

# MONTSÉGUR CROISSANCE

Profil de risque et de rendement



Sélection de grandes valeurs européennes bénéficiant des meilleures perspectives de croissance des résultats et dont la valorisation est raisonnable.

Note ESG du fonds : AAA



## TYPE DE PRODUIT : ACTIONS DE L'UNION EUROPÉENNE

**Codes ISIN : FR0010109140 (part C), FR0010784801 (part I).**  
**Classification SFDR : Article 8.**  
**Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans**  
**Éligibilité au PEA, valorisation quotidienne et décimale.**  
**Première VL le 20/09/04.**  
**Fonds géré par : Benoît de BROISSIA et Ludovic EYT-DESSUS**  
**Analyste financier : Abdelfatah REDJEB**  
**Comité de gestion : Claire RODRIGUE**

### Politique de gestion

Le fonds se replie dans un contexte de marché caractérisé par une relative désaffection pour les valeurs de croissance. L'inflation et le durcissement corrélé des politiques monétaires produisent inexorablement des effets sur la conjoncture de même que les restrictions sanitaires mises en place en Chine qui fragilisent la croissance du pays et les chaînes d'approvisionnement.

L'agilité des entreprises et leur capacité de résilience et de rebond déjà démontrées légitiment une relative sérénité. Face aux incertitudes, nous privilégions la solidité des modèles d'affaires et la visibilité sur l'activité davantage que les opportunités de croissance de nature cyclique ou de nature disruptive. Nous restons aussi opportunistes avec la constitution d'une position sur Kering dont la stratégie réfléchie autour de marques au rayonnement mondial nous semble excessivement mal valorisée.

### Commentaires de valeurs

**Elis** se distingue ce mois dans le palmarès des contributeurs de performance, le marché saluant la nette accélération de la croissance témoignant de la reprise du marché de la location de linge en particulier sur l'hôtellerie/restauration et le succès des hausses tarifaires. **Ubisoft** signe aussi une performance positive dans le sillage de résultats annuels assez conformes aux attentes. Entrée en cours de mois, **Kering** complète le palmarès.

A contrario, **Teleperformance** et **Novozymes** pénalisent la performance, le marché sanctionnant des titres dont les multiples de valorisation sont jugés élevés. **EssilorLuxottica** pâtit du même phénomène et de la situation sanitaire en Chine.

### CHIFFRES CLÉS

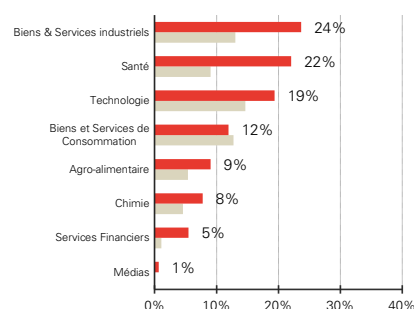
Performances	Fonds	Indice de comparaison *
Performance Mensuelle	- 2,83 %	+ 0,58 %
<b>Performance 2022 (YTD)</b>	<b>- 12,79 %</b>	<b>- 10,88 %</b>
Performance 1 an	- 12,56 %	- 1,89 %
Performance 3 ans	+ 24,19 %	+ 24,11 %
Performance 5 ans	+ 30,14 %	+ 24,32 %
Valeur au 31-05-2022	167,80 €	
<b>Actif Net</b>	<b>62 M €</b>	

\*Morningstar Eurozone 50 NR EUR (code : MSG50EN)  
 Les performances présentées sont nettes de frais.

### PERFORMANCE 1 AN



### RÉPARTITION SECTORIELLE



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

■ Montségur Croissance ■ Indice de comparaison\*

### ANALYSE DU RISQUE

VOLATILITE 1 AN	15,7 %
TRACKING ERROR 1 AN	8,7 %
BETA 1 AN	0,8
ALPHA 1 AN	-11,1 %
ACTIVE SHARE **	64,8 %

\*\* pourcentage des actifs du fonds qui diffère de ceux de l'indice.

### PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Montségur Croissance	- 12,79 %	+ 8,98 %	+ 17,24 %	+ 28,35 %	- 6,26 %	+ 11,04 %	- 6,77 %	+ 10,03 %	+ 1,49 %	+ 14,34 %	+ 21,41 %
Indice de comparaison *	- 10,88 %	+ 24,91 %	- 1,99 %	+ 26,82 %	- 10,77 %	+ 10,58 %	+ 1,73 %	+ 9,60 %	+ 7,20 %	+ 20,79 %	+ 14,37 %

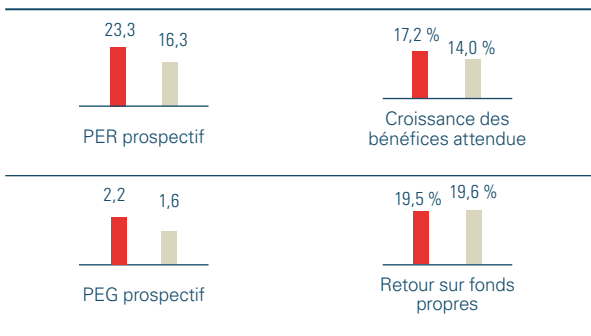
**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE**

POSITIFS		NEGATIFS	
UBISOFT ENTERTAINMENT	+0,27%	TELEPERFORMANCE	-0,47%
ELIS	+0,20%	NOVOZYMES A/S CLASS B	-0,41%
KERING	+0,12%	ESSILORLUXOTTICA	-0,40%
PROSUS	+0,12%	DEUTSCHE BOERSE	-0,33%
INPOST	+0,07%	NOVO NORDISK	-0,24%

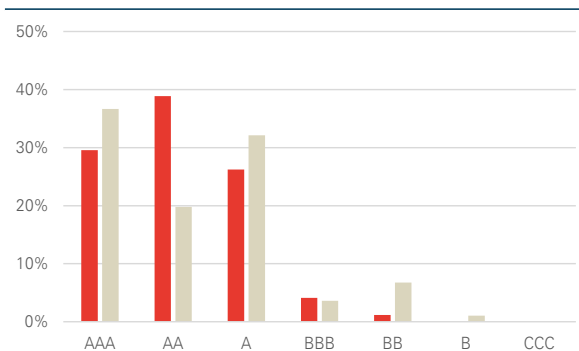
**PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS**

Libellé valeur	Secteur (ICB)	Pays	%
LINDE PLC	Chimie	Royaume-Uni	6,1%
DEUTSCHE BOERSE	Services Financiers	Allemagne	5,0%
ASML HOLDING	Technologie	Pays-Bas	4,6%
ESSILORLUXOTTICA	Santé	France	4,4%
EDENRED	Biens & Services industriels	France	4,2%
TELEPERFORMANCE	Biens & Services industriels	France	4,2%
NOVO NORDISK	Santé	Danemark	4,0%
LVMH	Biens et Services de Consommation	France	3,9%
BUREAU VERITAS	Biens & Services industriels	France	3,7%
SANOFI	Santé	France	3,5%
Poids des 10 premières positions			<b>43,5 %</b>
Total Actions			<b>91,8 %</b>
Total OPC Obligataires, Monétaires et liquidités			<b>8,2 %</b>

**ANALYSE FINANCIÈRE DU PORTEFEUILLE**



**RÉPARTITION DES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE\*\***



■ Montségur Croissance

■ Indice de comparaison\*

**ANALYSE ESG DU PORTEFEUILLE (% DE SOCIÉTÉS) \*\***



- Intensité carbone (scope 1 + 2) stable ou en amélioration sur 3 ans (Taux de couverture : 97 %).
- Consommation d'énergie stable ou en amélioration sur 3 ans (Taux de couverture : 97 %).
- Alignement sur l'Accord de Paris (Taux de couverture : 97 %).



- Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres (Taux de couverture : 92 %).
- Signature du Pacte Mondial des Nations Unies (Taux de couverture : 97 %).
- Représentation des salariés au conseil d'administration.



- Conseil d'administration jugé indépendant.
- Présence du Président au capital.
- Intégration des performances de durabilité dans la politique de rémunération.

\*\* Les taux de couverture ESG sont de 100 % à l'exception d'une mention spécifique. Ce document est remis à titre d'information et ne présente pas un caractère contractuel. Les informations qu'il contient ont été obtenues auprès des meilleures sources, mais ne peuvent cependant être garanties. Sources : Montségur Finance, FactSet, Bloomberg, MSCI. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible sur le site internet [www.montsegurfinance.com](http://www.montsegurfinance.com)