Montségur
ASSET MANAGEMENT

GLOBAL HARMONIE

Rapport de gestion - novembre 2023

Indicateur synthétique de risque

plus faible — plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Durée de placement recommandée : 5 ans et plus

PRI Principles for Responsible Investment

Notation ESG par MSCI :
A

Caractéristiques

Code ISIN (Part A) : FR0011516848

Encours : 18 M €

Valeur liquidative : 1 136,25 €

Classification SFDR : **Article 8**

Date de création : 05/02/2014

Forme juridique : FCP

Indice de comparaison* : 50 % Morningstar Eurozone 50 Net Return EUR, Code : MSG50EN, 50 % de l'indice Ester capitalisé Code ESTRON + 1%.

Devise : EUR

Valorisation : quotidienne

Affectation du résultat : capitalisation

Dépositaire : CM-CIC Market Solutions

Eligibilité : assurance vie/compte-titres/PEA

Gérant du fonds

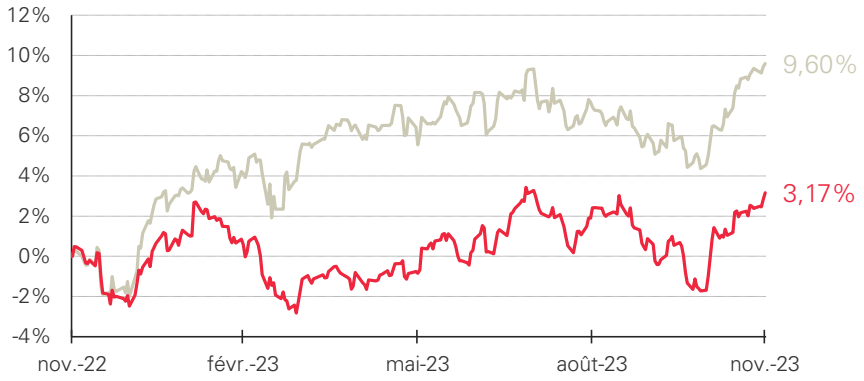
Clémence Ménard

Stratégie d'investissement

La gestion active et discrétionnaire du Fonds, centrée sur la constitution d'un portefeuille d'actifs diversifiés, consiste, d'une part, à déterminer, en s'appuyant sur les grandes tendances économiques et les perspectives concernant chaque classe d'actifs, la répartition appropriée entre ces différentes classes d'actifs, puis, d'autre part, à identifier les instruments financiers qui semblent les plus à même de contribuer à la performance globale du Fonds.

Dans ce cadre, l'exposition aux marchés actions sera comprise entre 20 % et 100 % de son actif net sans contrainte de secteur. L'exposition aux marchés actions des sociétés de petite ou moyenne capitalisation demeurera limitée à un maximum de 20 % de l'actif net. Le Fonds sera par ailleurs exposé entre 0 % et 60 % de son actif net aux produits de taux (y compris obligations convertibles), sans aucune contrainte de duration, de sensibilité, de zone géographique, de répartition dette privée/publique et de notation. L'exposition aux produits de taux plus risqués à caractère spéculatif dits « High Yield » ou non notés pourra donc représenter 60 % de l'actif net du Fonds, étant précisé que la société de gestion mène sa propre analyse interne des risques de crédit et de marché. De façon générale, l'exposition globale du Fonds à des devises autres que l'Euro pourra représenter jusqu'à 100 % de son actif net. Par ailleurs, même si l'univers global d'investissement s'étend à toutes les zones géographiques, l'exposition du Fonds aux marchés émergents sera limitée à un maximum de 50 % de l'actif net. L'exposition aux différentes classes d'actifs sera obtenue par des investissements en OPCVM ou en FIA ouverts à une clientèle non professionnelle. Toutefois, le Fonds pourra être directement investi jusqu'à 40 % de son actif net en actions négociées sur un marché réglementé ou organisé et jusqu'à 10 % de son actif net, en titres de créance (à l'exclusion des obligations convertibles) ou en instruments du marché monétaire. Enfin, dans un but de couverture contre les risques actions, taux et change, le FCP pourra recourir aux instruments financiers dérivés et aux titres intégrant des dérivés simples.

Performances 1 an



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Global Harmonie — Indice de comparaison*

Profil de risque et de rendement (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Rendement	3,2%	-1,2%	3,3%
Rendement indice	9,6%	20,0%	31,7%
Volatilité OPC	7,3%	6,7%	7,5%
Volatilité indice	7,9%	8,5%	10,8%
Ratio de sharpe	0,0	-0,2	0,1
Beta	0,6	0,5	0,2
Alpha	-2,9%	-10,5%	-2,9%
Corrélation	0,7	0,7	0,3
Ratio d'information	-1,2	-1,0	-0,5
Tracking error	5,4%	6,7%	11,0%
Max. drawdown	5,4%	14,1%	14,1%

Performances au 30/11/2023

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2023	3,6%	-0,4%	-1,7%	0,3%	-0,0%	1,7%	2,4%	-0,9%	-1,5%	-1,8%	4,2%		**5,8%**
2022	-3,1%	-1,8%	1,3%	-1,8%	-1,3%	-4,3%	3,8%	-1,6%	-4,2%	1,8%	1,5%	-2,5%	**-11,9%**
2021	0,5%	-0,4%	2,4%	0,3%	0,1%	1,2%	-0,4%	0,6%	-0,9%	1,1%	-0,9%	1,7%	**5,4%**
2020	0,1%	0,8%	-7,6%	3,6%	1,0%	-0,1%	-0,3%	1,9%	-0,9%	-0,2%	2,7%	0,6%	**1,2%**
2019	4,0%	1,0%	1,5%	0,3%	-0,8%	1,0%	1,6%	-0,6%	0,7%	-0,7%	-0,9%	-0,4%	**7,0%**
2018	1,7%	-2,4%	-1,7%	1,3%	1,3%	-1,7%	0,6%	-0,7%	-1,7%	-6,6%	0,7%	-2,8%	**-11,6%**

Valorisation des marchés**

	Cours / bénéfices	Croissance bénéfices	Rendement dividendes	Cours / actif net
Europe	11,8	-3,1%	4,2%	1,7
Etats-Unis	18,2	5,2%	1,8%	3,6
Japon	14,7	-2,0%	2,5%	1,3
Pays émergents	11,7	9,8%	3,4%	1,4

Performances**

	Perfomance mensuelle		Performances 1 an	
	Devise	Euro	Devise	Euro
Europe	- 3,8 %	- 3,8 %	5,1 %	5,1 %
Etats-Unis	- 2,9 %	- 2,7 %	8,3 %	1,4 %
Japon	- 3,1 %	- 4,4 %	16,5 %	7,0 %
Pays émergents	- 3,9 %	- 3,8 %	7,9 %	1,0 %

Principaux contributeurs à la performance

Positifs	
SOFIDY SELECTION 1	+1,53%
AMUNDI S&P 500 ESG	+0,66%
FIDELITY FUND AMERICA	+0,48%

Négatifs	
ISHARES $ CORP BOND ESG 0-3YR USD ACC	-0,08%
LYXOR MSCI CHINA ESG LEADERS EXTRA	-0,02%

Principales positions actions du fonds

FIDELITY FUND AMERICA	15,4%
SOFIDY SELECTION 1	14,2%
AMUNDI S&P 500 ESG	11,7%
MONTSEGUR CROISSANCE	5,0%
DAUPHINE MEGATRENDS I	4,5%
LYXOR MSCI CHINA ESG LEADERS EXTRA	1,2%

Poids des 10 premières positions	52,0 %
Total Actions	49,3 %
Total OPC Obligataires, Monétaires et liquidités	50,2 %

Principaux mouvements du portefeuille

Achats	Ventes
-	ISHS USD COR USD-AC
-	
-	

**Morningstar Eurozone 50 Net Return EUR, Morningstar US Market Total Return EUR, Morningstar Emerging Markets Net Return EUR Morningstar Japan Net-Bloomberg & Factset

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, MorningStar et Sustainalytics.
Pour plus d'informations, veuillez-vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible sur le site internet www.montsegur.com

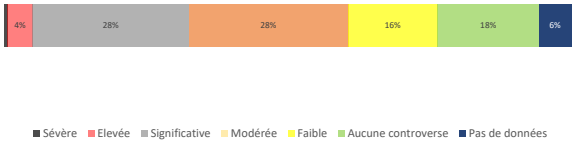
GLOBAL HARMONIE

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).

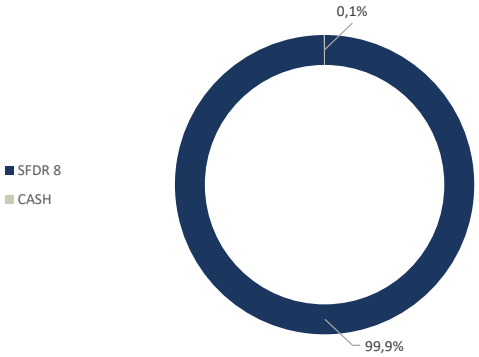
Note ESG du fonds 5,8/10

La notation interne des fonds tiers repose, d'une part sur l'évaluation des processus de gestion des sociétés de gestion, et d'autre part sur l'analyse de certains indicateurs extra-financiers, parmi lesquels : le taux de femmes au board ou l'existence d'une politique de réduction d'émissions.
Pour plus d'informations, veuillez vous référer au document «Intégration ESG», disponible sur le site internet : montsegur.com

Exposition aux controverses

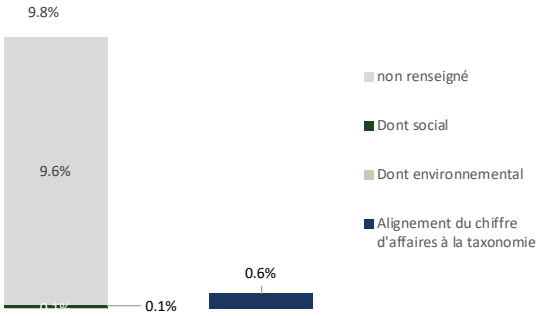


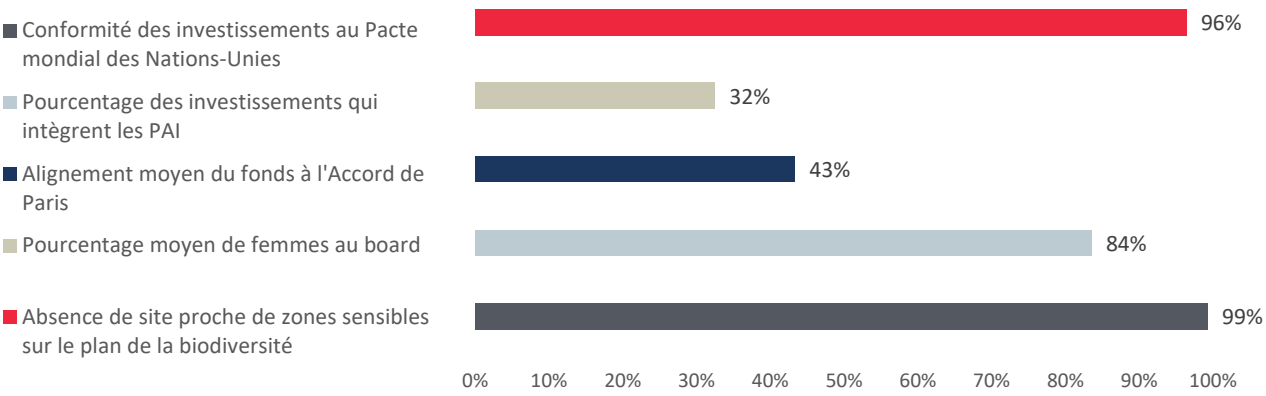
Répartition de l'actif selon la méthodologie d'analyse ESG



L'évaluation ESG des actions et obligations repose sur la notation interne des émetteurs. La méthodologie applicables aux fonds tient compte de leur classification SFDR (6/8/9), de l'intégration des critères ESG dans les processus de gestion et de l'impact des fonds sur certains indicateurs de durabilité.

Investissement durable et taxonomie



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.

L'ESG dans le fonds - poche fonds