MONTBLEU SHERPA

FR0010591131 · MONTBLEU FINANCE · Actions

Observation : 22/10/2026 | Référence : FR0010591131

SCORE PROVISOIRE

36,5

Couverture : 51 %

Note quantitative Investscore provisoire

Statut : Note quantitative provisoire - fenêtres 1 an, 3 ans, 5 ans

Vue de synthèse

01 FCP actions françaises orienté petites et moyennes capitalisations, avec une gestion active de stock picking et un indicateur de référence CAC Mid & Small.

02 Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 58.3 % à rendement strictement positif.

03 Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 70.8 % à rendement strictement positif.

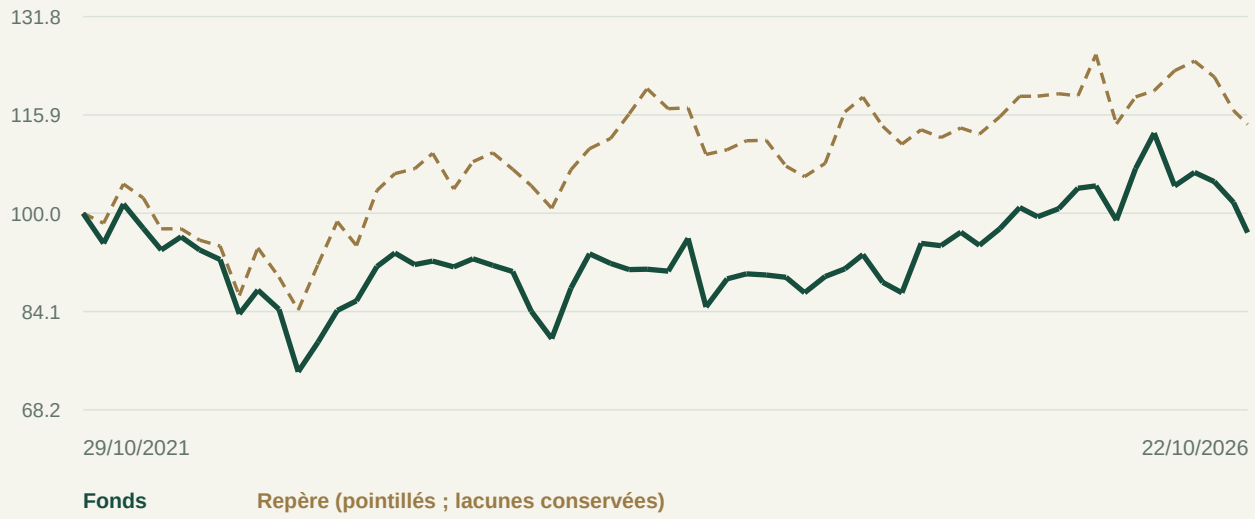
04 61 VL publiées du 2021-10-29 au 2026-10-22 ; 61 observations dans la série de calcul commune au repère.

Repères essentiels

Repère	Information
Classe et sous-classe	Actions · Actions France
Repère Investscore	CAC 40
Encours total du fonds	7,8 MEUR au 2026-08
Encours de la part	7,14 MEUR au 2026-11-05
Frais de gestion	2,4 % au 2026-08
Frais courants	Non documentés

Évolution comparée en base 100 - CAC 40

Base 100 à la première observation. Fonds et repère de comparaison documenté.



Lecture du fonds et de sa documentation

FCP actions françaises orienté petites et moyennes capitalisations, avec une gestion active de stock picking et un indicateur de référence CAC Mid & Small.

La série disponible dans le référentiel Investscore permet de suivre Montbleu Sherpa dans le panorama Actions France, avec une performance à un an de 7,00 % sur la fenêtre étudiée et une volatilité annualisée de 14,23 %.

Le DIC du 10 août 2026 estime les frais de gestion et autres coûts administratifs à 2,40 % par an et les coûts de transaction à 0,70 %. Il indique l'absence de coûts d'entrée pour ce produit et rappelle que les frais et commissions détaillés doivent être vérifiés dans le prospectus applicable à la part.

Le DIC retient le CAC Mid & Small dividendes nets réinvestis. Le reporting d'août 2026 publie +4,33 % depuis le début de l'année contre +3,86 % pour cet indice. Ces chiffres de Montbleu Finance portent sur une autre période que les métriques Investscore, calculées face au CAC 40 comme repère commun.

Le DIC du 10 août 2026 classe la part C en SRI 4/7. L'exposition aux petites valeurs, la concentration et la liquidité des titres peuvent accentuer les pertes. La catégorie de risque ne constitue ni une garantie de capital ni une prévision de performance.

8 document(s) officiel(s) rattaché(s). Leur présence ne signifie pas que toutes les dimensions qualitatives ont été validées.

Comparaison sur 1 an - 2025-10-31 au 2026-10-22

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

13 observations communes. Repère : CAC 40.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	-4,11 %	-3,91 %
Volatilité annualisée	16,14 %	13,28 %
Rendement / volatilité	-0,26	-0,29
Sharpe (EURSTR)	-0,3	-
Sortino (EURSTR)	-0,43	-
Drawdown maximal	-14,23 %	-8,97 %
Pic -> creux	2026-05-29 -> 2026-10-22	2026-02-27 -> 2026-10-22
Bêta relatif	0,58	1
Alpha de Jensen annualisé	-1,99 %	-

Comparaison sur 3 ans - 2023-10-31 au 2026-10-22

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

37 observations communes. Repère : CAC 40.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	6,76 %	4,33 %
Volatilité annualisée	15,89 %	11,87 %
Rendement / volatilité	0,43	0,36
Sharpe (EURSTR)	0,31	-
Sortino (EURSTR)	0,48	-
Drawdown maximal	-14,23 %	-11,83 %
Pic -> creux	2026-05-29 -> 2026-10-22	2024-03-28 -> 2024-11-29
Bêta relatif	0,81	1

Indicateur	Fonds	Repère
Alpha de Jensen annualisé	3,23 %	-

Comparaison sur 5 ans - 2021-10-29 au 2026-10-22

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

61 observations communes. Repère : CAC 40.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	-0,63 %	2,73 %
Volatilité annualisée	16,56 %	14,4 %
Rendement / volatilité	-0,04	0,19
Sharpe (EURSTR)	-0,09	-
Sortino (EURSTR)	-0,12	-
Drawdown maximal	-26,7 %	-19,44 %
Pic -> creux	2021-12-31 -> 2022-09-30	2021-12-31 -> 2022-09-30
Bêta relatif	0,83	1
Alpha de Jensen annualisé	-2,71 %	-

Régularité sur les périodes glissantes

Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 58.3 % à rendement strictement positif.

Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 70.8 % à rendement strictement positif.

Sur 12 mois, le fonds a dépassé le repère dans 22/48 fenêtres (45.8 %), pour des fins de fenêtres du 2022-10-31 au 2026-09-30.

Sur 36 mois, le fonds a dépassé le repère dans 6/24 fenêtres (25.0 %), pour des fins de fenêtres du 2024-10-31 au 2026-09-30.

Mouvement du repère : hausse (> +2 %) : 21 mois observés du 2021-12-31 au 2026-06-30, écart mensuel moyen fonds moins repère de -1.12 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Mouvement du repère : baisse (< -2 %) : 18 mois observés du 2022-01-31 au 2026-09-30, écart mensuel moyen fonds moins repère de 0.26 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Mouvement du repère : latéral (-2 % à +2 % inclus) : 20 mois observés du 2021-11-30 au 2026-07-31, écart mensuel moyen fonds moins repère de 0.34 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Ces observations historiques complètent la lecture du score existant sans le modifier ni constituer une prévision ou une recommandation d'allocation.

Fenêtre	Nombre	Positives	Devant le repère	Médiane cumulée	Pire cumulée
12 mois	48	28/48 · 58,33 %	22/48 · 45,83 %	4,32 %	-20,81 %
36 mois	24	17/24 · 70,83 %	6/24 · 25 %	12,48 %	-11,54 %
60 mois	0	Non calculable	Non calculable	Non calculable	Non calculable

Fenêtre	Meilleure cumulée
12 mois	23,02 %
36 mois	31,07 %
60 mois	Non calculable

Cartographie historique des mouvements du repère

Données déjà ajustées par la source appelante ; aucune modification des VL. Dates ISO calendaires valides et valeurs positives finies uniquement ; doublons contradictoires exclus. Avec référence, intersection stricte des dates avant sélection du dernier point mensuel commun. Mois calendaires achevés uniquement, point situé au plus à 7 jours de la fin du mois. Rendements simples entre fins de mois consécutives ; fenêtres de 12, 36 et 60 mois sans interpolation, extrapolation ni franchissement de mois manquants. Rendements glissants cumulés, non annualisés ; médiane et extrêmes en pourcentage, fréquences positives et de surperformance strictes. Fenêtres chevauchantes, non indépendantes. Régimes historiques descriptifs du mouvement du repère : > +2 %, < -2 %, sinon latéral ; minimum 6 rendements mensuels par régime. Moyennes arithmétiques mensuelles ; écart relatif fonds moins repère en points de pourcentage. Aucun score supplémentaire.

Les phases sont définies par les rendements mensuels du repère, sans attribution à l'inflation, aux taux ou à la croissance. Les effectifs inférieurs à six mois ne donnent pas de statistique comparative.

Mouvement du repère	Mois observés	Fonds / mois	Repère / mois	Écart / mois	Surperformance mensuelle
Mouvement du repère : hausse (> +2 %) 2021-12-31 -> 2026-06-30	21	3,54 %	4,66 %	-1,12 pt	42,86 %
Mouvement du repère : baisse (< -2 %) 2022-01-31 -> 2026-09-30	18	-4,11 %	-4,37 %	0,26 pt	61,11 %
Mouvement du repère : latéral (-2 % à +2 % inclus) 2021-11-30 -> 2026-07-31	20	0,41 %	0,06 %	0,34 pt	45 %

Pertes et récupérations : synthèse des observations

Fonds : 61 observations du 2021-10-29 au 2026-10-22. Observations principalement mensuelles. 0 interruption(s). Fonds et repère sur les mêmes dates observées.

La perte la plus profonde observée sur les segments documentés est de -26,7 %, entre le sommet du 2021-12-31 et le creux du 2022-09-30. Le sommet est retrouvé à une observation du 2026-01-30, soit 1218 jours calendaires après le creux.

Calcul sur les seules observations disponibles, en jours calendaires. Sommet courant, creux puis première observation atteignant à nouveau le sommet (tolérance numérique relative 1e-12). Interruption au-delà de 45 jours entre deux observations ; chaque segment repart de son premier point. Aucune interpolation ni récupération déduite pendant une lacune. La durée sous le sommet va du sommet à la reprise ou à la dernière observation du segment. Une durée non récupérée est une borne minimale. Médiane creux -> reprise publiée à partir de trois épisodes récupérés uniquement ; elle exclut les épisodes encore ouverts ou interrompus et ne prédit pas un délai futur. Les variations entre deux observations et les sommets antérieurs au début de l'historique ne sont pas connus.

La profondeur est mesurée depuis le sommet observé au sein de chaque segment continu. Une récupération n'est attestée qu'à une date observée. Les épisodes ouverts ou interrompus ne deviennent pas des récupérations réussies.

Série	Baisse maximale	Durée sous le sommet la plus longue observée	Médiane creux -> reprise	Récupérés / ouverts / interrompus
Fonds	-26,7 %	1491 j	31 j · 3 récupérations	3 / 1 / 0

Série	Baisse maximale	Durée sous le sommet la plus longue observée	Médiane creux -> reprise	Récupérés / ouverts / interrompus
Repère : CAC 40	-19,44 %	701 j	61 j · 5 récupérations	5 / 1 / 0

Pertes et récupérations : profondeur des replis - Fonds

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

Profondeur du repli	Épisodes	Récupérés	Ouverts / interrompus	Médiane creux -> reprise
Repli jusqu'à 1 % inclus	0	0	0 / 0	Non calculable (minimum 3 récupérés)
Repli de plus de 1 % à 5 % inclus	1	1	0 / 0	Non calculable (minimum 3 récupérés)
Repli de plus de 5 %	3	2	1 / 0	Non calculable (minimum 3 récupérés)

Pertes et récupérations : épisodes observés - Fonds

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2021-12-31 -> 2022-09-30	-26,7 %	2026-01-30	273 j	1218 j	1491 j · Récupéré
2026-05-29 -> 2026-10-22	-14,23 %	2026-10-22 (sans reprise attestée)	146 j	Non observé	146 j · Ouvert à la dernière observation
2026-02-27 -> 2026-03-31	-5,31 %	2026-04-30	32 j	30 j	62 j · Récupéré

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2021-10-29 -> 2021-11-30	-4,86 %	2021-12-31	32 j	31 j	63 j · Récupéré

Pertes et récupérations : profondeur des replis - Repère : CAC 40

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

Profondeur du repli	Épisodes	Récupérés	Ouverts / interrompus	Médiane creux -> reprise
Repli jusqu'à 1 % inclus	0	0	0 / 0	Non calculable (minimum 3 récupérés)
Repli de plus de 1 % à 5 % inclus	1	1	0 / 0	Non calculable (minimum 3 récupérés)
Repli de plus de 5 %	5	4	1 / 0	106 j

Pertes et récupérations : épisodes observés - Repère : CAC 40

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2021-12-31 -> 2022-09-30	-19,44 %	2023-02-28	273 j	151 j	424 j · Récupéré
2024-03-28 -> 2024-11-29	-11,83 %	2026-02-27	246 j	455 j	701 j · Récupéré
2026-02-27 -> 2026-10-22	-8,97 %	2026-10-22 (sans reprise attestée)	237 j	Non observé	237 j · Ouvert à la dernière observation
2023-07-31 -> 2023-10-31	-8,16 %	2023-12-29	92 j	59 j	151 j · Récupéré

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2023-04-28 -> 2023-05-31	-5,24 %	2023-07-31	33 j	61 j	94 j · Récupéré

Expositions et mandat : état de la revue temporelle

8 document(s) officiel(s) rattaché(s) au fonds. Leur présence ne constitue pas à elle seule un historique de portefeuille ni une preuve de respect des contraintes dans le temps.

Les seules VL ne permettent pas de reconstituer les expositions, les couvertures, la concentration ou le respect du mandat. Un bêta observé n'est pas un pourcentage d'exposition. La revue qualitative déjà disponible dans le dossier conserve son périmètre propre.

Volet	État de cette analyse temporelle	Éléments requis
Stabilité des expositions	Non évaluée sur les seules VL	Plusieurs portefeuilles ou reportings officiels datés, comparables et couvrant les expositions pertinentes.
Cohérence mandat / résultats	Conclusion temporelle non établie	Mandat et contraintes datés, historique des expositions et analyse qualitative dédiée ; les rendements ne suffisent pas.
Contextes inflation, taux et croissance	Non classifiés	Séries macroéconomiques sourcées et datées, règles d'alignement et de publication, seuils et méthode explicites.

Sensibilités à examiner selon le mandat

Grille de lecture conditionnelle de la classe d'actifs, distincte des observations historiques du fonds. Ces contextes ne sont ni des prévisions, ni des signaux d'utilisation. Une conclusion propre au fonds exige des expositions et documents actualisés.

Contexte	Sensibilité à examiner	Condition et limite
Hausse du marché de référence	Participation à mesurer dans la cartographie historique	Exposition nette, concentration, style et change peuvent modifier le comportement.

Contexte	Sensibilité à examiner	Condition et limite
Baisse du marché de référence	Protection et pertes à examiner	Consulter les drawdowns et les mois baissiers ; aucune protection n'est garantie.
Rotation des styles et dispersion	Dépend du processus et des positions	La sensibilité croissance/valeur, aux taux ou aux petites capitalisations exige un portefeuille documenté.

Décomposition de la note Investscore

Note quantitative provisoire - fenêtres 1 an, 3 ans, 5 ans

La régularité est présentée séparément ; les pondérations de notation existantes ne sont pas modifiées par cette cartographie.

Pilier	Poids	Score
Rendement ajusté du risque	25 %	23 /100
Convexité et protection	18 %	57,6 /100
Persistance	8 %	31,3 /100

Limites et éléments à actualiser

Référence de place retenue pour les fonds actions France.

Les VL ne réintègrent pas les distributions éventuelles. Les indices de prix et les proxys ne sont pas nécessairement comparables à un rendement dividendes réinvestis.

Une note provisoire ne constitue pas un jugement définitif sur le fonds. Les dimensions non documentées ne reçoivent pas de score automatique.

Les fenêtres glissantes se chevauchent et ne sont pas indépendantes ; leur nombre ne mesure pas une fiabilité statistique.

Les mouvements du repère ne permettent pas de déduire les régimes macroéconomiques de taux, d'inflation ou de croissance.

La clôture du dernier mois doit être attestée par une date au dernier jour calendaire ou dans un mois ultérieur ; sinon ce dernier mois est exclu par prudence.

Les horizons sans historique mensuel consécutif suffisant restent non calculables.

Sources et références

Fiche Investscore

https://investscore-france.com/fonds/montbleu-sherpa

1. DIC PRIIPS toutes opérations - FR0010591131 - 2026-10-19

https://geco.amf-france.org/back-office/document/download/452397

2. DICI - FR0010591131 - 2024-12-19

https://geco.amf-france.org/back-office/document/download/294798

3. Document d'informations clés

https://www.montbleu-finance.fr/wp-content/uploads/2026/06/DIC_PRIIPS_MONTBLEU_SHERPA_20260618.pdf

4. Prospectus

https://www.montbleu-finance.fr/wp-content/uploads/2026/06/Prospectus_detaille_montbleu_sherpa_20260618.pdf

5. Prospectus - 10 août 2026

https://www.montbleu-finance.fr/wp-content/uploads/2026/10/Prospectus_montbleu_sherpa_20260810.pdf

6. Observation documentaire

https://www.montbleu-finance.fr/wp-content/uploads/2026/09/Montbleu-Sherpa-Aout-2026.pdf

7. Reporting septembre 2026

https://www.montbleu-finance.fr/wp-content/uploads/2026/10/Montbleu-Sherpa-Septembre-2026.pdf

8. Observation documentaire

https://www.montbleu-finance.fr/wp-content/uploads/2026/10/DIC_PRIIPS_MONTBLEU_SHERPA_20260810.pdf

9. Historique de VL - AMF GECO VL

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/shareByCmpCodeParPrincp/FR0010591131

10. Repère : CAC 40 - Yahoo Finance - CAC 40 (^FCHI)

https://finance.yahoo.com/quote/%5EFCHI/history/

11. BCE - EURSTR quotidien

https://data-api.ecb.europa.eu/service/data/EST/B.EU000A2X2A25.WT?format=csvdata&startPeriod=2019-10-01

12. Méthodologie Investscore France

https://investscore-france.com/methodologie

13. AMF - risques de taux, de défaut et de liquidité des obligations

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/comprendre-les-produits-financiers/actions-obligations/obligations/comprendre-les-obligations-avant-dinvestir

14. AMF - comprendre la liquidité des placements

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/savoir-bien-investir/cadrer-son-projet/placements-que-savoir-sur-la-liquidite-0

15. Observation documentaire

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/lastVl/FR0010591131

Cadre de lecture

Information indépendante et analyse historique, sans recommandation personnalisée d'achat, de vente ou d'allocation. Les performances passées et les contextes observés ne préjugent pas des performances futures. Risque de perte en capital. Les données manquantes ne sont pas estimées.