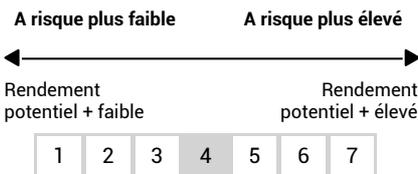


Caractéristiques

Code ISIN Part C : FR0010109140
Encours du fonds : 58 191 220 €
VL Part C : 209.91
Classification SFDR : Article 8
Date de création : 20/03/2004
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 : Morningstar Eurozone 50 NR EUR (code : MSG50EN)

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	18,6 %	6,7 %	47,6 %
Rendement indice	14,4 %	31,0 %	61,0 %
Volatilité	13,1 %	15,4 %	16,5 %
Volatilité indice	12,3 %	17,4 %	19,1 %
Rendement/Vol	1,42	0,14	0,49
Alpha	5,7 %		
Beta	0,89		
Tracking error	7,1 %		
Max Drawdown	-9,6 %	-26,4 %	-27,2 %

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

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2024	5,1%	7,3%	2,2%	-5,4%	2,4%	3,6%	-	-	-	-	-	-	15,7%
2023	5,5%	0,9%	3,3%	1,6%	-2,5%	0,8%	0,3%	-2,7%	-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	32	19,5
Croissance des bénéfices attendue	15,1%	5,1%
PEG prospectif	2	2
Retour sur fonds propres	34,1%	23,1%

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.

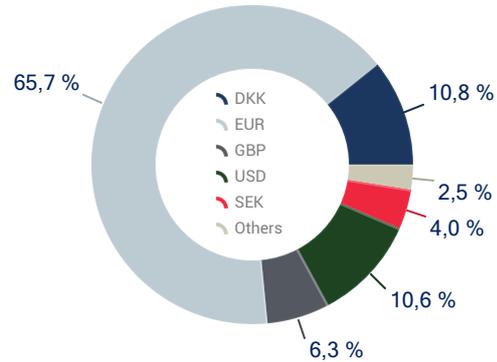
Principaux mouvements

Achats	Ventes
AAK	PANDORA A/S
ZEALAND PHARMA	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA
MICROSOFT CORP	ADYEN
RELX PLC	LVMH

Principaux contributeurs à la performance

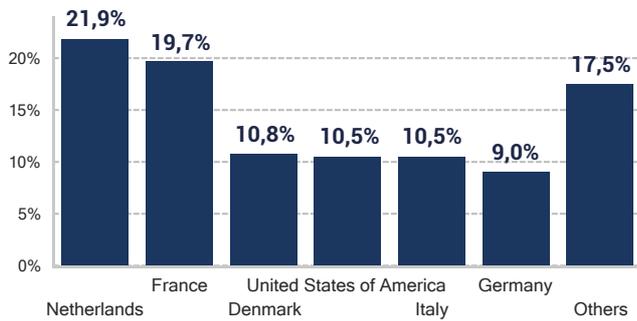
Positif	Perf	Contribution
BE SEMICONDUCTOR IND NV	15,7%	0,8%
ASM INTERNATIONAL NV	11,2%	0,7%
SAP SE	14,2%	0,7%

Répartition par devise



Négatif	Perf	Contribution
SAFRAN	-7,8%	-0,3%
LEONARDO SPA	-8,0%	-0,3%
EATON CORP	-5,8%	-0,2%

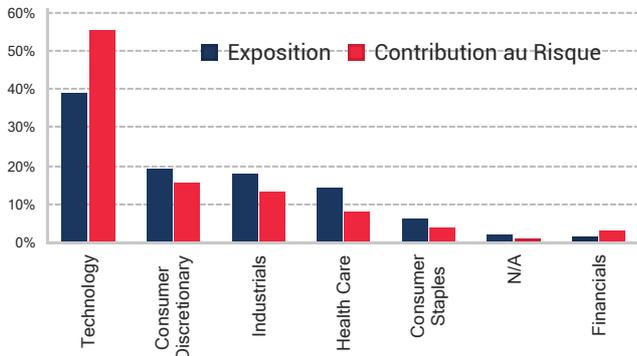
Répartition géographique (hors cash)



Principales positions actions

NOVO NORDISK A/S-B	7,9%
ASM INTERNATIONAL NV	6,5%
ASML HOLDING NV	6,0%
BE SEMICONDUCTOR IND NV	5,5%
SAP SE	5,3%
Poids des 5 premières positions	31,2%
Total Actions	99,5%

Répartition sectorielle



Avant de prendre une décision d'investir, l'investisseur doit lire le document clé pour l'investisseur (DICI 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. L'OPC est soumis à un risque en capital. Nous invitons l'investisseur à consulter le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance dans le détail des risques encourus. 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