Montsegur
ASSET MANAGEMENT

MONTSÉGUR DIVIDENDES

Rapport de gestion - octobre 2026

PRI Principles for Responsible Investment

Caractéristiques

Code ISIN Part I : FR0010784819
Encours du fonds : 64 244 802 €
VL Part I : 369.87
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

A risque plus faible ◀——————————▶ **A risque plus élevé**

Rendement potentiel + faible — Rendement potentiel + élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité du fonds à vous payer en soit affectée.

Profil de risque et de rendement

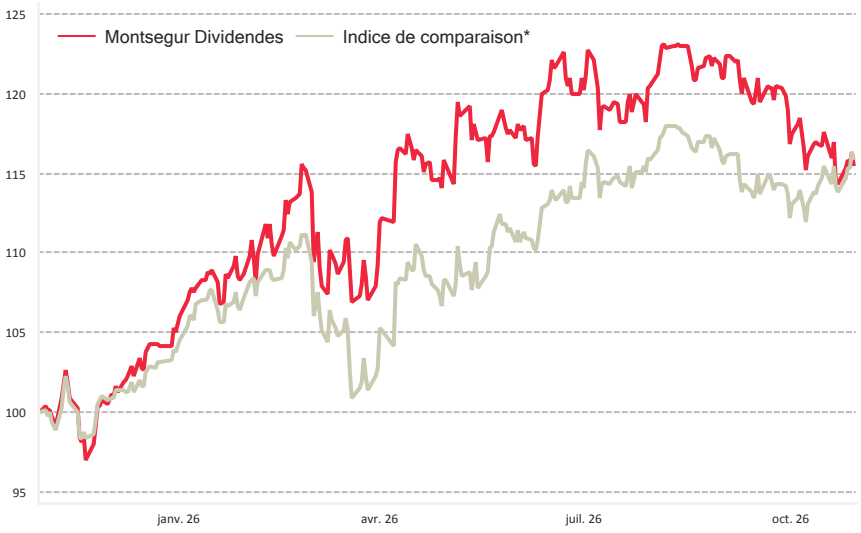
	1 an	3 ans	5 ans
Rendement	15,5 %	79,7 %	72,3 %
Rendement indice	15,9 %	61,1 %	54,7 %
Volatilité	15,0 %	13,5 %	15,0 %
Volatilité indice	12,5 %	12,3 %	14,0 %
Rendement/Vol	1,04	1,59	0,76
Alpha	-1,2 %	-	-
Beta	1,06	-	-
Tracking error	7,1 %	-	-
Max Drawdown	-7,5 %	-13,3 %	-23,7 %

Stratégie d'investissement

Le fonds développe une gestion active et discrétionnaire reposant sur la sélection de valeurs se distinguant par une politique de rémunération des actionnaires jugée durablement élevée (dividendes, rachats d'actions…), soutenue par des activités offrant une forte visibilité.

"Nous privilégions des entreprises dotées de modèles économiques robustes, dont la capacité à verser des dividendes réguliers contribue à la résilience du portefeuille dans les phases de marché plus incertaines."

Performances un an



Performances annuelles nettes de frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2026	3,5%	6,0%	-5,2%	6,0%	1,6%	2,7%	-0,3%	1,1%	-2,3%	-3,0%	-	-	**10,0%**
2025	7,5%	3,0%	-0,5%	1,6%	5,9%	-0,1%	2,4%	0,1%	2,5%	1,7%	0,7%	4,3%	**33,1%**
2024	3,1%	2,6%	4,4%	-0,7%	3,9%	-3,9%	3,1%	3,0%	0,3%	-2,9%	-1,3%	-0,7%	**11,1%**
2023	6,8%	1,3%	0,2%	3,1%	-2,7%	3,2%	0,3%	3,9%	-2,2%	-3,7%	5,8%	4,5%	**15,1%**
2022	-2,7%	-5,6%	0,5%	-2,4%	1,1%	-8,9%	6,6%	-5,7%	-5,4%	7,5%	7,4%	-3,2%	**-11,9%**
2021	-1,0%	1,1%	5,9%	1,7%	2,5%	0,3%	-1,2%	2,9%	-3,0%	4,8%	-1,4%	5,9%	**19,5%**
2020	-1,2%	-8,5%	-15,7%	3,8%	1,5%	3,3%	-1,0%	2,0%	-3,3%	-5,8%	17,1%	0,9%	**-9,8%**
2019	3,7%	3,2%	1,2%	2,9%	-3,1%	4,0%	0,8%	-1,4%	3,9%	-0,2%	1,3%	1,2%	**18,5%**

Analyse financière

	Fonds	Indice
PER	11,8	17,9
Croissance des bénéfices attendue	15,2%	16,1%
Rendement	3,3%	3,1%
Free Cash Flow Yield	7,9%	5,8%

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.

Montsegur
ASSET MANAGEMENT

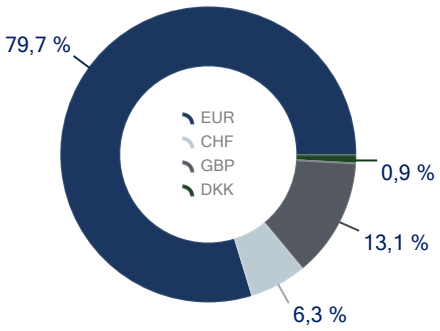
MONTSÉGUR DIVIDENDES

Rapport de gestion - octobre 2026

Principaux mouvements

Achats	Ventes
B&M RETAIL	CAIXA BANK
SHELL PLC	HSBC
CAPGEMINI SE	ROLLS ROYCE
NOVARTIS AG-REG	EDENRED

Répartition par devise

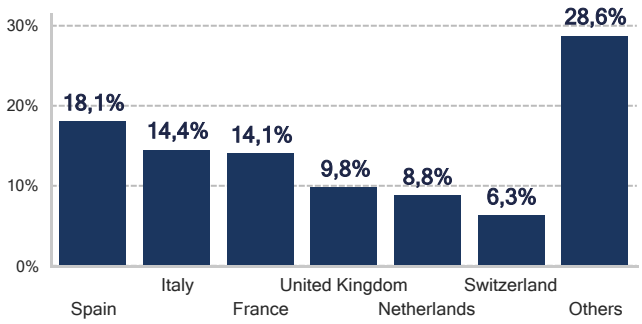


Principaux contributeurs à la performance

Positif	Perf	Contribution
CAPGEMINI SE	22,3%	0,7%
ENI	13,0%	0,4%
NOVARTIS AG-REG	11,5%	0,3%

Négatif	Perf	Contribution
BANCO COMMERCIAL PORTUGUES	-11,3%	-0,5%
RAIFFEISEN BANK	-9,7%	-0,5%
ARCELOR MITTAL	-9,7%	-0,4%

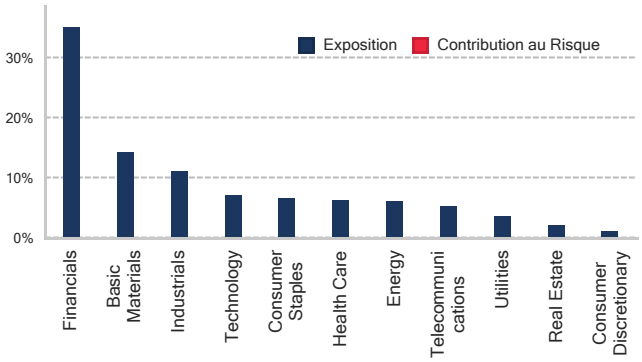
Répartition géographique (hors cash)



Principales positions actions

CAPGEMINI SE	5,0%
RAIFFEISEN BANK	4,4%
BANCO COMMERCIAL PORTUGUES	4,4%
UNIPOL	4,2%
REPSOL	4,2%
Poids des 5 premières positions	22,2%
Total Actions	99,4%

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: rcci@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