# Rapport mensuel - octobre 2026 — Actions françaises — Montbleu Sherpa

montbleu finance - Société de gestion de portefeuille - 6 rue de Lisbonne 75008 PARIS - Tél. +33 (0)1 53 43 12 12 - www.montbleu-finance.fr

**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.

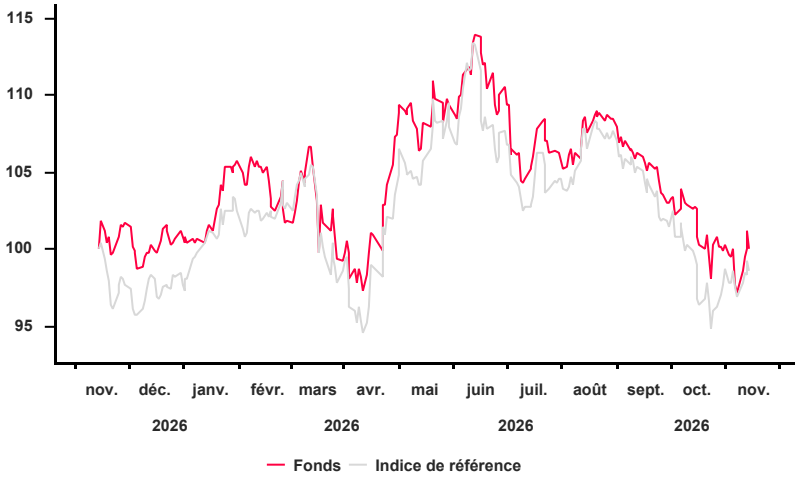
Il est éligible au PEA-PME.

## Performances

| | Montbleu Sherpa | * Indice |
|---|---|---|
| oct. 26 | **-2,57%** | -0,31% |
| 2026 | **-1,61%** | -2,55% |
| 3 ans glissants | **24,30%** | 21,32% |
| Origine | **59,10%** | 208,93% |

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

## Performances sur 1 an glissant (base 100)




## Principaux contributeurs

| Positifs | Contribution |
|---|---|
| ID Logistics Group SA | **0,52%** |
| TECHNIP ENERGIES NV | **0,49%** |
| SOPRA STERIA | **0,48%** |
| VIRBAC SA | **0,46%** |
| SWORD GROUP | **0,38%** |

| Négatifs | Contribution |
|---|---|
| SMCP SA | **-2,65%** |
| SEMCO TECHNOLOGIES | **-0,84%** |
| VIEL & CIE | **-0,54%** |
| 2CRSI | **-0,42%** |
| FIGEAC AERO | **-0,36%** |

## Principaux mouvements

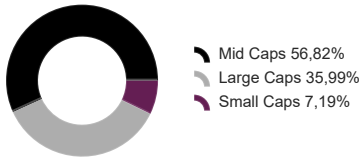
| Achats - Renforcements |
|---|
| Aucun sur la période |

| Ventes - Allègements |
|---|
| PIERRE & VACANCES |
| Kaufman Et Broad |
| Groupe Pizzorno Environnement SA |
| OPmobility |

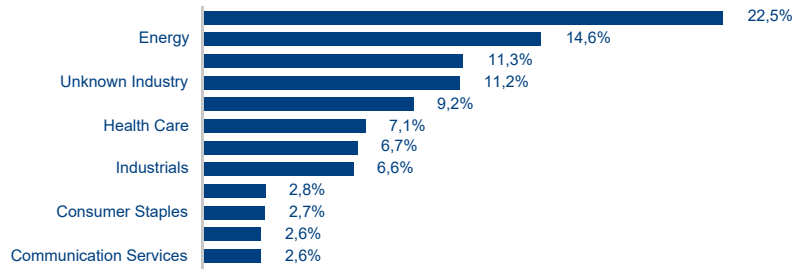
## Principales positions

| Titre | % actif |
|---|---|
| VIEL & CIE | 6,20% |
| SMCP SA | 4,90% |
| EPC GROUPE | 4,78% |
| VIRBAC SA | 4,69% |
| AUBAY | 4,38% |
| | 24,95% |

## Répartition par taille de capitalisations




## Répartition sectorielle




## Chiffres Clés

| | VL part | Actif net | Volatilité | Bêta |
|---|---|---|---|---|
| Montbleu Sherpa | 15,91 € | 7,1 M € | 13,97% | 0,7900 |
| *CAC Mid & Small NR* | | | *14,33%* | |
| Exposition nette aux actions | | **N/A** | | |
| Nombre de titres en portfeuille | | **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<br>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) |
| Eligibilité PEA | Oui |
| Eligibilité PEA-PME | Oui |
| Dépositaire | CIC |

Montbleu Sherpa recule de -2,57 % en octobre 2026, contre -0,31 % pour le CAC Mid & Small, mais conserve son avance depuis janvier (-1,61 % contre -2,55 %). Le 21 octobre, l'OAT à dix ans a dépassé 5 %, une première depuis 2002, avant de refluer après le statu quo de Moody's sur la note de la France, le 23.
SMCP (-2,65 %) a chuté de 20 % le 22 octobre, son chiffre d'affaires trimestriel reculant de 2 % en comparable. La France a cédé 9,7 %, pénalisée par une consommation atone et la fermeture des points de vente du BHV. Semco Technologies (-0,84 %) rend une partie de son rebond de septembre, malgré l'initiation à l'achat de Berenberg le 5 octobre. VIEL & Cie (-0,54 %) suit le repli des financières, la croissance de Bourse Direct ayant ralenti au troisième trimestre. 2CRSI (-0,42 %) a perdu 18 % le 30 octobre, l'expert mandaté après les accusations de Grizzly Research ayant émis des réserves majeures sur la documentation et les contrats américains. Ses comptes annuels, publiés le soir même, annulent 32,5 M€ de ventes et ne devraient pas être certifiés. Figeac Aero (-0,36 %) recule malgré le rachat de Bodycote Sud-Ouest, spécialiste du traitement thermique, annoncé le 13 octobre.
Les trimestriels ont soutenu le reste du portefeuille. ID Logistics (+0,52 %) a encore accéléré, avec une croissance organique de 25 % tirée par l'Amérique du Nord (+48,1 %). Technip Energies (+0,49 %) a bondi le 29 octobre, sa marge d'EBITDA remontant à 8,9 % contre 3,4 % au deuxième trimestre et son carnet atteignant 24,5 Md€. Sopra Steria (+0,48 %) a relevé le même jour, pour la deuxième fois de l'année, son objectif de croissance organique (2,5 à 3 %). Virbac (+0,46 %) vise le haut de sa fourchette annuelle après une croissance organique de 8,8 % au troisième trimestre, et Sword Group (+0,38 %) a publié le 22 octobre une progression organique de 16,6 %.
Aucun achat n'a été réalisé. Les ventes ont porté sur quatre lignes au potentiel refermé ou dégradé. Pierre & Vacances, visé par l'offre de Mubadala Capital à 1,90 € par action, a publié le 22 octobre un chiffre d'affaires annuel proche de 2 Md€. Groupe Pizzorno fait l'objet depuis le 28 octobre de l'OPAS de Paprec à 62,50 €, sans retrait obligatoire envisagé. La sortie de Kaufman & Broad a été engagée dès le 1er octobre, au lendemain de résultats à neuf mois marqués par un recul de 8,2 % du chiffre d'affaires logement. OPmobility a décroché de près de 20 % le 8 octobre sur l'abaissement de ses objectifs 2026, confirmés le 21 avec ses ventes trimestrielles.
Hors SMCP, le fonds aurait devancé son indice. La situation budgétaire française reste le principal risque.

**Thomas FOURNET**

*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.Leprospectus est disponible sur le site.*