

FCP MONTSEGUR DIVIDENDES

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 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 31 décembre 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 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 : 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	<-----> 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

CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	5,871.	P CHF	107.3341	M 30/12/25	109.6		677,974.11	691,054.53	0.00	13,080.42	1.48
CH0210483332	CIE FINANCI-REG	2,544.	P CHF	157.695	M 30/12/25	172.05		424,106.10	470,068.84	0.00	45,962.74	1.00
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	32,284.	P CHF	50.0754	M 30/12/25	57.84		1,735,218.96	2,005,419.82	0.00	270,200.86	4.29

DEVISE VALEUR : EUR EURO

AT0000908504	VIENNA INSURANCE	18,886.	P EUR	54.3082	M 30/12/25	67.2		1,025,664.59	1,269,139.20	0.00	243,474.61	2.71
DE0005439004	CONTINENTAL AG	8,953.	P EUR	66.8353	M 30/12/25	67.96		598,376.18	608,445.88	0.00	10,069.70	1.30
DE0005785604	FRESENIUS SE & C	9,594.	P EUR	37.7458	M 30/12/25	48.98		362,133.05	469,914.12	0.00	107,781.07	1.00
DE0006070006	HOCHTIEF AG	8,030.	P EUR	213.8483	M 30/12/25	337.		1,717,201.48	2,706,110.00	0.00	988,908.52	5.78
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GR	24,676.	P EUR	58.7141	M 30/12/25	60.07		1,448,828.22	1,482,287.32	0.00	33,459.10	3.17
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	3,112.	P EUR	139.6623	M 30/12/25	239.15		434,629.10	744,234.80	0.00	309,605.70	1.59
DE000CBK1001	COMMERZBANK	27,152.	P EUR	31.5818	M 30/12/25	36.1		857,507.87	980,187.20	0.00	122,679.33	2.09
ES0113211835	BBVA	81,958.	P EUR	18.1283	M 31/12/25	20.05		1,485,756.33	1,643,257.90	0.00	157,501.57	3.51
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	164,959.	P EUR	9.0803	M 31/12/25	10.07		1,497,885.03	1,661,137.13	0.00	163,252.10	3.55
ES0118594417	INDRA SISTEMAS	5,276.	P EUR	48.0492	M 31/12/25	48.54		253,507.62	256,097.04	0.00	2,589.42	0.55
ES0125220311	ACCIONA SA	5,596.	P EUR	171.2008	M 31/12/25	185.9		958,039.60	1,040,296.40	0.00	82,256.80	2.22
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	84,453.	P EUR	17.2145	M 31/12/25	18.465		1,453,813.76	1,559,424.65	0.00	105,610.89	3.33
ES0167050915	ACS	30,717.	P EUR	68.0872	M 31/12/25	84.85		2,091,434.45	2,606,337.45	0.00	514,903.00	5.57
ES0173516115	REPSOL SA	81,891.	P EUR	16.1572	M 31/12/25	15.925		1,323,126.62	1,304,114.18	0.00	-19,012.44	2.79
FI0009013403	KONE OYJ-B	14,938.	P EUR	53.6144	M 30/12/25	60.56		800,891.57	904,645.28	0.00	103,753.71	1.93
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	10,585.	P EUR	56.5009	M 31/12/25	55.59		598,062.15	588,420.15	0.00	-9,642.00	1.26
FR0000121014	LVMH MOET HENNE	2,908.	P EUR	566.8695	M 31/12/25	645.		1,648,456.41	1,875,660.00	0.00	227,203.59	4.01
FR0000125338	CAPGEMINI SE	6,005.	P EUR	137.8936	M 31/12/25	142.25		828,051.20	854,211.25	0.00	26,160.05	1.83
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	10,281.	P EUR	84.7851	M 31/12/25	88.62		871,675.28	911,102.22	0.00	39,426.94	1.95
FR0000130809	SOC GENERALE SA	25,005.	P EUR	59.2102	M 31/12/25	68.72		1,480,549.88	1,718,343.60	0.00	237,793.72	3.67
FR0010208488	ENGIE	52,368.	P EUR	22.0026	M 31/12/25	22.41		1,152,232.18	1,173,566.88	0.00	21,334.70	2.51
FR0012757854	SPIE SA	17,114.	P EUR	33.4677	M 31/12/25	49.26		572,766.61	843,035.64	0.00	270,269.03	1.80
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-	9,490.	P EUR	83.9998	M 31/12/25	92.76		797,158.47	880,292.40	0.00	83,133.93	1.88
IE00BFOL3536	AIB GROUP PLC	99,185.	P EUR	8.7817	M 31/12/25	9.2		871,012.79	912,502.00	0.00	41,489.21	1.95
IT0003132476	ENI SPA	50,471.	P EUR	15.973	M 30/12/25	16.14		806,171.78	814,601.94	0.00	8,430.16	1.74
IT0003497168	TELECOM ITALIA S	1,468,155.	P EUR	0.5076	M 30/12/25	0.5138		745,283.60	754,338.04	0.00	9,054.44	1.61
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	5,810.	P EUR	57.9573	M 30/12/25	86.38		336,731.92	501,867.80	0.00	165,135.88	1.07
IT0004810054	UNIPOL	55,421.	P EUR	17.8001	M 30/12/25	20.57		986,497.99	1,140,009.97	0.00	153,511.98	2.44
IT0005239360	UNICREDIT SPA	18,991.	P EUR	61.4649	M 30/12/25	70.92		1,167,280.43	1,346,841.72	0.00	179,561.29	2.88
LU1598757687	ARCELORMITTAL	41,851.	P EUR	34.8842	M 31/12/25	39.09		1,459,938.53	1,635,955.59	0.00	176,017.06	3.50
NL0011821202	ING GROEP NV	35,803.	P EUR	20.2334	M 31/12/25	24.01		724,416.58	859,630.03	0.00	135,213.45	1.84
PTBCPOAM0015	BANCO COM PORT-R	1,841,489.	P EUR	0.7926	M 31/12/25	0.8962		1,459,635.02	1,650,342.44	0.00	190,707.42	3.53

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

GB0000961622	BALFOUR BEATTY	111,573.	P GBP	6.4972	M 31/12/25	7.11		830,986.17	909,249.74	0.00	78,263.57	1.94
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	67,958.	P GBP	11.0527	M 31/12/25	11.445		859,879.63	891,478.47	0.00	31,598.84	1.90
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISE	9,736.	P GBP	59.2769	M 31/12/25	60.02		657,702.18	669,778.24	0.00	12,076.06	1.43
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLD	38,778.	P GBP	8.099	M 31/12/25	11.5		362,233.10	511,137.47	0.00	148,904.37	1.09
GB00BN7SWP63	GSK PLC	63,833.	P GBP	17.9159	M 31/12/25	18.245		1,304,101.41	1,334,884.22	0.00	30,782.81	2.85

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
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
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US														
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC		37,239.	P GBP	27.7774	M 31/12/25	33.34		1,182,516.49	1,423,043.19		0.00	240,526.70	3.04
Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)														
						CUMUL	(EUR)		40,849,434.44	46,602,464.74		0.00	5,753,030.30	99.58
Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile														
						CUMUL	(EUR)		40,849,434.44	46,602,464.74		0.00	5,753,030.30	99.58
Actions , valeurs assimilees														
						CUMUL	(EUR)		40,849,434.44	46,602,464.74		0.00	5,753,030.30	99.58
PORTEFEUILLE TITRES														
						CUMUL	(EUR)		40,849,434.44	46,602,464.74		0.00	5,753,030.30	99.58
TRESORERIE														
Dettes et creances														
SRD et reglements differes														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé		506.87	EUR	1.	31/12/25	1.		506.87	506.87		0.00	0.00	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
						CUMUL	(EUR)		506.87	506.87		0.00	0.00	
SRD et reglements differes														
						CUMUL	(EUR)		506.87	506.87		0.00	0.00	
Coupons et dividendes														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FR0000120271	TOTAENERGIES SE		10,585.	P EUR	0.85	31/12/25	0.	A	8,997.25	8,997.25		0.00	0.00	0.02
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
						CUMUL	(EUR)		8,997.25	8,997.25		0.00	0.00	0.02
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
GB00BN7SWP63	GSK PLC		24,029.	P GBP	0.16	31/12/25	0.	A	4,355.10	4,406.67		0.00	51.57	0.01
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
						CUMUL	(EUR)		4,355.10	4,406.67		0.00	51.57	0.01
Coupons et dividendes														
						CUMUL	(EUR)		13,352.35	13,403.92		0.00	51.57	0.03
Frais de gestion														
Frais de gestion														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FADM.EUR	Prov frs gest admin.		-8,227.68	EUR	1.	31/12/25	1.		-8,227.68	-8,227.68		0.00	0.00	-0.02
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch		-26,063.68	EUR	1.	31/12/25	1.		-26,063.68	-26,063.68		0.00	0.00	-0.06
FGES.EUR	Prov frais gestion		-64,653.1	EUR	1.	31/12/25	1.		-64,653.10	-64,653.10		0.00	0.00	-0.14
FPER.EUR	Prov com performance		-269,414.07	EUR	1.	31/12/25	1.		-269,414.07	-269,414.07		0.00	0.00	-0.58

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

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	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Frais de gestion																	
										CUMUL (EUR)			-368,358.53	-368,358.53	0.00	0.00	-0.79
Frais de gestion																	
										CUMUL (EUR)			-368,358.53	-368,358.53	0.00	0.00	-0.79
Dettes et creances																	
										CUMUL (EUR)			-354,499.31	-354,447.74	0.00	51.57	-0.76
Disponibilites																	
Comptes a vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQ01.EUR						Banque	550,060.34	EUR	1.	31/12/25	1.		550,060.34	550,060.34	0.00	0.00	1.18
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
										CUMUL (EUR)			550,060.34	550,060.34	0.00	0.00	1.18
Comptes a vue																	
										CUMUL (EUR)			550,060.34	550,060.34	0.00	0.00	1.18
Disponibilites																	
										CUMUL (EUR)			550,060.34	550,060.34	0.00	0.00	1.18
TRESORERIE																	
										CUMUL (EUR)			195,561.03	195,612.60	0.00	51.57	0.42
PORTEFEUILLE : MONTSEGUR DIVIDENDES (F5112)																	
										(EUR)			41,044,995.47	46,798,077.34	0.00	5,753,081.87	100.00

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

Actif net total en EUR : 46,798,077.34

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

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)

COURS DES DEVISES 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 GBP :	0.87246	cotation :	31/12/25	0.	0.87291	cotation :	30/12/25	-0.05155