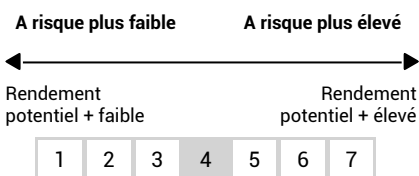


Caractéristiques

| |
|--|
| Code ISIN Part D : FR0010271676 |
| Encours du fonds : 26 737 845 € |
| VL Part D : 117.74 |
| 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



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

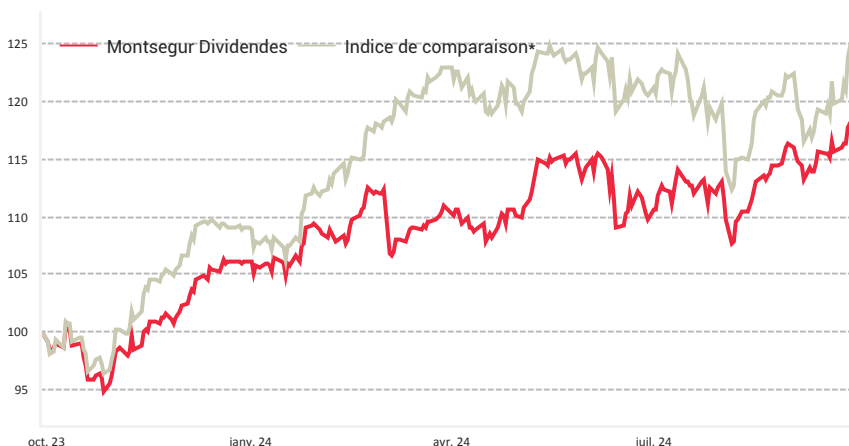
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------|--------|---------|---------|
| Rendement | 16,6 % | 10,3 % | 6,2 % |
| Rendement indice | 23,1 % | 32,7 % | 60,3 % |
| Volatilité | 12,2 % | 16,1 % | 18,2 % |
| Volatilité indice | 13,1 % | 17,7 % | 19,3 % |
| Rendement/Vol | 1,35 | 0,21 | 0,07 |
| Alpha | -0,6 % | | |
| Beta | 0,75 | | |
| Tracking error | 7,8 % | | |
| Max Drawdown | -6,9 % | -27,0 % | -35,6 % |

Stratégie d'investissement

La gestion active et discrétionnaire du FCP repose sur la sélection de valeurs caractérisée par une politique de rémunération des actionnaires considérée par la société de gestion comme étant durablement élevée (dividendes, rachats d'actions...) rendue possible par des métiers à forte visibilité. 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 a priori par zones géographiques, secteurs d'activités, tailles de capitalisation ou types de valeurs. Dans le cadre de sa gestion, le gérant pourra exposer le Fonds aux produits de taux notés « investment grade » par une des agences de notation (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch Ratings) dans la limite de 25 % de l'actif net.

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'exposer le Fonds aux 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 des pays émergents

Performances un an



Performances annuelles nettes de frais

| | Jan | Fev | Mar | Avr | Mai | Juin | Juil | Aout | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024 | 3,0% | 2,5% | -0,9% | -0,8% | 3,8% | -4,0% | 3,0% | 2,9% | 0,2% | - | - | - | 9,9% |
| 2023 | 6,7% | 1,2% | -0,4% | -0,6% | -2,8% | 3,1% | 0,2% | -1,9% | -2,3% | -3,8% | 5,7% | 4,4% | 9,1% |
| 2022 | -2,8% | -5,7% | -3,2% | -2,5% | 1,0% | -8,9% | 6,5% | -5,8% | -5,5% | 7,4% | 7,6% | -3,3% | 15,8% |
| 2021 | -1,1% | 1,0% | 5,4% | 1,6% | 2,3% | 0,2% | -1,3% | 2,7% | -3,1% | 4,7% | -1,5% | 5,8% | 17,6% |
| 2020 | -1,3% | -8,6% | -17,1% | 3,7% | 1,4% | 3,2% | -1,1% | 2,0% | -3,4% | -5,9% | 17,0% | 0,8% | -12,3% |
| 2019 | 3,6% | 3,1% | 0,0% | 2,8% | -3,2% | 3,9% | 0,7% | -1,5% | 3,8% | -0,3% | 1,2% | 1,1% | 15,9% |
| 2018 | 1,5% | -3,8% | -3,8% | 5,3% | -2,0% | -1,4% | 3,3% | -2,2% | 0,1% | -4,1% | 0,2% | -5,9% | -12,6% |

Analyse financière

| | Fonds | Indice |
|-----------------------------------|-------|--------|
| PER | 16.0 | 20.9 |
| Croissance des bénéfices attendue | 19.0% | 5.2% |
| Rendement | 3.4% | 2.9% |
| Free Cash Flow Yield | 6.2% | 5.7% |

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.

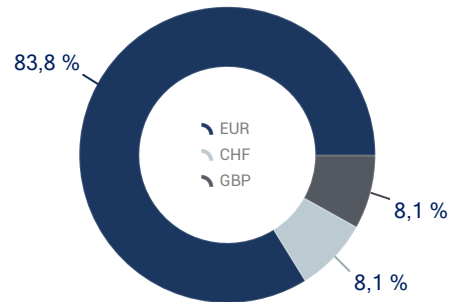
Principaux mouvements

| Achats | Ventes |
|------------------------------|-------------------|
| ELIS SA | Rheinmettal |
| THALES SA | BAE Systems |
| CAPGEMINI SE | BUREAU VERITAS SA |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Deutsche Telekom |

Principaux contributeurs à la performance

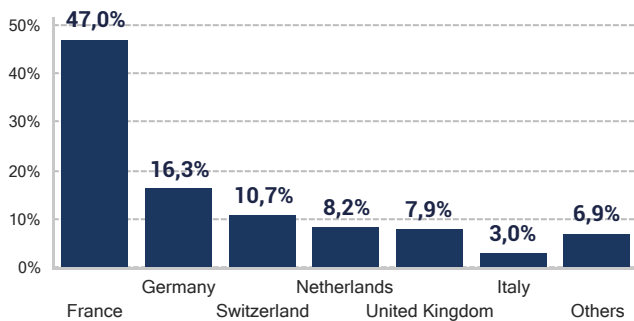
| Positif | Perf | Contribution |
|-------------|-------|--------------|
| Kone-B Rg | 10,0% | 0,2% |
| ALLIANZ | 5,0% | 0,2% |
| Rolls Royce | 6,2% | 0,2% |

Répartition par devise

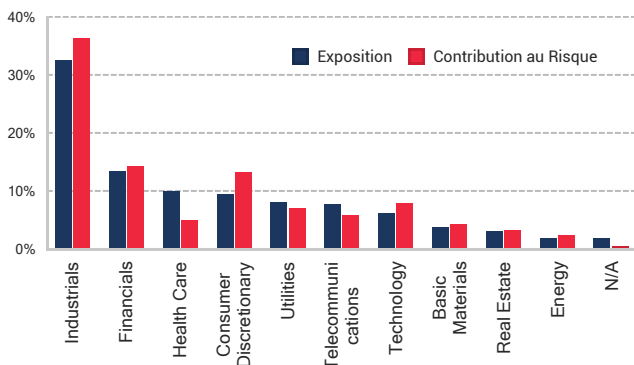


| Négatif | Perf | Contribution |
|-----------------|--------|--------------|
| ASTRAZENECA PLC | -12,7% | -0,5% |
| Rheinmettal | -10,3% | -0,3% |
| NOVARTIS AG-REG | -4,9% | -0,2% |

Répartition géographique (hors cash)



Répartition sectorielle



Principales positions actions

| | |
|---|--------------|
| LVMH | 4,2% |
| ALLIANZ | 4,1% |
| Deutsche Telekom | 4,1% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 3,8% |
| AIR LIQUIDE SA | 3,7% |
| PUBLICIS | 3,6% |
| NOVARTIS AG-REG | 3,6% |
| AXA SA | 3,5% |
| BNP PARIBAS | 3,4% |
| ASTRAZENECA PLC | 3,3% |
| Poids des 10 premières positions | 37,3% |
| Total Actions | 97,9% |

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 à 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