

Indicateur synthétique de risque

plus faible plus élevé



Durée de placement recommandée : 5 ans et plus

Caractéristiques

Code ISIN (Part C) : FR0010109140

Encours : 57 M €

Valeur liquidative : 172,65 €

Classification SFDR : Article 8

Date de création : 20/03/2004

Forme juridique : FCP

Indice de comparaison* : Morningstar Eurozone 50 NR EUR (code : MSG50EN)

Devise : EUR

Valorisation : quotidienne

Affectation du résultat : capitalisation

Dépositaire : CM-CIC Market Solutions

Éligibilité : assurance vie/compte-titres/PEA



Gérants du fonds

Benoît de Broissia



Ludovic Eyt-Dessus



Notation ESG par MSCI :
AA

Stratégie d'investissement

La gestion active et discrétionnaire du Fonds repose sur la mise en œuvre d'un processus approfondi d'évaluation afin de sélectionner des valeurs de croissance dont il est estimé qu'elles offrent le meilleur potentiel d'appréciation pour un prix raisonnable (processus de gestion GARP pour Growth At a Reasonable Price).

Le Fonds est exposé en permanence à hauteur de 60 % au moins et jusqu'à 100 % en actions des entreprises des pays de l'Union Européenne, sans contrainte d'allocation par zones géographiques, secteurs d'activités, tailles de capitalisation.

Dans le cadre de sa gestion, le gérant pourra sélectionner des instruments de taux notés « investment grade » par une des agences de notation (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch Ratings) dans

la limite de 25 % du Fonds. Aucune contrainte n'est imposée sur la durée, la sensibilité et la répartition entre dette privée et publique des titres choisis. Le gérant se réserve la possibilité d'investir dans des produits de taux dont la notation est spéculative ou non notée dans la limite de 10 % de l'actif net. Le Fonds pourra investir sur des instruments financiers dérivés négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré dans un objectif de couverture des risques actions, taux et changes.

De façon générale, le Fonds peut être exposé au risque de change, dans la limite de 100 % de son actif net, pour des devises ou des marchés de l'Union Européenne et dans la limite de 20 % de son actif net, pour des devises ou des marchés hors Union Européenne, y compris pays émergents.

Performances 1 an



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

■ Montségur Croissance ■ Indice de comparaison*

Profil de risque et de rendement (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Rendement	5,8%	3,0%	21,7%
Rendement indice	25,1%	40,9%	42,2%
Volatilité OPC	13,5%	15,2%	16,9%
Volatilité indice	17,1%	17,2%	19,3%
Ratio de sharpe	0,3	0,0	0,2
Beta	0,7	0,8	0,8
Alpha	-12,1%	-28,2%	-10,9%
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-2,4	-1,3	-0,4
Tracking error	7,9%	8,5%	9,3%
Max. drawdown	9,8%	26,4%	27,2%

Performances au 31/08/2023

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2023	5,5%	0,9%	3,3%	1,6%	-2,5%	0,8%	0,3%	-2,7%					7,2%
2022	-7,9%	-4,3%	1,3%	0,5%	-2,8%	-4,6%	8,6%	-6,1%	-6,8%	4,1%	5,3%	-3,4%	-16,3%
2021	-1,1%	0,8%	5,1%	2,8%	0,9%	2,6%	0,5%	1,5%	-5,4%	2,7%	-5,8%	4,7%	9,0%
2020	1,9%	-3,8%	-6,5%	7,5%	7,4%	0,3%	2,7%	2,2%	-0,2%	-4,8%	8,6%	2,1%	17,2%
2019	5,3%	3,7%	3,6%	5,0%	-3,0%	5,2%	1,4%	-1,0%	0,7%	-1,0%	5,2%	0,7%	28,3%
2018	2,4%	-4,2%	-0,3%	3,7%	5,6%	1,2%	3,1%	1,3%	-1,6%	-8,3%	-3,6%	-5,0%	-6,3%

Analyse financière du portefeuille

	Fonds	Indice
PER Prospectif	21,4	18,0
Croissance des bénéfices attendue	7,1 %	2,9 %
PEG prospectif	1,6	2,5
Retour sur fonds propres	19,2%	21,4 %

Principaux mouvements du portefeuille

Achats	Ventes
RELX	WORLDLINE
CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)	SGS
ASM INTERNATIONAL	MERCK KGAA

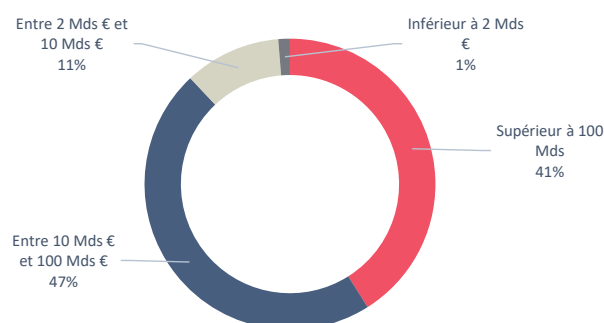
Principaux contributeurs à la performance

Positifs	Négatifs
NOVO NORDISK	LVMH
SAP	WORLDLINE SA
ALK ABELLO CL.B	ASML HOLDING

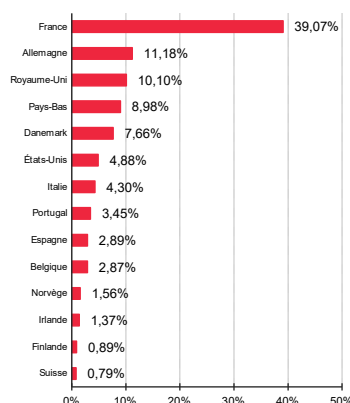
Principales positions du fonds

LVMH	5,8%
NOVO NORDISK	5,4%
ASML HOLDING	5,3%
SAP	5,2%
RELX	5,1%
LINDE	4,7%
SANOFI	3,8%
BUREAU VERITAS	3,7%
ASTRAZENECA	3,6%
EDENRED	3,5%
Poids des 10 premières positions	46,2 %
Total Actions	96,2 %
Total OPC Obligataires, Monétaires et liquidités	3,8 %

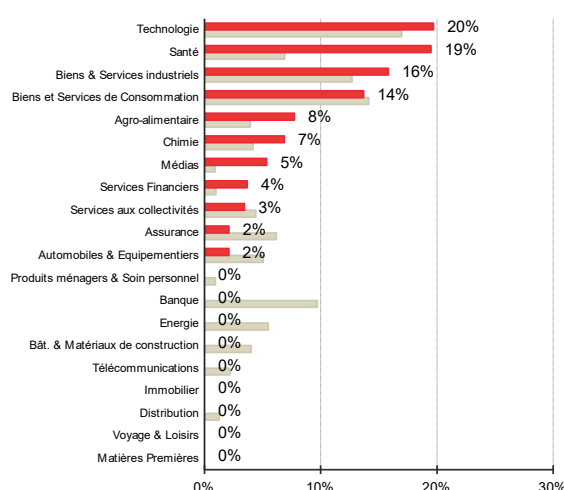
Répartition par capitalisation boursière



Répartition géographique du portefeuille






Répartition sectorielle



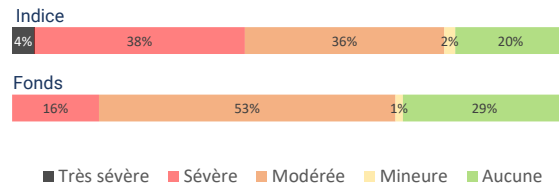
¹Valeurs médianes de la croissance des BNA pour les fonds et l'indice

Ce produit financier promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure », SFDR).

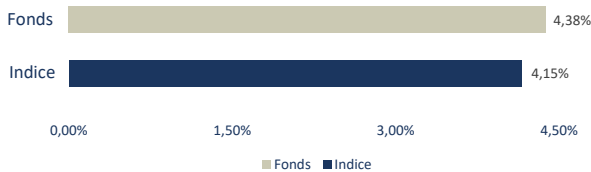
Notation ESG Montségur

	 E	 S	 G
Fonds	6,5/10	6,3/10	8,7/10
Indice	6,1/10	6,9/10	8,5/10
Note moyenne Fonds	7,2/10	Note moyenne Indice	7,2/10

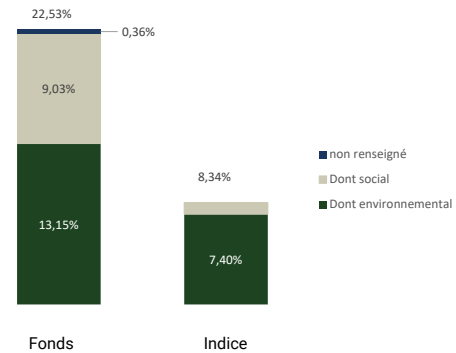
Exposition aux controverses



Alignement du chiffre d'affaires à la taxonomie

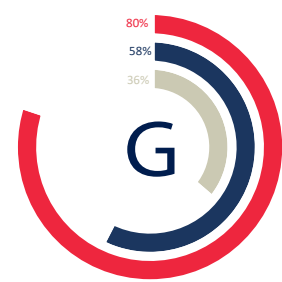
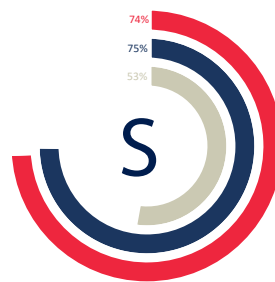
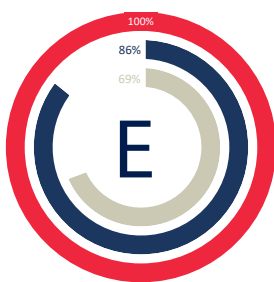


Investissement durable Montségur



Non renseigné : Le décalage entre la somme des investissements durables « ayant un objectif social ou environnemental » avec « l'investissement durable total du fonds » s'explique par l'absence de détail sur la répartition entre Environnemental et Social pour certains fonds tiers.

Analyse ESG du portefeuille (% de sociétés) **



- Absence de site proche de zones sensibles pour la biodiversité.
- Intensité carbone (scope 1 + 2) stable ou en amélioration sur 3 ans. (Taux de couverture : 98 %)
- Alignement sur l'Accord de Paris (Taux de couverture : 95 %)

- Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres.
- Signataire du Pacte mondial des Nations-Unies (Taux de couverture : 90 %)
- Présence d'au moins un représentant des salariés au board.

- La rémunération variable du CEO intègre la performance ESG de l'entreprise (Taux de couverture : 98 %)
- Taux moyen d'administrateurs indépendants
- Taux moyen de femmes au conseil d'administration. (Taux de couverture : 89 %)

** 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