

MONTségUR DIVIDENDES

Profil de risque et de rendement



Sélection de valeurs européennes présentant des rendements nets élevés.
Les parts capitalisent (part C) ou distribuent (part D) des dividendes.

Note ESG du fonds : AAA



TYPE DE PRODUIT : ACTIONS DE L'UNION EUROPÉENNE

Codes ISIN : FR0010263574 (part C), FR0010271676 (part D), FR0010784819 (part I).
Classification SFDR : Article 8.
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans
Eligible au PEA, valorisation quotidienne et décimales
Première VL le 13/12/05
Fonds géré par François CHAULET
Analyste financier : Abdelfatah REDJEB
Comité de gestion : Ludovic EYT-DESSUS

Politique de gestion

Le conflit en Ukraine et la multiplication des cas de Covid-19 en Chine accentuent les pressions sur l'inflation et les chaînes d'approvisionnement. De son côté, la BCE admet qu'une politique monétaire moins expansionniste pourrait être plus appropriée pour juguler l'inflation et ancrer les anticipations. Les taux longs se tendent et les indices actions européens se replient ce mois-ci.

Nous procédons dans ce cadre à de multiples arbitrages afin d'accroître l'exposition du fonds aux valeurs européennes et améliorer ainsi sa résilience. Nous arbitrons en ce sens **Sika, Vinci, EDPR, Stellantis, UMG, Michelin, Capgemini, Alstom, Total** et **Axa** au profit d'**Allianz, Repsol, Deutsche Telekom, AstraZeneca, Richemont, Burberry, Mercedes, Synlab, Saint-Gobain, Santander, Ahold Delhaize, Prysmian**.

Commentaires de valeurs

Sanofi est le principal contributeur à la performance, confirmant son profil défensif et sa sensibilité positive au renforcement du dol-

lar américain. **GTT** surfe sur la multiplication des commandes de méthaniers. Saint-Gobain est porté par de bons résultats avec une croissance soutenue par un effet prix record.

A contrario, **Synlab** pèse sur la performance du fonds. Les prix des actes sont régulés et l'activité n'échappe pas à l'inflation de certains coûts tandis que l'effet d'aubaine lié aux tests Covid-19 s'estompe naturellement. **Schneider Electric** corrige alors que ses résultats révèlent une activité logicielle moins dynamique qu'attendue et une marge ponctuellement affectée par les coûts matières premières. Les valeurs technologiques (**ASML, Infineon**) et le luxe (**Richemont, Burberry**) sont quant à eux impactés par la hausse des taux d'intérêt et des perspectives moins prometteuses.

CHIFFRES CLÉS

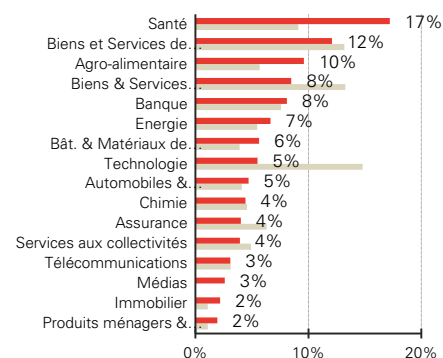
Performances	Fonds	Indice de comparaison *
Performance Mensuelle	- 2,50 %	- 2,37 %
Performance 2022 (YTD)	- 10,33 %	- 11,40 %
Performance 1 an	- 1,34 %	+ 0,07 %
Performance 3 ans	- 0,35 %	+ 17,30 %
Performance 5 ans	+ 0,43 %	+ 25,40 %
Valeur au 29-04-2022	141,52 €	
Actif Net	47 M €	

*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 Dividendes ■ Indice de comparaison*

ANALYSE DU RISQUE

VOLATILITE 1 AN	15,1 %
TRACKING ERROR 1 AN	4,6 %
BETA 1 AN	0,9
ALPHA 1 AN	-1,4 %
ACTIVE SHARE **	40,1 %

** 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 Dividendes	- 10,33 %	+ 18,05 %	- 10,86 %	+ 17,12 %	- 11,88 %	+ 11,62 %	+ 1,79 %	+ 8,07 %	+ 8,61 %	+ 26,67 %	+ 8,97 %
Indice de comparaison*	- 11,40 %	+ 24,91 %	- 1,99 %	+ 26,82 %	- 10,77 %	+ 10,58 %	+ 1,73 %	+ 9,60 %	+ 7,20 %	+ 20,79 %	+ 14,37 %

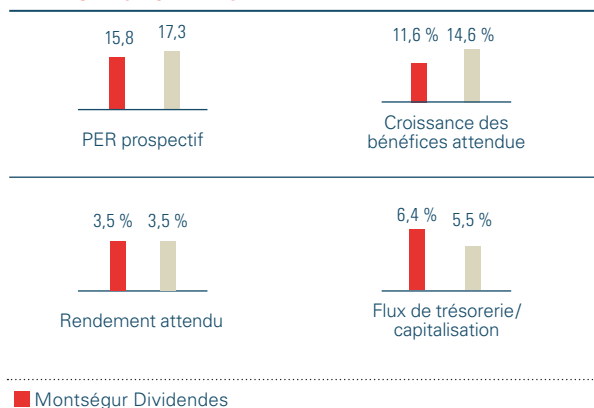
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE

POSITIFS		NEGATIFS	
SANOFI	+0,33%	SCHNEIDER ELECTRIC	-0,37%
GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ	+0,32%	INFINEON TECHNOLOGIES	-0,31%
SAINT-GOBAIN	+0,21%	ASML HOLDING	-0,30%
AIR LIQUIDE	+0,16%	RICHEMONT	-0,21%
SPIE	+0,15%	BURBERRY	-0,21%

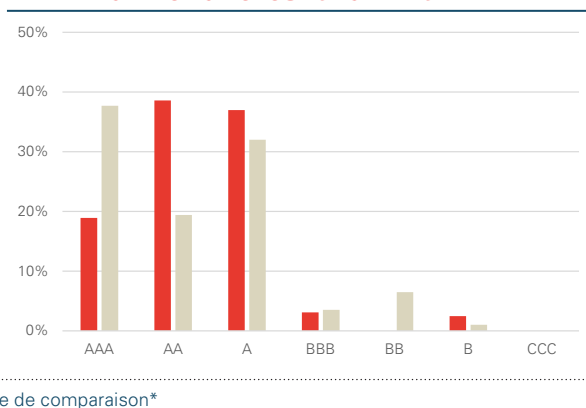
PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS

Libellé valeur	Secteur (ICB)	Pays	%
ASTRAZENECA	Santé	Royaume-Uni	4,4%
AIR LIQUIDE	Chimie	France	4,3%
SANOFI	Santé	France	4,1%
ALLIANZ	Assurance	Allemagne	3,9%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services aux collectivités	France	3,9%
SCHNEIDER ELECTRIC	Biens & Services industriels	France	3,8%
LVMH	Biens et Services de Consommation	France	3,7%
SPIE	Bât. & Matériaux de construction	France	3,3%
SYNLAB AG INH O.N	Santé	Allemagne	3,1%
BNP PARIBAS	Banque	France	3,1%
Poids des 10 premières positions			37,5 %
Total Actions			98,0 %
Total OPCVM et liquidités			2,0 %

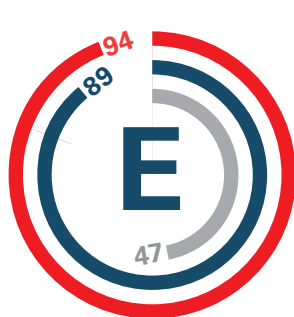
ANALYSE DU PORTEFEUILLE



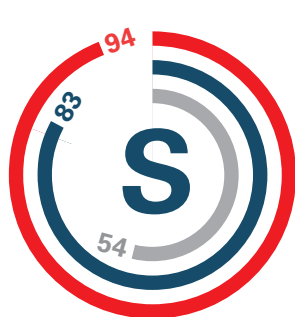
RÉPARTITION DES NOTES ESG DU PORTEFEUILLE**



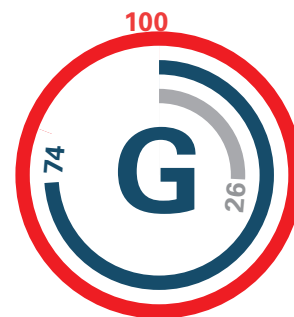
ANALYSE ESG DU PORTEFEUILLE (% DE SOCIÉTÉS)**



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



- Signature du Pacte Mondial des Nations Unies. (Taux de couverture : 94 %)
- Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres
- 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