

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.

En mai 2026, Montbleu Sherpa gagne +5,35 %, contre +7,01 % pour le CAC Mid & Small, portant sa performance annuelle à +12,12 % (+11,88 % pour l'indice). Le rallye s'est poursuivi au gré des progrès diplomatiques entre les États-Unis et l'Iran : l'annonce d'avancées dans les négociations a fait chuter le Brent de 7 % en une séance début mai, et l'établissement en fin de mois d'un cadre pour la réouverture du détroit d'Ormuz a confirmé la décompression de la prime de risque géopolitique. Ce reflux du pétrole, favorable au marché dans son ensemble, explique l'essentiel de l'écart mensuel : la poche énergétique du fonds a consolidé.

2CRSI (+1,51 %) s'impose à nouveau en tête des contributions, soutenu par l'exécution de son carnet de commandes (livraison du contrat japonais de 140 M€ attendue d'ici fin juin) et la montée en puissance du projet d'AI Gigafactory du consortium ÆTHER, avec une négociation exclusive en cours sur un site dans le Grand Est. Soitec (+0,97 %) prolonge son parcours : record historique à 161,90 € le 6 mai sur une nouvelle vague de relèvements d'objectifs, prises de bénéfices ensuite, puis publication annuelle du 27 mai saluée pour le retour à un free cash-flow positif et la dynamique du Photonics-SOI. Semco Technologies (+0,62 %) capitalise toujours sur ses excellents résultats d'avril. Figeac Aero (+0,51 %) a publié le 5 mai un chiffre d'affaires annuel record de 486,8 M€ (+15,8 % en organique), vingtième trimestre consécutif de croissance, avec un carnet de commandes porté à 4,8 Mds€ et un objectif confirmé de plus de 600 M€ à horizon mars 2028. Lumibird (+0,50 %) se reprend après la sanction ayant suivi son chiffre d'affaires T1 fin avril (division médicale décevante), le marché se recentrant sur la dynamique Défense/Spatial (+21,6 % au T1, livraisons actives des contrats Rheinmetall, BAE et SAAB).

Du côté des replis, le compartiment énergétique consolide logiquement après trois mois de hausse alimentée par la prime de guerre. Viridien (-0,35 %) a en outre fait état le 5 mai d'un début d'année ralenti, la génération de trésorerie (26 M\$) et la poursuite du désendettement n'ayant pas suffi à compenser la prudence du discours. Vallourec (-0,30 %) cède sur le mois malgré l'excellent accueil de sa publication T1 du 13 mai (+7 % en séance, RBE de 220 M\$ en haut de fourchette). Maurel et Prom (-0,31 %) et Technip Energies (-0,23 %) refluent avec le brut, revenu sous 100 \$. Virbac (-0,14 %) ferme la marche, sans actualité notable.

Aucun mouvement n'a été réalisé sur la période, signe de notre confiance dans la configuration du portefeuille – infrastructures de calcul IA, semi-conducteurs, aéronautique-défense, énergie – bien positionné pour la suite de l'exercice.

Performances

	Montbleu Sherpa	* Indice
mai 26	5,35%	7,01%
2026	12,12%	11,88%
3 ans glissants	23,67%	26,22%
Origine	81,30%	254,65%

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
2CRSI	1,51%
SOITEC SA	0,97%
SEMCO TECHNOLOGIES	0,62%
FIGEAC AERO	0,51%
LUMIBIRD	0,50%

Négatifs	Contribution
VIRIDIEN	-0,35%
MAUREL ET PROM	-0,31%
VALLOUREC SA	-0,30%
TECHNIP ENERGIES NV	-0,23%
VIRBAC SA	-0,14%

Principales positions

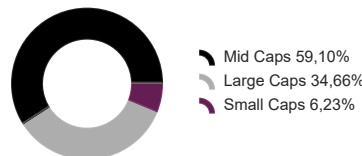
Titre	% actif
VIEL & CIE	5,53%
SMCP SA	5,37%
2CRSI	4,81%
SEMCO TECHNOLOGIES	4,55%
EPC GROUPE	4,39%
	24,67%

Principaux mouvements

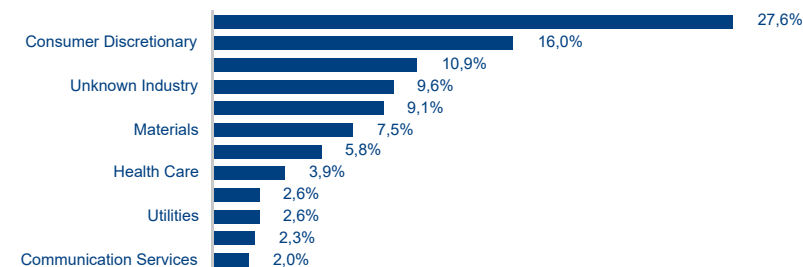
Achats - Renforcements
Aucun sur la période

Ventes - Allègements
Aucun sur la période

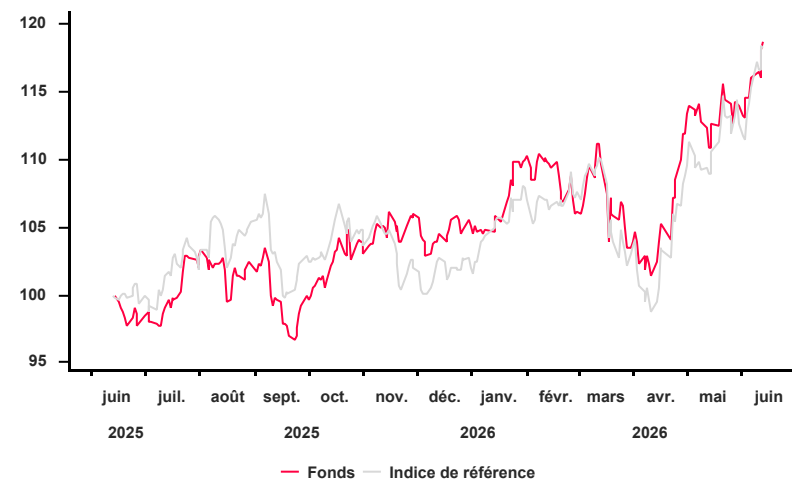
Répartition par taille de capitalisations



Répartition sectorielle



Performances sur 1 an glissant (base 100)



Chiffres Clés

	VL part	Actif net	Volatilité	Bêta
Montbleu Sherpa	18,13 €	8,6 M €	13,55%	0,7573
CAC Mid & Small NR			13,73%	
Exposition nette aux actions			94,67%	
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
Dépositaire	CIC

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.