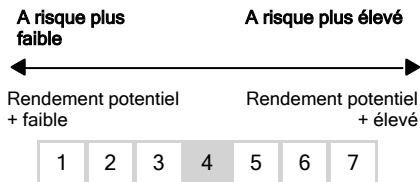


Caractéristiques

| |
|---|
| Code ISIN Part B : FR0013298544 |
| Encours du fonds : 14 551 292 € |
| VL de la Part B : 1357.78 |
| Classification SFDR : Article 6 |
| Horizon d'investissement : supérieur à 5 ans |
| Frais de gestion financière : 1% max TTC |
| Forme juridique : Sicav Ucits |
| Devise : EUR |
| Valeur Liquidative initiale : 100 EUR |
| Souscription initiale minimum : 10 parts |
| Décimalisation : Un centième de part |
| Valorisation : quotidienne |
| Affectation du résultat : capitalisation |
| Dépositaire : CACEIS Bank |
| Eligibilité : Assurance-Vie / compte-titres / PEA |
| Commission de surperformance 10% au-delà d'une performance annuelle de 7% avec High Watermark |

Indicateur synthétique de risque



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 | 6,9 % | -9,8 % | 42,4 % |
| Volatilité | 11,2 % | 15,0 % | 16,6 % |
| Rendement/Vol | 0,62 | -0,23 | 0,44 |
| Max Drawdown | -15,5 % | -38,6 % | -38,6 % |

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste à surperformer le marché des actions européennes sur le long terme. La stratégie vise à rechercher une valorisation supérieure à 7% en rythme annuel moyen pour la part B (6% pour la part A), après prise en compte des frais courants, sur une période supérieure à 5 ans.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le compartiment est exposé majoritairement (plus de 50%) aux actions européennes de petites capitalisations boursières (majoritairement comprise entre 100 millions et 1,5 milliard d'euros), de tous secteurs d'activité. Le compartiment est constitué d'un portefeuille relativement large (plus de 100 titres) bénéficiant d'une croissance structurelle ou positionnées sur des niches en très forte croissance ou en retournement. Elles sont choisies parmi tous les secteurs d'activité sans discrimination.

La première étape consiste à filtrer l'univers d'investissement grâce à des critères divers et complémentaires que sont : des filtres de liquidité, des filtres géographiques, des filtres sectoriels. Cela conduira à une liste de valeurs investissables de plusieurs centaines de titres. L'analyse macroéconomique constituera le second volet du processus d'investissement : la détermination du cycle économique et de sa dynamique ainsi que l'orientation de la politique monétaire permettra de déterminer des paris sectoriels et des zones géographiques à privilégier. La dernière étape est fondée sur l'analyse quantitative et qualitative des entreprises avec des critères tels que la croissance, la rentabilité et la valorisation qui permettent de pouvoir identifier des sociétés présentant un potentiel de plus-values significatif selon l'équipe de gestion.

Performances nettes de frais depuis la création



Performance annuelles

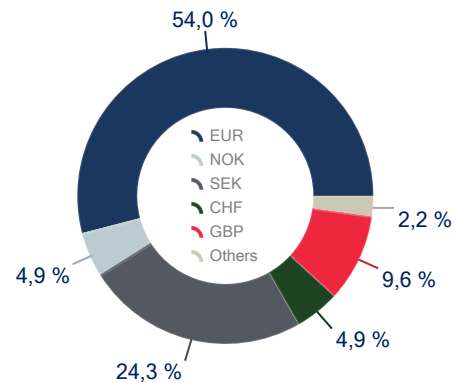
| | Jan | Fev | Mar | Avr | Mai | Juin | Juil | Aout | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD |
|------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|------|--------|
| 2024 | -0,7% | 2,7% | 1,9% | -0,7% | 6,5% | -3,8% | - | - | - | - | - | - | 5,7% |
| 2023 | 2,9% | 2,8% | -2,1% | -1,4% | -1,2% | 1,1% | 0,4% | -3,0% | -5,2% | -7,0% | 9,4% | 7,6% | 3,2% |
| 2022 | -10,6% | -5,5% | 3,2% | -2,1% | -5,3% | -9,2% | 8,2% | -6,2% | -10,2% | 4,8% | 2,8% | 1,5% | -29,1% |
| 2021 | 0,8% | 2,7% | 1,8% | 6,8% | 2,2% | 1,5% | 6,6% | 4,4% | -5,5% | 6,3% | -0,6% | 4,9% | 35,8% |
| 2020 | 2,2% | -7,2% | -15,8% | 11,4% | 6,0% | 0,6% | 5,1% | 8,1% | 0,8% | -3,6% | 7,8% | 9,4% | 23,6% |
| 2019 | 7,3% | 1,1% | 1,5% | 4,6% | -2,2% | 3,5% | -0,6% | -1,8% | 1,2% | 0,6% | 6,0% | 3,9% | 27,7% |
| 2018 | - | -0,2% | -2,8% | 3,6% | 1,0% | -0,5% | 0,4% | 2,2% | -3,1% | -10,0% | -4,5% | 5,2% | -18,2% |

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 |
|----------------|-----------------------|
| ESKER SA | SEDANA |
| SESA SPA | JUDGES SCIENTIFIC PLC |
| LU-VE SPA | TOBII DYNAVOX |
| NORCONSULT ASA | CEMBRE SPA |

Répartition par devise

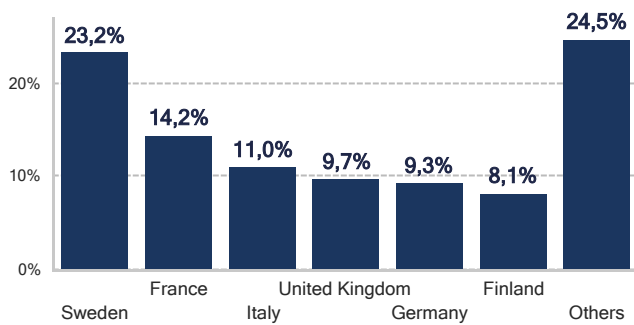


Principaux contributeurs à la performance

| Positif | Perf | Contribution |
|-------------------|-------|--------------|
| ATOSS SOFTWARE AG | -3,7% | 0,2% |
| SUESS MICROTEC SE | 12,6% | 0,2% |
| DO & CO AG | 18,7% | 0,2% |

| Négatif | Perf | Contribution |
|--------------------|--------|--------------|
| ESSO | -17,6% | -0,2% |
| EXAIL TECHNOLOGIES | -22,5% | -0,2% |
| MEMSCAP SA - REGPT | -28,0% | -0,2% |

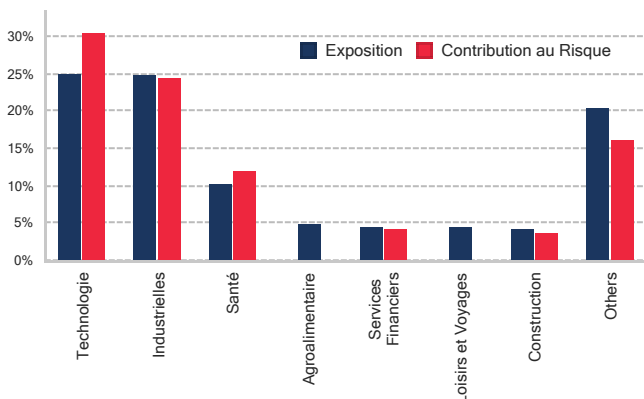
Répartition géographique



Principales positions actions

| | |
|---|--------------|
| SUESS MICROTEC SE | 1,7% |
| KONGSBERG GRUPPEN | 1,7% |
| ADDNODE GROUP AB | 1,4% |
| PROACT IT GROUP AB | 1,4% |
| AQ GROUP NEW | 1,4% |
| BONESUPPORT | 1,4% |
| PROTECTOR FORSIKRING ASA | 1,3% |
| AAK AB | 1,3% |
| COMET HOLDING AG-REG | 1,3% |
| CALTAGIRONE SPA | 1,3% |
| Poids des 10 premières positions | 14,3% |
| Total Actions | 99,3% |

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. 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 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