

FCP MONTSEGUR DIVIDENDES

**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF
AU 30 JUIN 2025**

Siège social : 20 avenue André Malraux – 92300 Levallois-Perret

Société de Commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
SAS au capital de 420 590 euros – RCS Nanterre 401 808 068

www.gestionphi.fr

MONTSEGUR DIVIDENDES

Fonds Commun de Placement

Société de gestion :
MONTSEGUR FINANCE
39, rue Marbeuf
75008 PARIS

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2025

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds commun de placement MONTSEGUR DIVIDENDES et en exécution des dispositions prévues par l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Levallois-Perret

Le commissaire aux comptes
GESTIONPHI

François BLANC

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : F5112 MONTSEGUR DIVIDENDES VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	-----> COUPON COURU TOTA	PRCT PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
-------------	----------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	-----------------------------	--	-----------------------------	---------------------------	---------

PORTEFEUILLE TITRES

Actions , valeurs assimilees

Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile

Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	7,683.	P CHF	86.5351	M 30/06/25	96.17		698,841.67	791,085.77	0.00	92,244.10	2.69
CH0012032048	ROCHE HOLDING BJ	1,571.	P CHF	268.9958	M 30/06/25	258.4		450,165.85	434,632.12	0.00	-15,533.73	1.48
CH0210483332	CIE FINANCI-REG	3,601.	P CHF	122.7386	M 30/06/25	149.45		439,374.07	576,198.55	0.00	136,824.48	1.96
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	9,728.	P CHF	40.0735	M 30/06/25	43.42		415,590.87	452,237.43	0.00	36,646.56	1.54
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	30,392.	P EUR	18.4905	M 30/06/25	30.97		561,963.11	941,240.24	0.00	379,277.13	3.20
DE0005785604	FRESENIUS SE & C	13,435.	P EUR	37.7458	M 30/06/25	42.68		507,114.60	573,405.80	0.00	66,291.20	1.95
DE0006070006	HOCHTIEF AG	2,389.	P EUR	162.7787	M 30/06/25	167.3		388,878.20	399,679.70	0.00	10,801.50	1.36
DE0007164600	SAP SE	1,741.	P EUR	107.2394	M 30/06/25	258.15		186,703.75	449,439.15	0.00	262,735.40	1.53
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	5,878.	P EUR	139.6623	M 30/06/25	217.65		820,935.04	1,279,346.70	0.00	458,411.66	4.35
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	3,201.	P EUR	230.3255	M 30/06/25	344.1		737,271.92	1,101,464.10	0.00	364,192.18	3.74
DE000CBK1001	COMMERZBANK	22,551.	P EUR	26.6795	M 30/06/25	26.78		601,649.23	603,915.78	0.00	2,266.55	2.05
DE000ENAG999	E.ON SE	33,953.	P EUR	15.1374	M 30/06/25	15.625		513,959.12	530,515.63	0.00	16,556.51	1.80
DE000RENK730	RENK GROUP AG	7,333.	P EUR	19.7985	M 30/06/25	67.86		145,182.22	497,617.38	0.00	352,435.16	1.69
ES0113860A34	BANCO SABADELL	269,362.	P EUR	2.6766	M 30/06/25	2.703		720,965.86	728,085.49	0.00	7,119.63	2.48
ES0125220311	ACCIONA SA	974.	P EUR	152.4321	M 30/06/25	152.8		148,468.87	148,827.20	0.00	358.33	0.51
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	37,353.	P EUR	16.1057	M 30/06/25	16.29		601,597.02	608,480.37	0.00	6,883.35	2.07
ES0167050915	ACS	12,055.	P EUR	54.6095	M 30/06/25	58.95		658,317.90	710,642.25	0.00	52,324.35	2.42
ES0178165017	TECNICAS REUNIDA	33,137.	P EUR	18.5079	M 30/06/25	19.6		613,294.73	649,485.20	0.00	36,190.47	2.21
FI0009013403	KONE OYJ-B	11,540.	P EUR	49.6664	M 30/06/25	55.88		573,149.92	644,855.20	0.00	71,705.28	2.19
FR0000050809	SOPRA STERIA GRO	2,800.	P EUR	204.9921	M 30/06/25	206.8		573,977.88	579,040.00	0.00	5,062.12	1.97
FR0000064578	COVIVIO	10,588.	P EUR	48.8187	M 30/06/25	53.55		516,892.14	566,987.40	0.00	50,095.26	1.93
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	6,024.	P EUR	82.7584	M 30/06/25	175.14		498,536.53	1,055,043.36	0.00	556,506.83	3.59
FR0000120628	AXA	15,805.	P EUR	31.0858	M 30/06/25	41.67		491,311.10	658,594.35	0.00	167,283.25	2.24
FR0000121014	LVMH MOET HENNE	321.	P EUR	495.1633	M 30/06/25	444.6		158,947.43	142,716.60	0.00	-16,230.83	0.49
FR0000121329	THALES SA	2,357.	P EUR	152.1931	M 30/06/25	249.6		358,719.24	588,307.20	0.00	229,587.96	2.00
FR0000121964	KLEPIERRE	9,025.	P EUR	34.3343	M 30/06/25	33.44		309,867.26	301,796.00	0.00	-8,071.26	1.03
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE	12,201.	P EUR	20.8106	M 30/06/25	30.25		253,909.75	369,080.25	0.00	115,170.50	1.25
FR0000125007	SAINT GOBAIN	10,000.	P EUR	88.6929	M 30/06/25	99.64		886,929.41	996,400.00	0.00	109,470.59	3.39
FR0000125486	VINCI SA	4,989.	P EUR	112.7896	M 30/06/25	125.1		562,707.08	624,123.90	0.00	61,416.82	2.12
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	6,258.	P EUR	77.696	M 30/06/25	95.68		486,221.54	598,765.44	0.00	112,543.90	2.04
FR0000131104	BNP PARIBAS	7,781.	P EUR	54.1975	M 30/06/25	76.32		421,711.07	593,845.92	0.00	172,134.85	2.02
FR0005691656	TRIGANO SA	4,548.	P EUR	135.8527	M 30/06/25	147.9		617,858.18	672,649.20	0.00	54,791.02	2.29
FR0010208488	ENGIE	25,158.	P EUR	16.3233	M 30/06/25	19.925		410,660.42	501,273.15	0.00	90,612.73	1.70
FR0011726835	GAZTRANSPORT	2,618.	P EUR	167.6627	M 30/06/25	168.2		438,941.00	440,347.60	0.00	1,406.60	1.50
FR0012435121	ELIS SA	33,715.	P EUR	20.6643	M 30/06/25	24.34		696,696.57	820,623.10	0.00	123,926.53	2.79
FR0012757854	SPIE SA	17,430.	P EUR	23.031	M 30/06/25	47.7		401,429.80	831,411.00	0.00	429,981.20	2.83
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-	5,329.	P EUR	77.0113	M 30/06/25	81.14		410,393.14	432,395.06	0.00	22,001.92	1.47
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	6,844.	P EUR	37.372	M 30/06/25	60.04		255,773.82	410,913.76	0.00	155,139.94	1.40
IT0004810054	UNIPOL	26,013.	P EUR	16.7173	M 30/06/25	16.825		434,868.26	437,668.73	0.00	2,800.47	1.49
IT0005239360	UNICREDIT SPA	10,666.	P EUR	57.0999	M 30/06/25	56.91		609,027.99	607,002.06	0.00	-2,025.93	2.06
NL0000009082	KPN (KONIN) NV	192,154.	P EUR	3.5295	M 30/06/25	4.136		678,204.67	794,748.94	0.00	116,544.27	2.70

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : F5112 MONTSEGUR DIVIDENDES

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R		STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille			>----->	PRCT	
										VALEUR	BOURSIERE	COUPON COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
NL0006294274		EURONEXT NV	6,630.	P EUR	79.3558	M 30/06/25	145.1		526,129.03	962,013.00			0.00	435,883.97	3.27
NL0011821202		ING GROEP NV	11,702.	P EUR	18.9479	M 30/06/25	18.626		221,728.46	217,961.45			0.00	-3,767.01	0.74
NL0014559478		TECHNIP ENERGIES	14,452.	P EUR	22.8781	M 30/06/25	35.74		330,633.72	516,514.48			0.00	185,880.76	1.76
NL00150006R6		CTP NV	28,990.	P EUR	15.8935	M 30/06/25	17.84		460,752.92	517,181.60			0.00	56,428.68	1.76
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
GB0031348658		BARCLAYS PLC	57,647.	P GBP	2.7912	M 30/06/25	3.373		192,292.51	226,819.55			0.00	34,527.04	0.77
GB0031743007		BURBERRY GROUP	29,168.	P GBP	10.8963	M 30/06/25	11.82		374,447.59	402,171.76			0.00	27,724.17	1.37
GB00B1YW4409		3I GROUP PLC	9,527.	P GBP	37.7965	M 30/06/25	41.2		434,167.02	457,868.56			0.00	23,701.54	1.56
GB00B63H8491		ROLLS-ROYCE HOLD	79,195.	P GBP	4.014	M 30/06/25	9.676		372,319.10	893,883.79			0.00	521,564.69	3.04
Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)															
						CUMUL (EUR)			23,169,478.58	29,339,301.27			0.00	6,169,822.69	99.74
Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile															
						CUMUL (EUR)			23,169,478.58	29,339,301.27			0.00	6,169,822.69	99.74
Actions , valeurs assimilees															
						CUMUL (EUR)			23,169,478.58	29,339,301.27			0.00	6,169,822.69	99.74
PORTEFEUILLE TITRES															
						CUMUL (EUR)			23,169,478.58	29,339,301.27			0.00	6,169,822.69	99.74
TRESORERIE															
Dettes et creances															
SRD et reglements differes															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé		-249,504.7	EUR	1.	30/06/25	1.		-249,504.70	-249,504.70			0.00	0.00	-0.85
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé		277,865.63	EUR	1.	30/06/25	1.		277,865.63	277,865.63			0.00	0.00	0.94
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL (EUR)			28,360.93	28,360.93			0.00	0.00	0.10
SRD et reglements differes															
						CUMUL (EUR)			28,360.93	28,360.93			0.00	0.00	0.10
Coupons et dividendes															
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC		9,527.	P GBP	0.42500052	30/06/25	0.	A	4,732.94	4,723.16			0.00	-9.78	0.02
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
						CUMUL (EUR)			4,732.94	4,723.16			0.00	-9.78	0.02
Coupons et dividendes															
						CUMUL (EUR)			4,732.94	4,723.16			0.00	-9.78	0.02

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : F5112 MONTSEGUR DIVIDENDES

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R		STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille			----->	PRCT	
										VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT	NET
Frais de gestion															
Frais de gestion															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FADM.EUR	Prov frs gest admin.		-5,038.64	EUR	1.	30/06/25	1.		-5,038.64	-5,038.64		0.00		0.00	-0.02
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch		-12,648.99	EUR	1.	30/06/25	1.		-12,648.99	-12,648.99		0.00		0.00	-0.04
FGES.EUR	Prov frais gestion		-48,266.92	EUR	1.	30/06/25	1.		-48,266.92	-48,266.92		0.00		0.00	-0.16
FPER.EUR	Prov com performance		-155,787.03	EUR	1.	30/06/25	1.		-155,787.03	-155,787.03		0.00		0.00	-0.53
Frais de gestion															
						CUMUL (EUR)			-221,741.58	-221,741.58		0.00		0.00	-0.75
Frais de gestion															
						CUMUL (EUR)			-221,741.58	-221,741.58		0.00		0.00	-0.75
Dettes et creances															
						CUMUL (EUR)			-188,647.71	-188,657.49		0.00		-9.78	-0.64
Disponibilites															
Comptes a vue															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
BQ01.EUR	Banque		264,186.97	EUR	1.	30/06/25	1.		264,186.97	264,186.97		0.00		0.00	0.90
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL (EUR)			264,186.97	264,186.97		0.00		0.00	0.90
Comptes a vue															
						CUMUL (EUR)			264,186.97	264,186.97		0.00		0.00	0.90
Disponibilites															
						CUMUL (EUR)			264,186.97	264,186.97		0.00		0.00	0.90
TRESORERIE															
						CUMUL (EUR)			75,539.26	75,529.48		0.00		-9.78	0.26
PORTEFEUILLE : MONTSEGUR DIVIDENDES (F5112)															
						(EUR)			23,245,017.84	29,414,830.75		0.00		6,169,812.91	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : F5112 MONTSEGUR DIVIDENDES

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt

Devise du portefeuille : EUR

```
(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )
```

Portefeuille titres :	29,339,301.27	Coupons et dividendes a recevoir :	4,723.16
-----------------------	---------------	------------------------------------	----------

Frais de gestion du jour

Prov frs gest admin. :	483.74	EUR
C1 Prov frais gestion :	3,426.29	EUR
C2 Prov frais gestion :	1,119.18	EUR
C3 Prov frais gestion :	46.66	EUR
D1 Prov frais gestion :	0.24	EUR
C1 Prov com performance :	3,604.21	EUR
C2 Prov com performance :	2,974.85	EUR
C3 Prov com performance :	186.85	EUR
D1 Prov com performance :	0.31	EUR
C1 Pro com pf fig s/rch :	797.15	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010263574 PART CAPI C	EUR	17,361,284.82	85,862.412	202.19	59.024434846988			202.19	202.19
C2 FR0010784819 PART CAPI I	EUR	11,342,972.66	37,881.	299.43	38.560070340839			299.43	299.43
C3 FR001400UMZ9 PART CAPI SI	EUR	709,367.51	6,002.	118.18	2.41139545877			118.18	118.18
D1 FR0010271676 PART DIST D	EUR	1,205.76	10.	120.57	0.004099353402			120.57	120.57

Actif net total en EUR : 29,414,830.75

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

COURS DES DEISES UTILISEES								
par la valorisation			par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours	EUR en CHF :	0.934	cotation :	30/06/25	0.	0.93599	cotation : 27/06/25	-0.21261
Cours	EUR en GBP :	0.85726	cotation :	30/06/25	0.	0.85431	cotation : 27/06/25	0.34531

Equity fund - Poids calcule de 99.74 % (pour un seuil de 51. %)