MONTAIGNE CAPITAL

« MC SPECIAL »

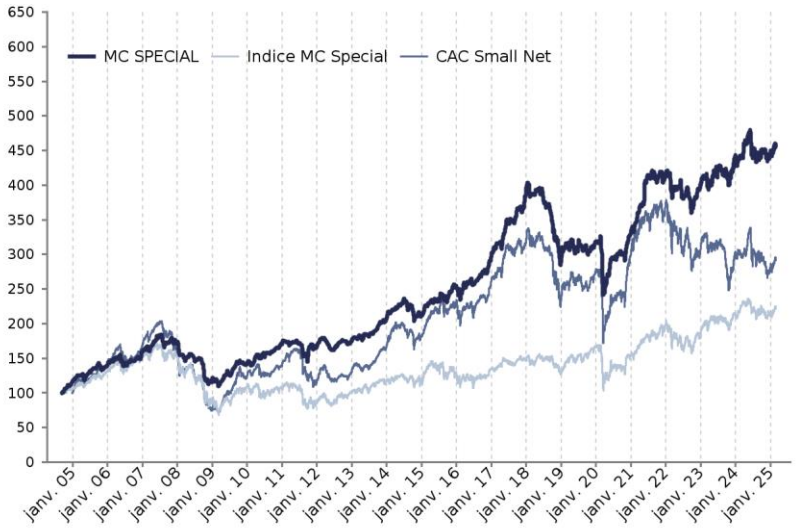
Rapport de gestion mensuel - février 2025

Fonds Commun de Placement - FR0007036397

Orientation de gestion

MC Spécial est un Fonds Commun de Placement actions éligible au P.E.A qui capitalise ses revenus, son portefeuille est principalement investi en actions françaises et de façon accessoire en titres étrangers.

Le style de gestion est discrétionnaire, sur la base des caractéristiques intrinsèques des sociétés, et ne tient pas compte de la composition de l'indice de référence (CAC Small Net), qui ne sert que d'étalon de comparaison a posteriori.



VL au 28 févr. 2025

Valeur Liquidative (VL)	197,42 €
Actif Net	42 878 894 €
Nb. de lignes en portefeuille	58

Mesure du risque

Volatilité[1]	
MC Spécial	8,6%
CAC Small Net	13,8%

Notes : [1] Volatilité hebdomadaire historique, annualisée, calculée sur 2 ans

Source : Montaigne Capital, Bloomberg. Depuis la prise en gestion par Francis Berthelin, le 01/09/2004.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances du fonds sont présentées nettes de frais,

Suivi de la performance

Performance calendaire	**1 mois**	**2025[1]**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**
MC Spécial	0,71%	2,70%	0,79%	10,24%	-3,79%	25,38%
Indicateur de référence	0,78%	3,08%	0,17%	19,26%	-9,50%	28,85%

Performance annualisée	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**
MC Spécial	2,95%	4,87%	8,27%	7,29%
Indicateur de référence	-2,18%	6,17%	8,46%	4,87%

Notes : [1] depuis le 1er janvier

Principales positions actions

	Description	***% NAV***
TRIGANO SA	La société Trigano, leader européenne des camping-cars avec 33 % de parts de marché fait partie des plus belles réussites industrielles de ces 20 dernières années. Elle vient de réaliser une acquisition importante dans le secteur de la construction de Mobil-Home. Par ailleurs, l'âge du capitaine milite pour une vente à terme de l'affaire.	9,8%
MALTERIES FRAN-B	Les Malteries Franco Belges exploitent des minoteries et des installations de stockage de céréales. La société supervise l'ensemble du processus de maltage, de la sélection des semences à la livraison du malt aux brasseries.	5,9%
ROBERTET SA	Cette société familiale spécialisée dans les arômes naturels dispose d'un leadership sur ce marché de niche. Elle fait l'objet de nombreuses convoitises.	5,7%
NEURONES	Cette ESN dispose d'une trésorerie importante et pourrait faire l'objet d'une offre d'achat compte tenu de l'âge de ses dirigeants.	5,2%
LAURENT-PERRIER	Laurent-Perrier fabrique, distribue et vend du champagne dans le monde entier. Malgré des volumes relativement stables au fil des années, la premiumisation progressive de la marque permet au groupe d'afficher une progression régulière des ventes et de la rentabilité. La société possède également des stocks d'une valeur très importante.	4,3%

Ce document, élaboré par la société de gestion et à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et ne constitue pas une offre de conseil ou d'achat. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux documents d'information légaux (Prospectus, rapports annuels et DIC) que vous pouvez obtenir gratuitement auprès de la société de gestion.

MONTAIGNE CAPITAL

Fiche technique

Société de gestion : Montaigne Capital

Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)

Valorisation : Quotidienne

Conditions de S/R : Tous les jours à 12 h sur VL inconnue

Classification SFDR : 6

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation totale

Frais de gestion annuels : 2,00 %

Frais de performance : 15 % au-delà de l'indicateur de référence

Droits d'entrée / sortie : 2 % TTC maximum / néant

SRI :

A risque plus faible, rendement potentiel plus faible — *A risque plus élevé, rendement potentiel plus élevé*

1	2	3	4	5	**6**	7

Durée de placement rec. : Supérieure à 5 ans

Indicateur de référence : CAC Small Net

Gérant : Francis Berthelin

Contributions à la performance

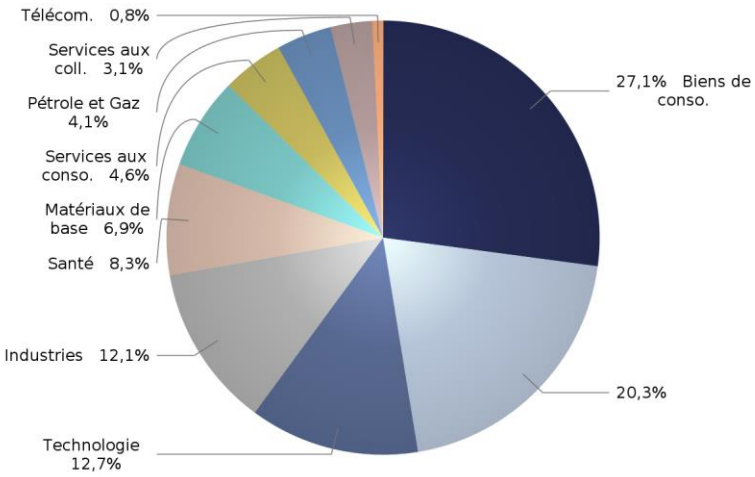
Meilleures Contributions

NEURONES	0,49%
LNA SANTE	0,31%
74SOFTWARE WAY)	0,26%
SAVENCIA SA	0,23%
ELEC DE STRASBOURG	0,15%

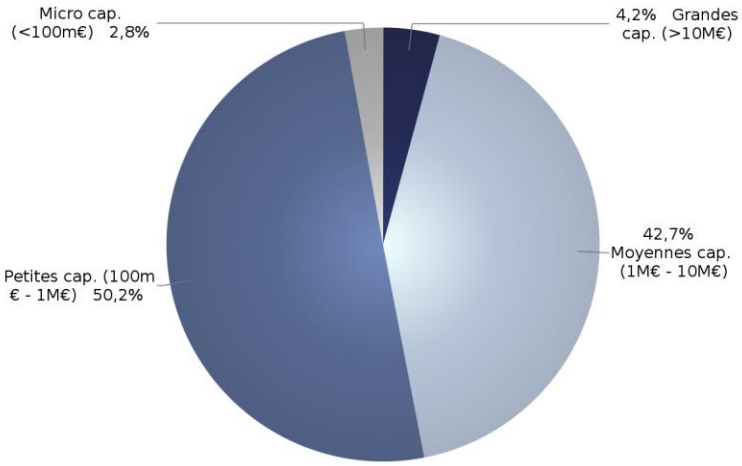
Moins bonnes Contributions

SEB SA	-0,12%
EUROBIO-SCIENTIF	-0,13%
MALTERIES FRAN-B	-0,14%
LAURENT-PERRIER	-0,22%
ROBERTET SA	-0,26%

Secteurs



Capitalisations



Ce document, élaboré par la société de gestion et à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds et ne constitue pas une offre de conseil ou d'achat. Préalablement à toute souscription, il convient de se reporter aux documents d'information légaux (Prospectus, rapports annuels et DIC) que vous pouvez obtenir gratuitement auprès de la société de gestion.