



« MC SPECIAL »

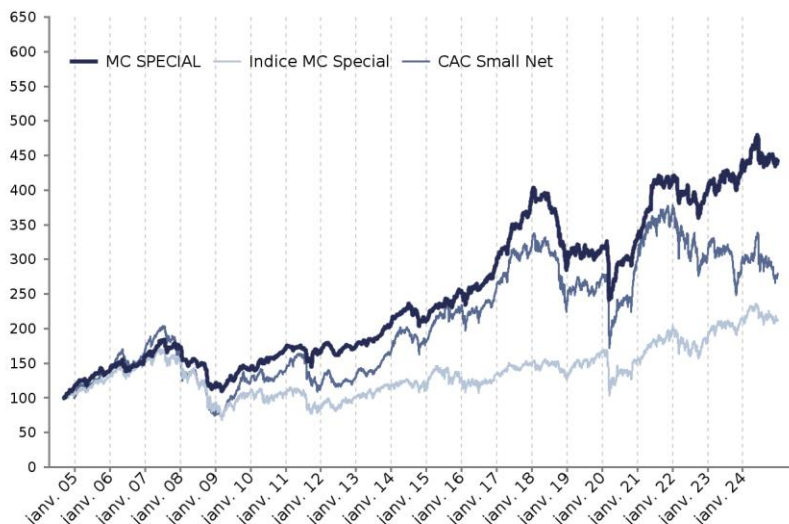
Rapport de gestion mensuel - décembre 2024

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 40 Net), qui ne sert que d'étalon de comparaison a posteriori.



VL au 31 déc. 2024

Valeur Liquidative (VL)	192,25 €
Actif Net	41 292 459 €
Nb. de lignes en portefeuille	57

Mesure du risque

Volatilité¹	
MC Spécial	8,6%
CAC 40 Net	14,6%

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	2024 ¹	2023	2022	2021	2020	Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
MC Spécial	1,20%	0,79%	10,24%	-3,79%	25,38%	3,92%	MC Spécial	0,53%	2,27%	6,82%	7,65%
Indicateur de référence	2,11%	0,17%	19,26%	-9,50%	28,85%	-7,14%	Indicateur de référence	0,17%	2,63%	5,28%	6,11%

Notes : ¹ depuis le 1^{er} 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.	9,3%
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.	6,2%
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.	5,6%
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.	4,8%
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.	4,6%

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.



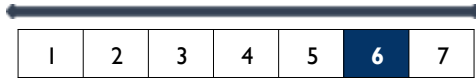
Fiche technique

Société de gestion : Montaigne Capital
Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)
Valorisation : Quotidienne
Conditions de SIR : 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



Durée de placement rec. : Supérieure à 5 ans

Indicateur de référence : CAC 40 net

Gérant : Francis Berthelin

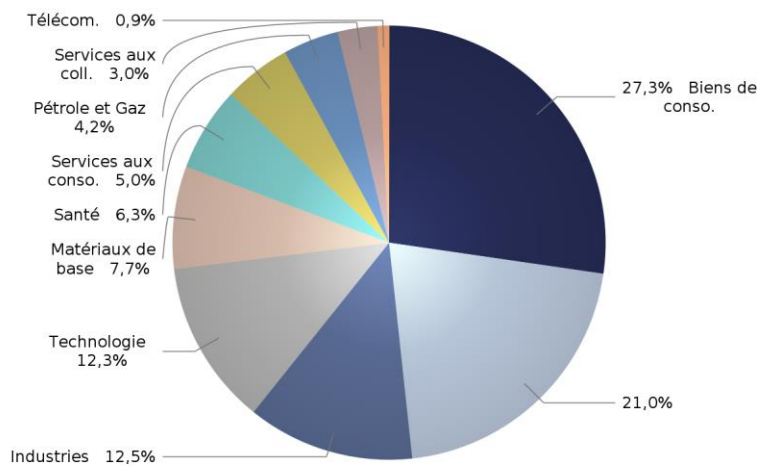
Contributions à la performance — Secteurs

Meilleures Contributions

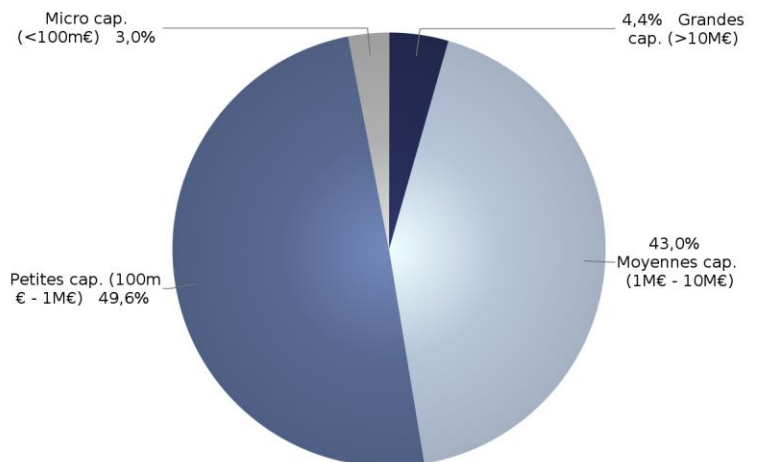
UNIBEL	0,40%
MALTERIES FRAN-B	0,36%
ESSO S.A	0,26%
TRIGANO SA	0,24%
LAURENT-PERRIER	0,20%

Moins bonnes Contributions

EUROBIO-SCIENTIF	-0,05%
SOLOCAL GROUP NEW	-0,07%
NEURONES	-0,09%
DELTA PLUS GROUP	-0,12%
ROBERTET SA	-0,27%



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.