

MONTSEGUR NEW PERSPECTIVES

Profil de risque et de rendement

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Faible Elevé

Fonds flexible, investi principalement en actions et obligations internationales dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire de son allocation d'actifs. Montségur New Perspectives peut être exposé de 0 à 100 % sur les marchés d'actions.



Note ESG du fonds : AA

TYPE DE PRODUIT : ACTIONS DE L'UNION EUROPEENNE

Codes ISIN : FR0013324720 (part Q), FR0013324704 (part R), FR0013324712 (part I).
Classification SFDR : Article 8.
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans
Eligibilité au PEA, valorisation quotidienne et décimale.
Première VL le 20/09/04.
Fonds géré par Benoît de BROISSIA
Analyste financier : Abdelfatah REDJEB
Comité de gestion : François CHAULET

Politique de gestion

L'espoir de voir l'inflation se tasser outre-Atlantique a offert une bouffée d'air frais aux marchés internationaux. Les minutes de la Fed laissent penser que l'institution restera flexible en essayant de juguler l'inflation sans toutefois « casser » le cycle de croissance.

Le contexte de volatilité couplé à la faible visibilité offerte sur les marchés nous a conduit à encaisser les dividendes et n'effectuer qu'un seul arbitrage au cours du mois. Compte tenu de la hausse des taux américains, le secteur de la construction pourrait être le premier impacté, raison pour laquelle la ligne en **Caterpillar** a été cédée.

Commentaires de valeurs

Exxon et **Chevron** sont les principaux moteurs de performance du mois alors que les prix du baril de pétrole restent orientés à la hausse, permettant une amélioration de leurs marges de raffinage. **JP Morgan** a quant à lui rassuré les investisseurs lors de sa conférence annuelle en relevant ses prévisions de résultats malgré une

hausse des coûts opérationnels. Enfin, **T-Mobile** a bénéficié à la fois d'une rotation sectorielle vers les valeurs défensives mais également d'une publication de résultats convaincante. A l'inverse, **Novozymes** et **L'Oréal** peinent à suivre le mouvement et contribuent négativement à la performance du mois, le marché sanctionnant les titres dont les multiples de valorisation sont jugés élevés. **Apple** a de son côté été emporté par la chute généralisée des valeurs technologiques américaines sur fond de hausse de taux.

CHIFFRES CLÉS

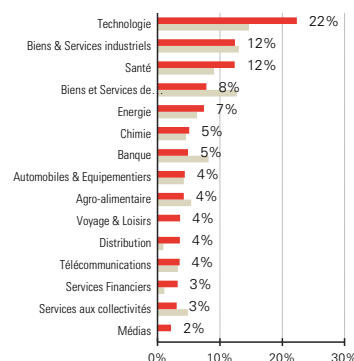
Performances	Fonds	Indice de comparaison*
Performance Mensuelle	- 0,93 %	+ 0,37 %
Performance 2022 (YTD)	- 10,84 %	- 5,14 %
Performance 1 an	- 7,69 %	- 1,54 %
Performance 3 ans	+ 0,83 %	+ 13,83 %
Valeur au 31-05-2022	94,96 €	
Actif Net	5 M €	

*50 % Morningstar Eurozone 50 Net Return EUR + 50 % (Ester capitalisé + 1 %)
Les performances présentées sont nettes de frais.

PERFORMANCE 1 AN



RÉPARTITION SECTORIELLE



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

■ Montségur New Perspectives

■ Indice de référence*

PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019	2018
Montségur New Perspectives	- 10,84 %	+ 9,69 %	- 3,37 %	+ 8,10 %	- 7,05 %
Indice de référence*	- 5,14 %	+ 11,67 %	- 0,03 %	+ 13,81 %	- 6,69 %

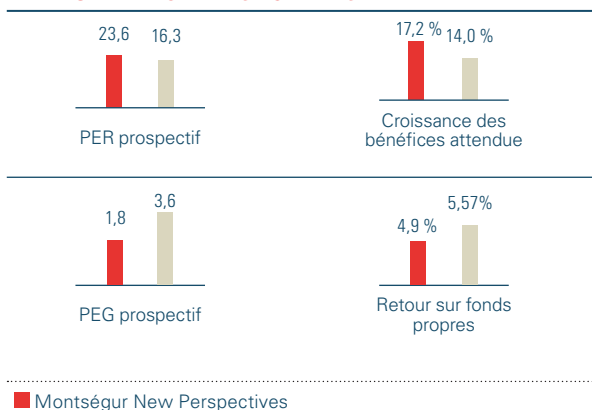
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE

POSITIFS		NEGATIFS	
JP MORGAN	+0,35%	NOVOZYMES A/S CLASS B	-0,35%
EXXON MOBIL	+0,32%	APPLE	-0,25%
VOLKSWAGEN	+0,14%	AB INBEV	-0,23%
SIEMENS	+0,12%	CATERPILLAR	-0,22%
AIRBUS	+0,09%	L'OREAL	-0,21%

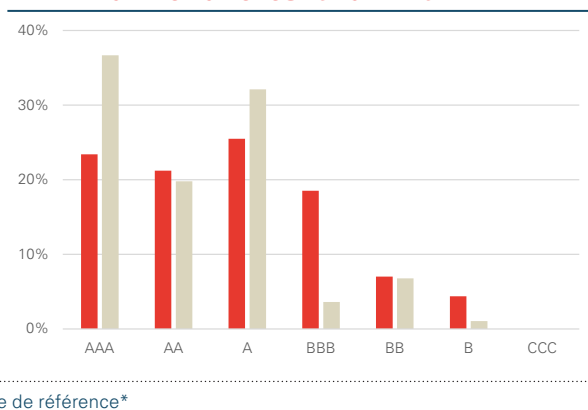
PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS

Libellé valeur	Secteur (ICB)	Pays	%
MICROSOFT	Technologie	États-Unis	4,7%
LINDE PLC	Chimie	Royaume-Uni	4,6%
JP MORGAN	Banque	États-Unis	4,4%
ALCON	Santé	Suisse	4,3%
ASTRAZENECA	Santé	Royaume-Uni	4,0%
VOLKSWAGEN	Automobiles & Equipementiers	Allemagne	4,0%
AB INBEV	Agro-alimentaire	Belgique	3,8%
LVMH	Biens et Services de Consommation	France	3,7%
ALPHABET	Technologie	États-Unis	3,5%
L'OREAL	Biens et Services de Consommation	France	3,4%
Poids des 10 premières positions			40,4 %
Total Actions en direct			90,8 %
Total OPC Monétaires et liquidités			9,2 %

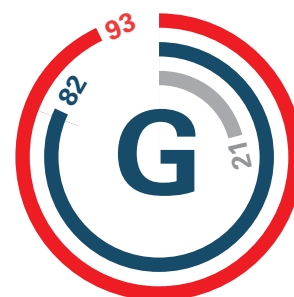
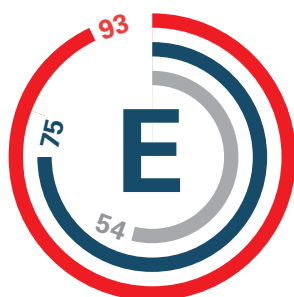
ANALYSE FINANCIÈRE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION DES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE**



ANALYSE ESG DU PORTEFEUILLE (% DE SOCIÉTÉS)**



- Intensité carbone (scope 1 + 2) stable ou en amélioration sur 3 ans.
- Signature du Pacte Mondial des Nations Unies.
- Conseil d'administration jugé indépendant.
- Consommation d'énergie stable ou en amélioration sur 3 ans.
- Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres
- Présence du Président au capital.
- Alignement sur l'Accord de Paris.
- Représentation des salariés au conseil d'administration.
- Intégration des performances de durabilité dans la politique de rémunération.

** Taux de couverture des notes ESG du portefeuille : 96 %. 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