partie fixe : 2.4% TTC de l'actif net du fonds
Frais de gestion annuels	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
Dépôt	CIC