

### Indicateur synthétique de risque

plus faible

plus élevé



Durée de placement recommandée : 5 ans et plus

### Caractéristiques

Code ISIN (Part R) : FR0013324704

Encours : 5 M €

Valeur liquidative : 102,81 €

Classification SFDR : Article 8

Date de création : 30/04/2018

Forme juridique : FCP

Indice de référence\* : 50 % Morningstar Eurozone 50 Net Return EUR + 50 % (Ester capitalisé + 1 %)

Devise : EUR

Valorisation : quotidienne

Affectation du résultat : capitalisation

Dépositaire : CM-CIC Market Solutions

Éligibilité : assurance vie/compte-titres/PEA



### Gérant du fonds

Benoît de Broissia



Notation ESG par MSCI :  
**AA**

### Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement consiste à gérer de façon active et discrétionnaire, en valeurs mobilières françaises et étrangères. Plus, précisément, elle consiste à :

- Gérer activement l'allocation d'actifs répartie entre les marchés d'actions et les produits de taux d'intérêts à partir d'une allocation tactique et stratégique réalisée en fonction d'un scénario économique, de la valorisation des différents marchés et du contrôle du risque du portefeuille. Cette exposition évolutive pourra se faire aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPC de droit français ou étranger.
- Sélectionner des actions ou titres de capital en fonction des convictions des équipes de gestion de Montségur Finance. La gestion repose sur la sélection de valeurs caractérisées, selon l'analyse de la société de gestion, soit

par des métiers à forte visibilité qui rendent possible une politique de rémunération des actionnaires durablement élevée (dividendes, rachats d'actions...), soit par une dynamique de croissance importante, soit par une sous valorisation susceptible d'être corrigée par un retournement de conjoncture ou une opération financière (OPA, OPE, OPR). Une attention particulière est portée à l'examen de la gouvernance des entreprises.

Le solde du portefeuille est investi en produits de taux afin de réduire la volatilité globale du portefeuille. Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion.

### Performances 1 an



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

■ Montségur New Perspectives ■ Indice de référence\*

### Profil de risque et de rendement (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Rendement	9,7%	7,8%	4,5%
Rendement indice	21,1%	29,4%	32,8%
Volatilité OPC	13,1%	13,4%	12,7%
Volatilité indice	9,1%	9,5%	11,0%
Ratio de sharpe	0,6	0,2	0,1
Beta	0,9	1,1	1,0
Alpha	-8,7%	-25,0%	-27,2%
Corrélation	0,7	0,8	0,8
Ratio d'information	-1,2	-0,7	-0,7
Tracking error	9,2%	8,6%	7,3%
Max. drawdown	8,9%	19,6%	20,7%

### Performances au 31/08/2023

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
<b>2023</b>	6,2%	0,7%	2,5%	1,3%	-0,7%	2,2%	2,1%	-2,5%					<b>12,2%</b>
<b>2022</b>	-4,6%	-4,7%	3,3%	-4,2%	-0,9%	-6,5%	10,3%	-4,3%	-5,8%	6,8%	3,8%	-6,3%	<b>-13,9%</b>
<b>2021</b>	0,2%	-1,0%	6,0%	2,2%	-1,4%	3,7%	-1,0%	1,4%	-4,5%	3,4%	-4,6%	5,6%	<b>9,7%</b>
<b>2020</b>	-1,0%	-3,4%	-11,2%	4,8%	2,8%	1,8%	0,5%	1,4%	-1,3%	-3,9%	6,3%	0,9%	<b>-3,4%</b>
<b>2019</b>	1,6%	1,3%	0,0%	1,7%	-3,2%	2,8%	0,1%	-1,2%	2,4%	-0,1%	0,8%	1,6%	<b>8,1%</b>
<b>2018</b>	-	-	-	-	-1,2%	-0,6%	1,0%	-0,8%	0,3%	-2,7%	-0,9%	-2,3%	<b>0,0%</b>

## Analyse financière du portefeuille

	Fonds	Indices
PER Prospectif	21,8	18,0
Croissance des bénéfiques attendue <sup>1</sup>	5,3 %	2,9 %
Rendement	1,8 %	3,0 %
Free Cash Flow Yield	5,2 %	6,3 %

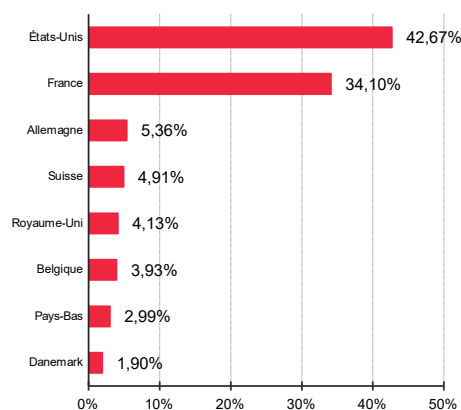
## Principaux contributeurs à la performance

Positifs	
BOOKING	+0,25%
EXXON MOBIL	+0,21%
AMAZON	+0,16%

## Principales positions de fonds

MICROSOFT	5,4%
LINDE	5,3%
JP MORGAN	4,7%
ALCON	4,6%
BOOKING	4,3%
LVMH	4,2%
L'OREAL	4,1%
APPLE	4,0%
ASTRAZENECA	3,9%
EXXON MOBIL	3,8%
Poids des 10 premières positions	44,4 %
Total Actions	94,5 %
Total OPC Obligataires, Monétaires et liquidités	5,5 %

## Répartition géographique du portefeuille



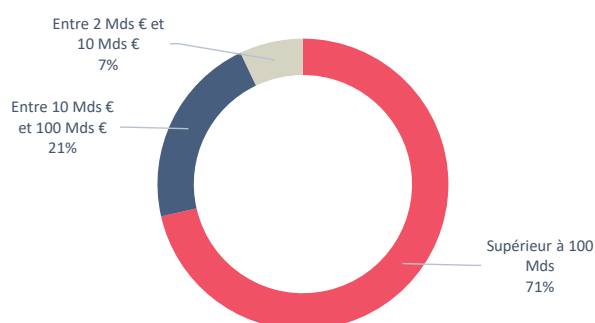
## Principaux mouvements du portefeuille

Achats	Ventes
KERING	CM-AM MONEPLUS (IC)
LVMH MOET HENNESSY	GTT

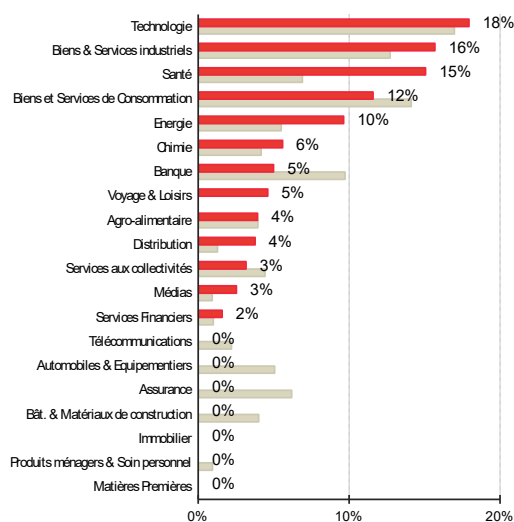
## Négatifs

WORLDLINE SA	-0,58%
SIEMENS	-0,42%
LVMH	-0,33%

## Répartition par capitalisation boursière






## Répartition sectorielle



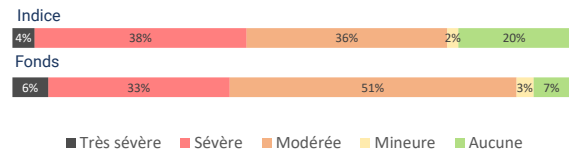
<sup>1</sup>Valeurs médianes de la croissance des BNA pour les fonds et l'indice

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

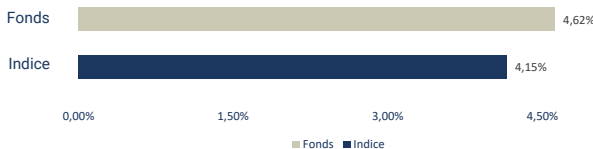
	 <b>E</b>	 <b>S</b>	 <b>G</b>
Fonds	6,2/10	6,9/10	8,5/10
Indice	6,1/10	6,9/10	8,5/10
<b>Note moyenne Fonds</b>	<b>6,7/10</b>	<b>Note moyenne Indice</b>	<b>7,2/10</b>

## Exposition aux controverses

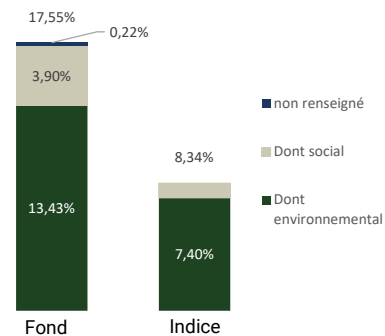


controverses très sévères : Airbus et Apple, dérogation et reclassification des controverses en interne.

## Alignement du chiffre d'affaires à la taxonomie

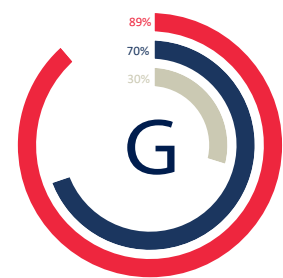
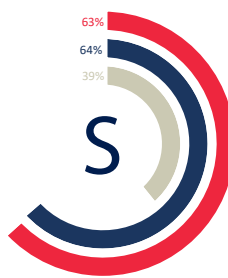
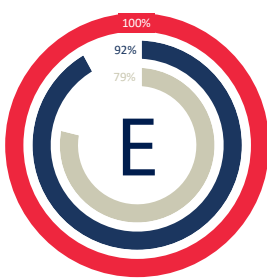


## Investissement durable Montségur



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) \*\*



- E** Absence de site proche de zones sensibles pour la biodiversité.
- E** Intensité carbone (scope 1 + 2) stable ou en amélioration sur 3 ans.
- E** Alignement sur l'Accord de Paris (Taux de couverture : 95%)
- S** Signature du Pacte Mondial des Nations Unies. (Taux de couverture : 98%)
- S** Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres.
- S** Représentation des salariés au conseil d'administration.
- G** La rémunération variable du CEO intègre la performance ESG de l'entreprise.
- G** Taux moyen d'administrateurs indépendants.
- G** Taux moyen de femmes au conseil d'administration. (Taux de couverture : 79%)

\*\* 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 représente pas un caractère contractuel. Les informations qu'il contient ont été obtenues auprès des meilleurs 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](http://www.montsegurfinance.com)