

Indicateur synthétique de risque

plus faible

plus élevé



Durée de placement recommandée : 5 ans et plus

Caractéristiques

Code ISIN (Part C) : FR0010263574

Encours : 25 M €

Valeur liquidative : 149,71 €

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

Abdelfatah Redjeb

François Chaulet

Profil de risque et de rendement (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Rendement	5,3%	12,9%	10,0%
Rendement indice	14,7%	35,9%	55,6%
Volatilité OPC	13,5%	14,5%	18,3%
Volatilité indice	15,9%	16,3%	19,3%
Ratio de sharpe	0,2	0,2	0,1
Beta	0,7	0,8	0,9
Alpha	-5,6%	-17,2%	-39,4%
Corrélation	0,9	1,0	1,0
Ratio d'information	-1,5	-1,2	-1,3
Tracking error	6,2%	5,4%	5,6%
Max. drawdown	9,9%	24,4%	34,5%



Notation ESG par MSCI :

AA

Stratégie d'investissement

La gestion active et discrétionnaire du FCP repose sur la sélection de valeurs caractérisée par une politique de rémunération des actionnaires considérée par la société de gestion comme étant durablement élevée (dividendes, rachats d'actions...) rendue possible par des métiers à forte visibilité.

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 a priori par zones géographiques, secteurs d'activités, tailles de capitalisation ou types de valeurs.

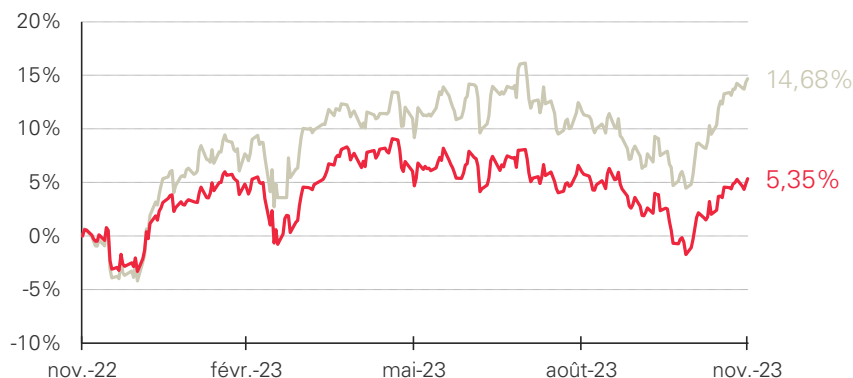
Dans le cadre de sa gestion, le gérant pourra exposer le Fonds aux produits de taux notés « investment grade » par une des agences de notation (Standard & Poor's, Moody's ou Fitch Ratings) dans la limite de 25 % de l'actif net. Aucune contrainte n'est imposée

sur la duration, la sensibilité et la répartition entre dette privée et publique des titres choisis. Le gérant se réserve la possibilité d'exposer le Fonds aux 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 règlementés, 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 des pays émergents.

Performances 1 an



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

■ Montségur Dividendes

■ Indice de comparaison*

Performances au 30/11/2023

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2023	6,7%	1,2%	0,1%	3,0%	-2,8%	3,1%	0,2%	-1,9%	-2,3%	-3,8%	5,7%		9,0%
2022	-2,8%	-5,7%	0,4%	-2,5%	1,0%	-8,9%	6,5%	-5,8%	-5,5%	7,4%	7,3%	-3,3%	-12,9%
2021	-1,1%	1,0%	5,8%	1,6%	2,3%	0,2%	-1,3%	2,7%	-3,1%	4,7%	-1,5%	5,8%	18,0%
2020	-1,3%	-8,6%	-15,8%	3,7%	1,4%	3,2%	-1,1%	1,9%	-3,4%	-5,9%	17,0%	0,8%	-10,9%
2019	3,6%	3,1%	1,1%	2,8%	-3,2%	3,9%	0,7%	-1,5%	3,8%	-0,3%	1,2%	1,1%	17,1%
2018	1,5%	-3,8%	-3,0%	5,3%	-2,0%	-1,4%	3,3%	-2,2%	0,1%	-4,1%	0,2%	-5,9%	-11,9%

Analyse financière du portefeuille

	Fonds	Indice
PER Prospectif	14,7	17,0
Croissance des bénéfices attendue	3,8 %	1,0 %
Rendement	3,4 %	3,3 %
Free Cash Flow Yield	6,7 %	6,7 %

Principaux contributeurs à la performance

Positifs	
SIEMENS	+0,84%
SCHNEIDER ELECTRIC	+0,70%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	+0,53%

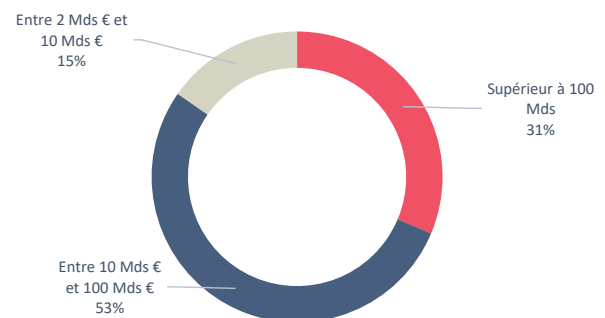
Principaux mouvements du portefeuille

Achats	Ventes
NOVARTIS	RECKITT BENCKISER GROUP
VINCI	ING GROEP
PUBLICIS GROUPE	SANOFI

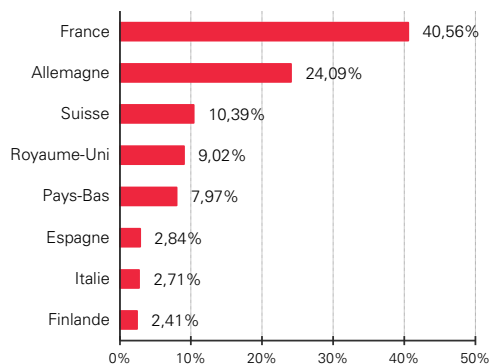
Principales positions du fonds

LVMH	5,7%
AIR LIQUIDE	5,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,9%
ASTRAZENECA	4,9%
SIEMENS	4,8%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,8%
ALLIANZ	4,8%
SAP	4,1%
DEUTSCHE TELEKOM	3,8%
BNP PARIBAS	3,6%
Poids des 10 premières positions	46,6 %
Total Actions	97,8 %
Total OPC Obligataires, Monétaires et liquidités	2,2 %

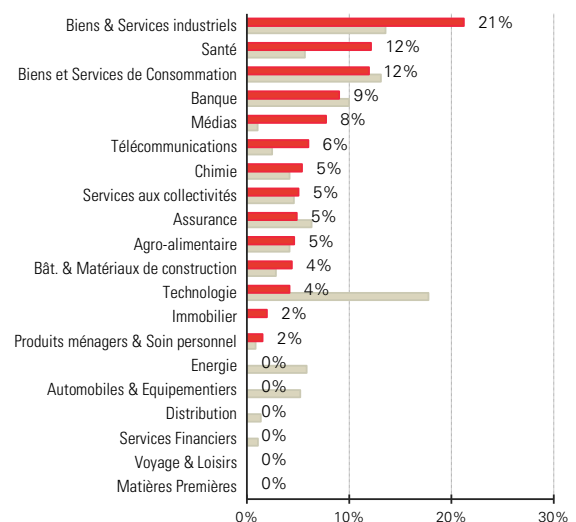
Répartition par capitalisation boursière



Répartition géographique du portefeuille






Répartition sectorielle



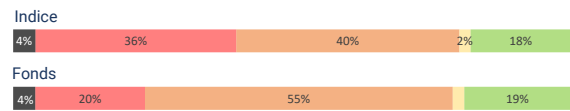
¹ Valeurs médianes de la croissance des BNA pour les fonds et l'indice

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

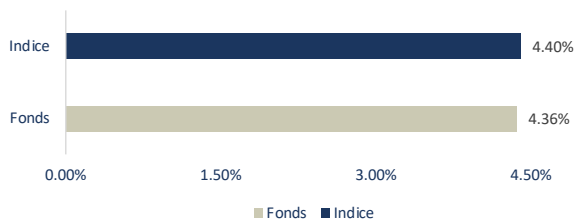
	 E	 S	 G
Fonds	6,2/10	7,0/10	8,8/10
Indice	6,0/10	6,9/10	8,5/10
Note moyenne Fonds	7,3/10	Note moyenne Indice	7,1/10

Exposition aux controverses

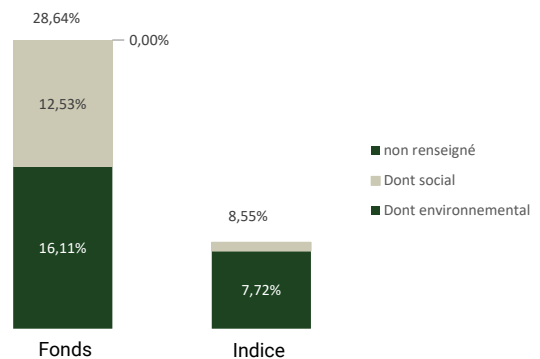


■ Très sévère ■ Sévère ■ Modérée ■ Mineure ■ Aucune
 controverse très sévère : Nestlé et Philips, dérogation et reclassification des controverses en interne.

Alignement du chiffre d'affaires à la taxonomie

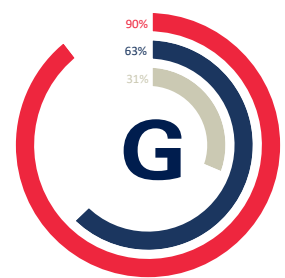
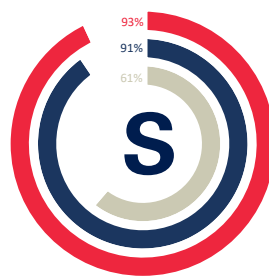
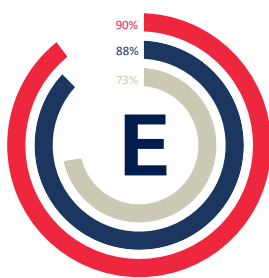


Investissement durable Montségur



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) **



■ Intensité carbone (scope 1 + 2) stable ou en amélioration sur 3 ans.

■ Absence de site proche de zones sensibles pour la biodiversité. (Taux de couverture : 98 %)

■ Alignement sur l'Accord de Paris

■ Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres.

■ Signature du Pacte Mondial des Nations Unies. (Taux de couverture : 95 %)

■ Représentation des salariés au conseil d'administration.

■ La rémunération variable du CEO intègre la performance ESG de l'entreprise

■ Taux moyen d'administrateurs indépendants

■ Taux moyen de femmes au conseil d'administration. (Taux de couverture : 76 %)

** 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