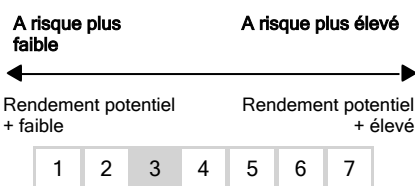


Caractéristiques

| |
|---|
| Code ISIN Part A : FR0013260296 |
| Encours du fonds : 6 072 676 € |
| VL de la Part A : 1159,01 |
| Classification SFDR : Article 6 |
| Horizon d'investissement : supérieur à 5 ans |
| Frais de gestion financière : 1 % TTC |
| Forme juridique : FCP |
| Devise : EUR |
| Valeur Liquidative initiale : 100 EUR |
| Souscription initiale minimum : 1 part |
| Décimalisation : Un millième de part |
| Valorisation : quotidienne |
| Affectation du résultat : capitalisation |
| Dépositaire : CACEIS Bank |
| Éligibilité : Assurance-Vie / compte-titres |
| Commission de surperformance 10% au-delà d'une performance annuelle de 5% 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.

Stratégie d'investissement

Stella Optima est un fonds carte blanche et opportuniste intervenant principalement sur 4 grandes classes d'actifs : actions, obligations, performance absolue et trésorerie. La stratégie est résolument active, diversifiée en termes de supports d'investissement (Etf, titres vifs, fonds...) et à l'affût des différentes opportunités de marché dans les pays développés et pays émergents. Les investissements seront réalisés notamment via une sélection d'OPC de toutes classifications. L'OPCVM pourra également investir jusqu'à 50 % de l'actif net dans des actions en direct sans contrainte de capitalisation boursière et sans distinction de zone géographique, dans les pays dits développés. La fourchette d'exposition aux actions, à l'intérieur de laquelle l'OPCVM est géré, est comprise entre 0 % et + 100 %. En ce qui concerne la sensibilité aux taux, celle-ci oscille entre - 10 et + 10. L'OPCVM se compose de 3 « poches » : actions, taux et crédit et gestion diversifiée.

Actions (exposition maximum de 100 % de l'actif net) : Les gérants des Fonds sous-jacents peuvent se positionner sur tous les secteurs, toutes les zones géographiques (y compris les pays émergents) et toutes capitalisations boursières.

Taux et crédit (exposition maximum de 100 % de l'actif net) : Les gérants des Fonds sous-jacents de la poche interviennent essentiellement sur les marchés de taux, de crédit et devises. La gestion de ces derniers s'exerce au travers de positions acheteuses et/ou vendeuses (sur des titres vifs et/ou des dérivés), sur toutes les zones géographiques (y compris les pays émergents), sur tous types de dettes (y compris les subordonnés financiers et les véhicules de titrisation), toutes qualités de crédit (y compris les titres à caractère spéculatifs) et toutes devises (y compris les devises émergentes). Dans le cadre de la gestion des Fonds sous-jacents, les gérants desdits Fonds peuvent investir dans des obligations contingentes convertibles (« Cocos Bonds ») ou dans tout autres titres de créance subordonnés.

Gestion diversifiée (exposition maximum de 50 % de l'actif net) : La stratégie d'investissement vise à exposer la poche à des supports diversifiés : actions, obligations, devises, matières premières, volatilité... La gestion s'exerce au travers de positions acheteuses et/ou vendeuses (sur des titres vifs et/ou des dérivés). Au sein de cette poche, on va aussi retrouver des OPCs Long/Short actions et des OPCs d'Obligations Convertibles.

Performance depuis le 30/09/2022



Performances annuelles

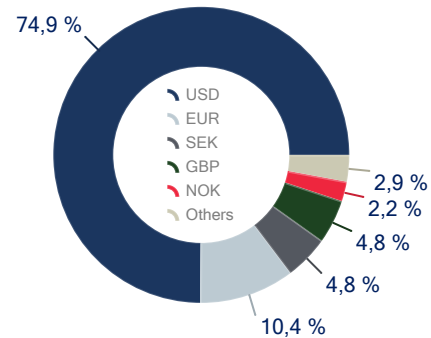
| | Jan | Fev | Mar | Avr | Mai | Juin | Juil | Aout | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024 | 1,6% | 5,1% | 2,8% | -2,7% | 3,8% | 1,4% | -0,6% | -0,2% | 1,9% | 0,9% | - | - | 14,6% |
| 2023 | 5,1% | -0,3% | -2,1% | -1,3% | 1,2% | 2,1% | 0,7% | -2,5% | -3,8% | -3,8% | 8,3% | 5,0% | 6,7% |
| 2022 | -7,3% | -2,6% | 0,0% | -3,8% | -1,0% | -6,4% | 4,7% | -1,3% | -7,6% | 2,2% | 1,5% | -3,5% | -23,0% |
| 2021 | 1,5% | 1,0% | -0,2% | 2,1% | -0,3% | 2,6% | -0,4% | 2,0% | -2,6% | 4,5% | -1,3% | -0,1% | 8,9% |
| 2020 | 0,8% | -4,6% | -18,7% | 9,0% | 4,4% | 2,5% | 2,2% | 5,0% | -0,7% | -0,4% | 7,7% | 4,7% | 9,1% |
| 2019 | 4,2% | 1,9% | 0,1% | 2,6% | -3,2% | 2,4% | 1,1% | -1,1% | 0,0% | 1,0% | 2,5% | 1,7% | 13,8% |
| 2018 | 3,2% | -1,1% | -2,8% | 0,7% | -0,8% | -1,3% | 0,5% | -0,5% | -0,3% | -5,1% | -0,6% | -3,0% | -10,7% |

* Les performances affichées avant le 30/09/2022 ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité, avec une stratégie d'investissement différente. Depuis le 30/09/2022, l'OPCVM est conforme aux exigences de la Directive Européenne 2009/65/CE. 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 |
|---|---|
| ISHARES MSCI TAIWAN UCITS USD | ISHARES MSCI USA SMALL CAP ESG ENHANCED UCITS |
| INVESCO REAL ESTATE SP US SELECT SECTOR UCITS ETF | KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF |
| FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH I USD | PREVOIR GESTION ACTIONS-I |
| SPOTIFY | FIRST SOLAR INC |

Répartition par devise

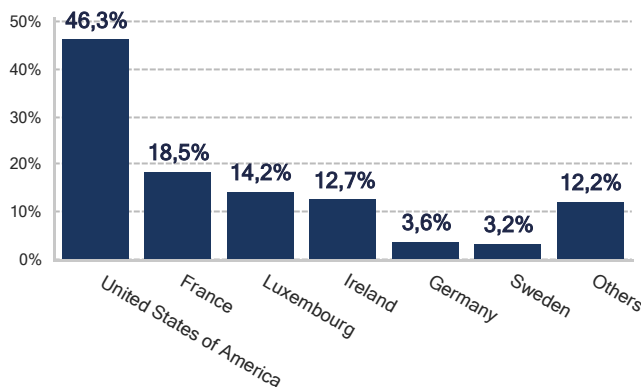


Principaux contributeurs à la performance

| Positif | Perf | Contribution |
|---------------|-------|--------------|
| CARVANA | 40,7% | 0,3% |
| APPROVIN CORP | 29,7% | 0,3% |
| MICROSTRATEGY | 50,3% | 0,2% |

| Négatif | Perf | Contribution |
|-------------------------|--------|--------------|
| EURUSD FUTURE - DEC 24 | -1,9% | -0,5% |
| SEB NORDIC SMALL CAP IC | -4,3% | -0,2% |
| WINGSTOP | -31,6% | -0,1% |

Répartition géographique



Principales positions actions

| | |
|---|--------------|
| ISHARES MSCI USA SMALL CAP ESG ENHANCED UCITS | 6,1% |
| SEB NORDIC SMALL CAP IC | 3,0% |
| DBX LPX PRIVATE EQUITY 1C | 2,5% |
| SEPIAM EUROPE SMALL CAPS - B | 2,1% |
| ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF | 2,1% |
| JPMORGAN US TECHNO C cap | 2,0% |
| LYXOR PEA INDE UCITS ETF | 1,9% |
| INVESCO REAL ESTATE SP US SELECT SECTOR UCITS ETF | 1,9% |
| GQG PARTNERS US EQUITY FUND I USD | 1,9% |
| FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH I USD | 1,9% |
| Poids des 10 premières positions | 25,3% |
| Total Actions | 82,2% |

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