

#### Caractéristiques

|                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN Part C : FR0010109140                                                                |
| Encours du fonds : 57 465 623 €                                                                |
| VL Part C : 217.77                                                                             |
| Frais de gestion financière : 2,4% TTC                                                         |
| Classification SFDR : Article 8                                                                |
| Date de création : 31/08/2004                                                                  |
| Forme juridique : FCP                                                                          |
| Eligibilité : A-V / compte-titres / PEA                                                        |
| Devise : EUR                                                                                   |
| Valorisation : quotidienne                                                                     |
| Affectation du résultat : capitalisation                                                       |
| Dépositaire : CM-CIC Market Solutions                                                          |
| *Indice de comparaison : FCI EMU 50 EUR NR                                                     |
| Frais de surperformance : 10 % TTC de la performance positive au-delà de l'indice de référence |

#### Indicateur synthétique de risque



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds UCITS et le risque auquel votre capital est exposé. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds UCITS. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds UCITS est susceptible d'évoluer dans le temps. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La classe 4 de risque du fonds UCITS ne permet pas de garantir votre capital ; la classe 1 signifie que votre capital est exposé à de faibles risques mais que les possibilités de gains sont limitées. Elle n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Ce fonds UCITS est classé dans cette catégorie en raison de son exposition diversifiée aux marchés actions, au risque de crédit et de change.

#### Profil de risque et de rendement

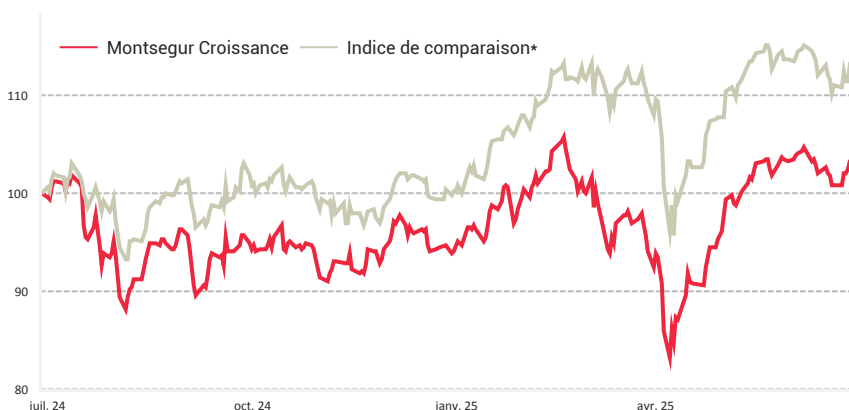
|                   | 1 an    | 3 ans   | 5 ans   |
|-------------------|---------|---------|---------|
| Rendement         | 3,7 %   | 36,0 %  | 36,3 %  |
| Rendement indice  | 12,7 %  | 67,1 %  | 89,5 %  |
| Volatilité        | 19,4 %  | 15,7 %  | 16,0 %  |
| Volatilité indice | 17,4 %  | 15,6 %  | 17,4 %  |
| Rendement/Vol     | 0,19    | 0,69    | 0,40    |
| Alpha             | -8,2 %  |         |         |
| Beta              | 0,95    |         |         |
| Tracking error    | 10,1 %  |         |         |
| Max Drawdown      | -21,3 % | -21,3 % | -26,4 % |

#### Stratégie d'investissement

La gestion active et discrétionnaire du Fonds repose sur la mise en œuvre d'un processus approfondi d'évaluation afin de sélectionner des valeurs de croissance dont il est estimé qu'elles offrent le meilleur potentiel d'appréciation pour un prix raisonnable (processus de gestion GARP pour Growth At a Reasonable Price). Le Fonds est exposé en permanence à hauteur de 60 % au moins et jusqu'à 100 % en actions des entreprises des pays de l'Union Européenne, sans contrainte d'allocation par zones géographiques, secteurs d'activités, tailles de capitalisation. Dans le cadre de sa gestion, le gérant pourra sélectionner des instruments de taux notés « investment grade » par une des agences de notation (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch Ratings) dans

la limite de 25 % du Fonds. Aucune contrainte n'est imposée sur la durée, la sensibilité et la répartition entre dette privée et publique des titres choisis. Le gérant se réserve la possibilité d'investir dans des produits de taux dont la notation est spéculative ou non notée dans la limite de 10 % de l'actif net. Le Fonds pourra investir sur des instruments financiers dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré dans un objectif de couverture des risques actions, taux et changes. De façon générale, le Fonds peut être exposé au risque de change, dans la limite de 100 % de son actif net, pour des devises ou des marchés de l'Union Européenne et dans la limite de 20 % de son actif net, pour des devises ou des marchés hors Union Européenne, y compris pays émergents.

#### Performances un an



#### Performances annuelles nettes de frais

|      | Jan   | Fev   | Mar   | Avr   | Mai   | Juin  | Juil  | Aout  | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   | YTD    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | 6,9%  | -0,5% | -7,5% | 4,0%  | 7,4%  | 0,5%  | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 10,4%  |
| 2024 | 5,1%  | 7,3%  | 2,2%  | -5,4% | 2,4%  | 3,6%  | -4,9% | 1,2%  | -1,3% | -3,8% | 3,2%  | -0,3% | 8,7%   |
| 2023 | 5,5%  | 0,9%  | 3,3%  | 1,6%  | -2,5% | 0,8%  | 0,3%  | -2,5% | -3,6% | -1,6% | 9,1%  | 1,6%  | 12,6%  |
| 2022 | -7,9% | -4,3% | 1,3%  | 0,5%  | -2,8% | -4,6% | 8,6%  | -6,1% | -6,8% | 4,1%  | 5,3%  | -3,4% | -16,3% |
| 2021 | -1,1% | 0,8%  | 5,1%  | 2,8%  | 0,9%  | 2,6%  | 0,5%  | 1,5%  | -5,4% | 2,7%  | -5,8% | 4,7%  | 9,0%   |
| 2020 | 1,9%  | -3,8% | -6,5% | 7,5%  | 7,4%  | 0,3%  | 2,7%  | 2,2%  | -0,2% | -4,8% | 8,6%  | 2,1%  | 17,2%  |
| 2019 | 5,3%  | 3,7%  | 3,6%  | 5,0%  | -3,0% | 5,2%  | 1,4%  | -1,0% | 0,7%  | -1,0% | 5,2%  | 0,7%  | 28,3%  |
| 2018 | 2,4%  | -4,2% | -0,3% | 3,7%  | 5,6%  | 1,2%  | 3,1%  | 1,3%  | -1,6% | -8,3% | -3,6% | -5,0% | -6,3%  |

#### Analyse financière

|                                   | Fonds | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| PER                               | 26.2  | 15.1   |
| Croissance des bénéfices attendue | 28.7% | 16.0%  |
| PEG prospectif                    | 1.4   | 1.5    |
| Retour sur fonds propres          | 26.8% | 20.0%  |

Le capital investi initialement n'est pas garanti. La volatilité de la VL risque d'être élevée du fait de la composition du portefeuille. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

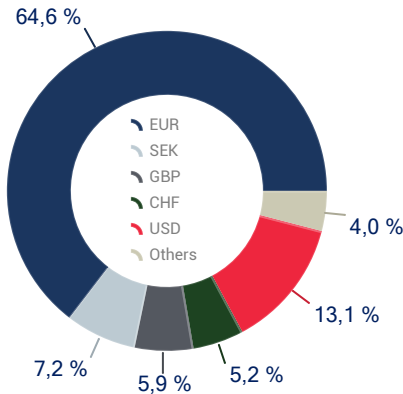
Principaux mouvements

| Achats                  | Ventes                 |
|-------------------------|------------------------|
| SOL SPA                 | ESSILORLUXOTTICA       |
| NOVO NORDISK A/S-B      | LEONARDO SPA           |
| LEGRAND                 | WOLTERS KLUWER NV      |
| BE SEMICONDUCTOR IND NV | INTUITIVE SURGICAL INC |

Principaux contributeurs à la performance

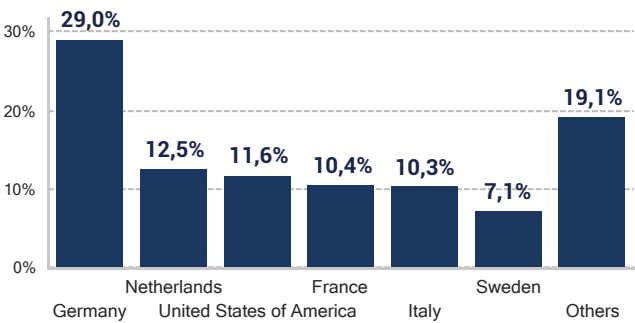
| Positif                 | Perf  | Contribution |
|-------------------------|-------|--------------|
| SIEMENS ENERGY AG       | 14,7% | 0,9%         |
| BE SEMICONDUCTOR IND NV | 19,2% | 0,6%         |
| ASM INTERNATIONAL NV    | 13,3% | 0,3%         |

Répartition par devise



| Négatif            | Perf   | Contribution |
|--------------------|--------|--------------|
| LEONARDO SPA       | -11,9% | -0,4%        |
| NOVO NORDISK A/S-B | -3,1%  | -0,3%        |
| RHEINMETALL        | -4,7%  | -0,2%        |

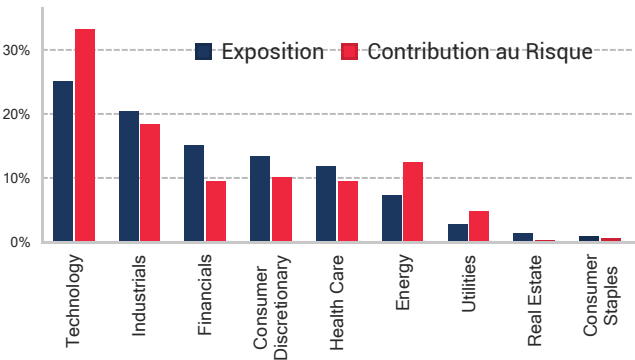
Répartition géographique (hors cash)



Principales positions actions

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| SIEMENS ENERGY AG               | 7,2%  |
| SAP SE                          | 5,3%  |
| BE SEMICONDUCTOR IND NV         | 4,6%  |
| POSTE ITALIANE                  | 4,2%  |
| ASM INTERNATIONAL NV            | 3,4%  |
| Poids des 5 premières positions | 24,8% |
| Total Actions                   | 99,6% |

Répartition sectorielle



Avant de prendre une décision d'investir, l'investisseur doit lire le document clé pour l'investisseur (DIC en français) et le prospectus. Le prospectus du fonds, le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que le dernier rapport périodique sont disponibles en français, gratuitement auprès de Montségur Finance (39 rue Marbeuf 75008 Paris). Aucune garantie de la performance passée ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Toute plainte peut être adressée par courriel au Compliance Officer de Montségur Finance: [rci@montsegur.com](mailto:rci@montsegur.com). Si le Compliance Officer a traité votre réclamation, mais que vous n'êtes pas d'accord avec la solution proposée, vous pouvez faire appel au Service de Médiation de l'AMF : 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02.

Avertissement : ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Montségur Finance ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Chaque investisseur doit évaluer ses objectifs d'investissement, sa tolérance au risque et ses besoins financiers spécifiques avant de prendre toute décision d'investissement. Les investisseurs doivent impérativement prendre en compte les risques suivants avant de décider d'investir : Risque en perte de capital, Risque de marché, Risque de crédit, Risque de liquidité, Risque de taux, Risque de change, Risque opérationnel, Risque actions, Risque lié la gestion discrétionnaire, Risque de contrepartie, Risque pays émergents, Risque liée à la durabilité et aux critères extra-financiers (ESG). Nous invitons l'investisseur à consulter le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance dans le détail des risques encourus cités. Le DICI et le prospectus sont disponibles sur simple demande auprès de Montségur Finance SAS au capital de 1,146,060 EUR - RCS Paris B 477 659 163 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 04000044 le 29.07.2004 - 39 rue Marbeuf 75008 Paris ou sur le site [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com)