

FCP MONTSEGUR CROISSANCE

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF AU 31 DECEMBRE 2025

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

Etablissement secondaire : 85 bis rue du Soleil – 42100 Saint-Etienne

Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau de l'Ordre de la région Paris Ile-de-France et Rhône-Alpes

Société de Commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

SAS au capital de 2.693.817 euros – RCS Nanterre 401 808 068

www.gestionphi.fr

MONTSEGUR CROISSANCE

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 31 décembre 2025

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds commun de placement MONTSEGUR CROISSANCE 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 31 décembre 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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F5064 MONTSEGUR CROISSANCE

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	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT 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

CH0012221716	ABB LTD-REG	15,986.	P CHF	58.6485	M 30/12/25	59.22		1,011,576.63	1,016,711.87	0.00	5,135.24	1.52
CH1335392721	GALDERMA GROUP A	13,933.	P CHF	121.3195	M 30/12/25	162.1		1,811,242.83	2,425,589.66	0.00	614,346.83	3.63

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE

DK0060542181	ISS A/S	60,654.	P DKK	211.452	M 30/12/25	217.2		1,720,757.90	1,763,924.81	0.00	43,166.91	2.64
DK0061539921	VESTAS WIND SYST	28,919.	P DKK	172.5384	M 30/12/25	173.4		669,116.87	671,418.28	0.00	2,301.41	1.00
DK0061802139	ALK-ABELLO A/S	44,849.	P DKK	232.2514	M 30/12/25	228.6		1,398,008.03	1,372,744.74	0.00	-25,263.29	2.05

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0003739530	UCB SA	7,554.	P EUR	197.3143	M 31/12/25	238.6		1,490,512.34	1,802,384.40	0.00	311,872.06	2.70
DE0005785604	FRESENIUS SE & C	34,200.	P EUR	43.6396	M 30/12/25	48.98		1,492,475.57	1,675,116.00	0.00	182,640.43	2.51
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE	3,091.	P EUR	230.1076	M 30/12/25	223.7		711,262.49	691,456.70	0.00	-19,805.79	1.03
DE0006047004	HEIDELBERG MATER	3,946.	P EUR	221.7237	M 30/12/25	223.		874,921.86	879,958.00	0.00	5,036.14	1.32
DE0006202005	SALZGITTER AG	42,370.	P EUR	37.9744	M 30/12/25	40.14		1,608,977.04	1,700,731.80	0.00	91,754.76	2.54
DE0006766504	AURUBIS AG	7,024.	P EUR	120.4031	M 30/12/25	124.2		845,711.57	872,380.80	0.00	26,669.23	1.31
DE0007030009	RHEINMETALL AG	454.	P EUR	1103.285	M 30/12/25	1561.		500,891.37	708,694.00	0.00	207,802.63	1.06
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY A	30,392.	P EUR	55.2281	M 30/12/25	120.4		1,678,492.28	3,659,196.80	0.00	1,980,704.52	5.47
DE000FTG1111	FLATEXDEGIRO SE	56,034.	P EUR	22.413	M 30/12/25	36.74		1,255,891.45	2,058,689.16	0.00	802,797.71	3.08
DE000KBX1006	KNORR-BREMSE AG	10,454.	P EUR	94.2483	M 30/12/25	95.15		985,271.49	994,698.10	0.00	9,426.61	1.49
DE000KGX8881	KION GROUP AG	41,725.	P EUR	59.476	M 30/12/25	68.25		2,481,635.10	2,847,731.25	0.00	366,096.15	4.26
ES0148396007	INDITEX	23,748.	P EUR	55.2243	M 31/12/25	56.34		1,311,467.82	1,337,962.32	0.00	26,494.50	2.00
FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP	90,798.	P EUR	25.486	M 30/12/25	30.4		2,314,075.62	2,760,259.20	0.00	446,183.58	4.13
FI0009014575	METSO CORP	63,634.	P EUR	14.7387	M 30/12/25	14.98		937,881.39	953,237.32	0.00	15,355.93	1.43
FR0000044448	NEXANS SA	3,450.	P EUR	128.9479	M 31/12/25	125.8		444,870.38	434,010.00	0.00	-10,860.38	0.65
FR0000073272	SAFRAN SA	2,387.	P EUR	308.2417	M 31/12/25	297.4		735,772.85	709,893.80	0.00	-25,879.05	1.06
FR0000121014	LVMH MOET HENNE	4,263.	P EUR	561.1318	M 31/12/25	645.		2,392,104.79	2,749,635.00	0.00	357,530.21	4.11
FR0000121485	KERING	7,256.	P EUR	266.7847	M 31/12/25	301.		1,935,790.04	2,184,056.00	0.00	248,265.96	3.27
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	3,694.	P EUR	221.5482	M 31/12/25	269.9		818,398.87	997,010.60	0.00	178,611.73	1.49
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTR	2,761.	P EUR	212.9347	M 31/12/25	234.9		587,912.83	648,558.90	0.00	60,646.07	0.97
FR0010307819	LEGRAND SA	7,898.	P EUR	118.6937	M 31/12/25	127.25		937,443.23	1,005,020.50	0.00	67,577.27	1.50
FR0010451203	REXEL SA	79,779.	P EUR	32.4028	M 31/12/25	33.59		2,585,064.22	2,679,776.61	0.00	94,712.39	4.01
FR0013258662	AYVENS SA	227,844.	P EUR	10.0851	M 31/12/25	11.44		2,297,819.18	2,606,535.36	0.00	308,716.18	3.90
IE00BYTBXV33	RYANAIR HLDGS	57,500.	P EUR	28.6159	M 31/12/25	29.55		1,645,413.66	1,699,125.00	0.00	53,711.34	2.54
IT0003796171	POSTE ITALIANE	83,215.	P EUR	15.2149	M 30/12/25	21.48		1,266,105.39	1,787,458.20	0.00	521,352.81	2.67
LU0569974404	APERAM	19,152.	P EUR	35.6227	M 31/12/25	35.24		682,245.99	674,916.48	0.00	-7,329.51	1.01
NL0000235190	AIRBUS SE	3,374.	P EUR	208.827	M 31/12/25	198.4		704,582.43	669,401.60	0.00	-35,180.83	1.00
NL0000334118	ASM INTL NV	2,551.	P EUR	476.6544	M 31/12/25	517.6		1,215,945.42	1,320,397.60	0.00	104,452.18	1.98
NL0010273215	ASML HOLDING NV	2,514.	P EUR	573.6975	M 31/12/25	921.4		1,442,275.64	2,316,399.60	0.00	874,123.96	3.47
NL0010832176	ARGENX SE	1,898.	P EUR	710.2853	M 31/12/25	716.8		1,348,121.46	1,360,486.40	0.00	12,364.94	2.04
NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR	16,216.	P EUR	114.2445	M 31/12/25	133.75		1,852,589.44	2,168,890.00	0.00	316,300.56	3.24

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	18,000.	P GBP	32.7463	M 31/12/25	32.79		678,172.24	676,500.93	0.00	-1,671.31	1.01
GB00BVGBY890	ZEGONA COMMUNICA	144,535.	P GBP	8.4015	M 31/12/25	13.95		1,419,414.56	2,311,009.39	0.00	891,594.83	3.46

DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F5064 MONTSEGUR CROISSANCE

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				<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
SE0000667891 SANDVIK AB			33,922.	P SEK	296.3238	M 30/12/25	300.6		925,597.41	942,147.19			0.00	16,549.78	1.41
DEWISE VALEUR : USD DOLLAR US															
IE00BKVD2N49 SEAGATE TECHNOLO			3,729.	P USD	282.0853	M 31/12/25	275.39		912,001.75	873,908.02			0.00	-38,093.73	1.31
US03831W1080 APPLOVIN CO-CL A			1,532.	P USD	365.9138	M 31/12/25	673.82		509,133.31	878,471.82			0.00	369,338.51	1.31
US36828A1016 GE VERNOVA INC			1,505.	P USD	357.8605	M 31/12/25	653.57		512,193.05	837,054.59			0.00	324,861.54	1.25
US4432011082 HOWMET AEROSPACE			5,955.	P USD	120.9658	M 31/12/25	205.02		689,794.00	1,038,970.39			0.00	349,176.39	1.55
US69608A1088 PALANTIR TECHN-A			5,996.	P USD	38.7267	M 31/12/25	177.77		210,476.06	907,079.33			0.00	696,603.27	1.36
US7707001027 ROBINHOOD MARK-A			8,412.	P USD	125.2807	M 31/12/25	113.1		905,950.07	809,630.84			0.00	-96,319.23	1.21
US92537N1081 VERTIV HOLDING-A			6,139.	P USD	99.7703	M 31/12/25	162.01		546,337.53	846,378.51			0.00	300,040.98	1.27
Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)															
CUMUL (EUR)									55,301,695.45	66,325,607.87			0.00	11,023,912.42	99.22
Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile															
CUMUL (EUR)									55,301,695.45	66,325,607.87			0.00	11,023,912.42	99.22
Actions , valeurs assimilees															
CUMUL (EUR)									55,301,695.45	66,325,607.87			0.00	11,023,912.42	99.22
PORTEFEUILLE TITRES															
CUMUL (EUR)									55,301,695.45	66,325,607.87			0.00	11,023,912.42	99.22
TRESORERIE															
Dettes et creances															
SRD et reglements differes															
DEWISE VALEUR : EUR EURO															
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé		-1,213,821.86	EUR	1.	31/12/25	1.		-1,213,821.86	-1,213,821.86			0.00	0.00	-1.82
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé		1,007,287.26	EUR	1.	31/12/25	1.		1,007,287.26	1,007,287.26			0.00	0.00	1.51
SOUS TOTAL DEWISE VALEUR : EUR EURO															
CUMUL (EUR)									-206,534.60	-206,534.60			0.00	0.00	-0.31
SRD et reglements differes															
CUMUL (EUR)									-206,534.60	-206,534.60			0.00	0.00	-0.31
Coupons et dividendes															
DEWISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
GB00BVGBY890	ZEGONA COMMUNICA		169,535.	P GBP	1.62097997	31/12/25	0.	A	313,273.42	314,986.18			0.00	1,712.76	0.47
SOUS TOTAL DEWISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
CUMUL (EUR)									313,273.42	314,986.18			0.00	1,712.76	0.47
DEWISE VALEUR : USD DOLLAR US															
IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLO		3,729.	P USD	0.51799946	31/12/25	0.	A	1,638.49	1,643.79			0.00	5.30	0.00
SOUS TOTAL DEWISE VALEUR : USD DOLLAR US															
CUMUL (EUR)									1,638.49	1,643.79			0.00	5.30	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

Portefeuille : F5064 MONTSEGUR CROISSANCE

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	
Coupons et dividendes															
						CUMUL (EUR)			314,911.91	316,629.97		0.00	1,718.06	0.47	
Frais de gestion															
Frais de gestion															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FADM.EUR	Prov frs gest admin.		-12,027.46	EUR	1.	31/12/25	1.		-12,027.46	-12,027.46		0.00	0.00	-0.02	
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch		-503.27	EUR	1.	31/12/25	1.		-503.27	-503.27		0.00	0.00	0.00	
FGES.EUR	Prov frais gestion		-79,541.62	EUR	1.	31/12/25	1.		-79,541.62	-79,541.62		0.00	0.00	-0.12	
Frais de gestion															
						CUMUL (EUR)			-92,072.35	-92,072.35		0.00	0.00	-0.14	
Frais de gestion															
						CUMUL (EUR)			-92,072.35	-92,072.35		0.00	0.00	-0.14	
Dettes et creances															
						CUMUL (EUR)			16,304.96	18,023.02		0.00	1,718.06	0.03	
Disponibilites															
Comptes a vue															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
BQ01.EUR	Banque		502,190.64	EUR	1.	31/12/25	1.		502,190.64	502,190.64		0.00	0.00	0.75	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL (EUR)			502,190.64	502,190.64		0.00	0.00	0.75	
Comptes a vue															
						CUMUL (EUR)			502,190.64	502,190.64		0.00	0.00	0.75	
Disponibilites															
						CUMUL (EUR)			502,190.64	502,190.64		0.00	0.00	0.75	
TRESORERIE															
						CUMUL (EUR)			518,495.60	520,213.66		0.00	1,718.06	0.78	
PORTEFEUILLE : MONTSEGUR CROISSANCE (F5064)															
						(EUR)			55,820,191.05	66,845,821.53		0.00	11,025,630.48	100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F5064 MONTSEGUR CROISSANCE

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 :	66,325,607.87	Coupons et dividendes a recevoir :	316,629.97
-----------------------	---------------	------------------------------------	------------

Frais de gestion du jour

Prov frs gest admin. :	366.29	EUR
C1 Prov frais gestion :	1,226.91	EUR
C2 Prov frais gestion :	411.9	EUR
C3 Prov frais gestion :	780.26	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
A1 FR0014012M00 PART CAPI A	EUR	61,560.42	595.156	103.43	0.092089819007			103.43	103.43
C1 FR0010109140 PART CAPI C	EUR	18,657,859.01	80,988.224	230.37	27.912605849041			230.37	230.37
C2 FR0010784801 PART CAPI I	EUR	12,528,200.50	39,741.	315.24	18.741873069851			315.24	315.24
C3 FR001400NRZ3 PART CAPI SI	EUR	35,598,201.60	311,089.	114.43	53.2534312621			114.43	114.43

Actif net total en EUR : 66,845,821.53

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F5064 MONTSEGUR CROISSANCE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXH Dev. BBG Intern Clôt

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 :	0.93113	cotation :	31/12/25	0.	0.92992	cotation :	30/12/25	0.13012
Cours	EUR en DKK :	7.4686	cotation :	31/12/25	0.	7.4683	cotation :	30/12/25	0.00402
Cours	EUR en GBP :	0.87246	cotation :	31/12/25	0.	0.87291	cotation :	30/12/25	-0.05155
Cours	EUR en SEK :	10.8231	cotation :	31/12/25	0.	10.8109	cotation :	30/12/25	0.11285
Cours	EUR en USD :	1.1751	cotation :	31/12/25	0.	1.1744	cotation :	30/12/25	0.0596