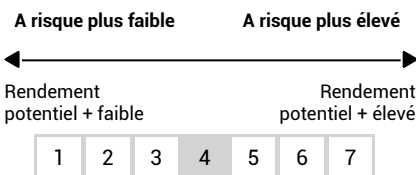


Caractéristiques

Code ISIN Part I : FR0010784801
Encours du fonds : 81 760 591 €
VL Part I : 378.78
Frais de gestion financière : 1,2% TTC
Classification SFDR : Article 8
Date de création : 31/07/2009
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 : STOXX 600 NR
Frais de surperformance : 10 % TTC de la performance positive au-delà de l'indice de référence
Gérant principal : Yohan Kadri Caillaux

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

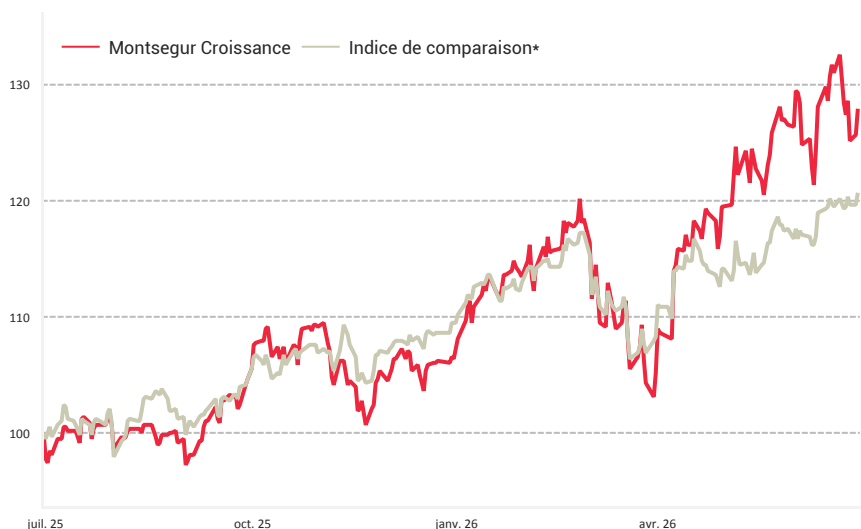
	1 an	3 ans	5 ans
Rendement	27,9 %	61,1 %	48,5 %
Rendement indice	20,7 %	55,4 %	78,0 %
Volatilité	20,5 %	17,9 %	17,4 %
Volatilité indice	13,4 %	14,6 %	16,7 %
Rendement/Vol	1,36	0,96	0,47
Alpha	4,1 %	-	-
Beta	1,20	-	-
Tracking error	13,1 %	-	-
Max Drawdown	-14,2 %	-21,2 %	-25,5 %

Stratégie d'investissement

Le fonds développe une gestion active et discrétionnaire fondée sur un processus d'analyse approfondi visant à sélectionner des valeurs de croissance offrant, selon nous, un potentiel d'appréciation attractif au regard de leur valorisation (approche GARP – Growth At a Reasonable Price).

"Nous privilégions les entreprises de grande qualité, souvent leaders dans leur secteur, qui affichent une rentabilité élevée et réinvestissent durablement leurs bénéfices plutôt que de les distribuer, afin de soutenir leur croissance à long terme."

Performances un an



Performances annuelles nettes de frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2026	6,7%	4,3%	-11,2%	13,6%	6,0%	1,0%	-	-	-	-	-	-	20,2%
2025	7,0%	-0,5%	-7,4%	4,1%	7,5%	0,6%	0,8%	-1,5%	5,5%	4,2%	-3,5%	1,1%	18,2%
2024	5,2%	7,4%	2,3%	-5,3%	2,5%	3,7%	-4,8%	1,3%	-1,2%	-3,7%	3,3%	-0,2%	10,1%
2023	5,6%	1,0%	3,5%	1,7%	-2,4%	0,9%	0,4%	-2,6%	-3,5%	-1,5%	9,2%	1,7%	14,0%
2022	-7,8%	-4,2%	1,4%	0,6%	-2,7%	-4,5%	8,7%	-6,0%	-6,7%	4,2%	5,4%	-3,3%	-15,2%
2021	-1,0%	0,8%	5,2%	2,9%	1,0%	2,7%	0,6%	1,6%	-5,4%	2,8%	-5,7%	4,8%	10,3%
2020	2,0%	-3,7%	-6,4%	7,6%	7,5%	0,4%	2,8%	2,3%	-0,1%	-4,7%	8,7%	2,2%	18,7%
2019	5,4%	3,8%	3,7%	5,1%	-2,9%	5,3%	1,5%	-0,9%	0,8%	-0,9%	5,3%	0,8%	29,9%

Analyse financière

	Fonds	Indice
PER	24,7	16,0
Croissance des bénéfices attendue	30,0%	14,5%
PEG prospectif	0,8	1,1
Retour sur fonds propres	26,5%	14,1%

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.

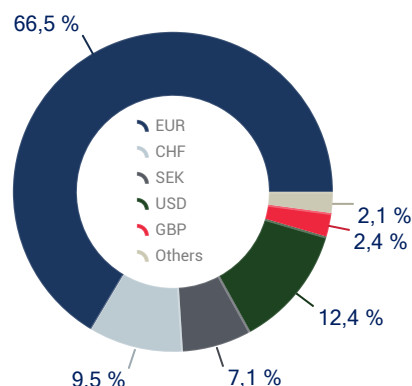
Principaux mouvements

Achats	Ventes
SAFRAN	SAP SE
FLATEXDEGIRO AG	ZEGONA COMMUNICATIONS
KERING	ELIA GROUP
SAP SE	ISS A/S

Principaux contributeurs à la performance

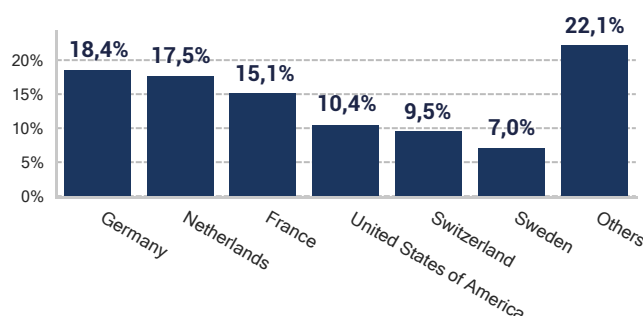
Positif	Perf	Contribution
POSTE ITALIANE	12,9%	0,7%
AUSTRIA TECHNO & SYSTEM	58,4%	0,6%
VAT GROUP	15,6%	0,5%

Répartition par devise



Négatif	Perf	Contribution
SALZGITTER AG	-26,3%	-1,0%
AURUBIS AG	-16,2%	-0,8%
SAP SE	-13,4%	-0,4%

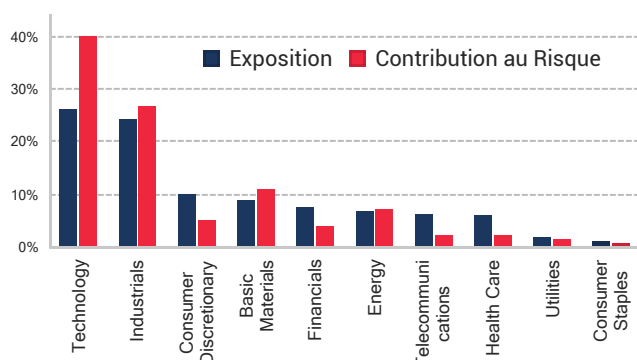
Répartition géographique (hors cash)



Principales positions actions

BE SEMICONDUCTOR IND NV	5,8%
POSTE ITALIANE	5,3%
SIEMENS ENERGY AG	5,3%
STMICRO	4,4%
VAT GROUP	4,3%
Poids des 5 premières positions	25,0%
Total Actions	99,7%

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. 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 DIC 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