Montségur
ASSET MANAGEMENT

MONTSÉGUR NEW PERSPECTIVES

Rapport de gestion - octobre 2026

PRI Principles for Responsible Investment

Caractéristiques

Code ISIN Montsegur New Perspectives Part I : FR0013324712
Encours du fonds : 21 544 320 €
VL Montsegur New Perspectives Part I : 141.25
Frais de gestion financière : 1,2% TTC
Classification SFDR : Article 8
Date de création : 30/04/2018
Forme juridique : FCP
Eligibilité : A-V / compte-titres
Devise : EUR
Valorisation : quotidienne
Affectation du résultat : capitalisation
Dépositaire : CM-CIC Market Solutions
*Indice de comparaison : FCI World Developped 800 NR
Frais de surperformance : 10 % TTC de la performance positive au-delà de l'indice de référence

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 scenario 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.

Indicateur synthétique de risque

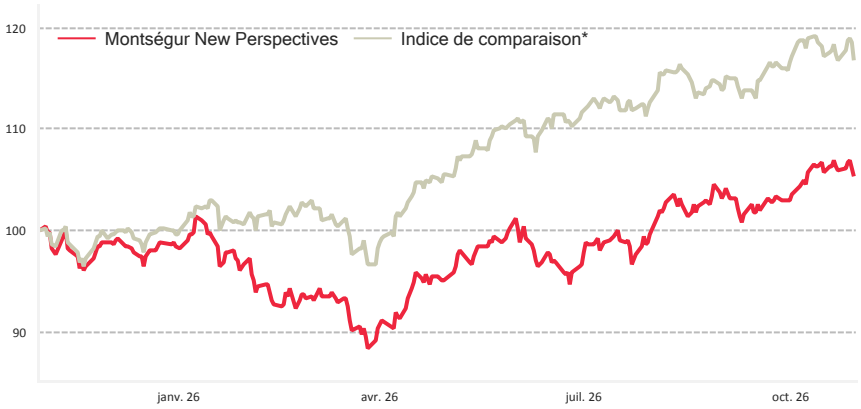
A risque plus faible ◄——————————► **A risque plus élevé**

Rendement potentiel + faible — Rendement potentiel + élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité du fonds à vous payer en soit affectée.

Performances un an



Performances annuelles nettes de frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2026	-1,9%	-3,5%	-3,1%	5,1%	5,4%	-3,4%	3,0%	4,2%	-0,7%	2,3%	-	-	**7,0%**
2025	4,5%	-2,3%	-10,7%	-4,5%	6,7%	0,7%	3,3%	0,2%	4,8%	4,7%	-1,2%	-0,4%	**4,7%**
2024	4,4%	4,7%	2,5%	-1,9%	1,3%	4,7%	-1,9%	0,4%	0,8%	-1,1%	5,5%	2,0%	**23,2%**
2023	6,2%	0,7%	2,6%	1,4%	-0,7%	2,3%	2,0%	1,3%	-2,0%	-3,3%	5,2%	1,7%	**14,1%**
2022	-4,5%	-4,7%	3,3%	-4,1%	-0,9%	-6,4%	10,3%	-4,3%	-5,8%	6,9%	3,8%	-6,2%	**-13,4%**
2021	0,3%	-0,7%	6,0%	2,8%	-6,8%	3,5%	-0,9%	1,4%	-4,3%	3,5%	-4,4%	5,5%	**5,0%**
2020	-1,0%	-3,3%	-11,2%	4,9%	2,8%	1,9%	0,5%	1,4%	-1,2%	-3,8%	6,3%	1,0%	**-2,8%**
2019	1,7%	1,3%	0,1%	1,8%	-3,2%	2,8%	0,2%	-1,1%	2,5%	0,0%	0,9%	1,7%	**8,8%**

Profil de risque et de rendement

	1 an	3 ans	5 ans
Rendement	5,3 %	47,6 %	37,4 %
Rendement indice	16,8 %	71,8 %	72,0 %
Volatilité	11,6 %	14,1 %	14,8 %
Volatilité indice	10,2 %	12,6 %	13,7 %
Rendement/Vol	0,46	0,98	0,44
Alpha	-7,9 %		
Beta	0,80		
Tracking error	8,6 %		
Max Drawdown	-12,8 %	-23,0 %	-23,0 %

Analyse financière

	Fonds	Indice
PER	17,9	19,4
Croissance des bénéfices attendue	16,2%	27,7%
Rendement	1,4%	1,6%
Free Cash Flow Yield	3,1%	3,2%

Le capital investi initialement n'est pas garanti. La volatilité de la VL risque d'être élevée du fait de la composition du portefeuille.
Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

Montsegur
ASSET MANAGEMENT

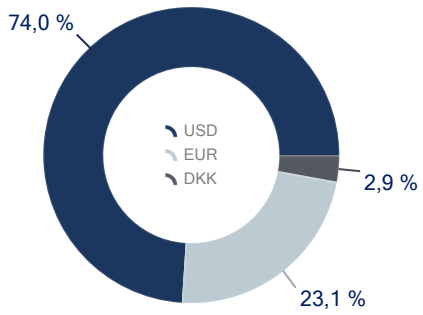
MONTSÉGUR NEW PERSPECTIVES

Rapport de gestion - octobre 2026

Principaux mouvements

Achats	Ventes
SCHNEIDER ELECTRIC SE	SIEMENS AG-REG
MICRON TECHNOLOGY INC	MICROSOFT CORP
Broadcom Inc.	VISA
Intel Corp	APPLE INC

Répartition par devise

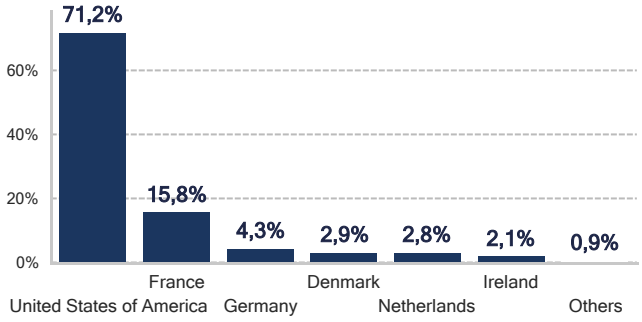


Principaux contributeurs à la performance

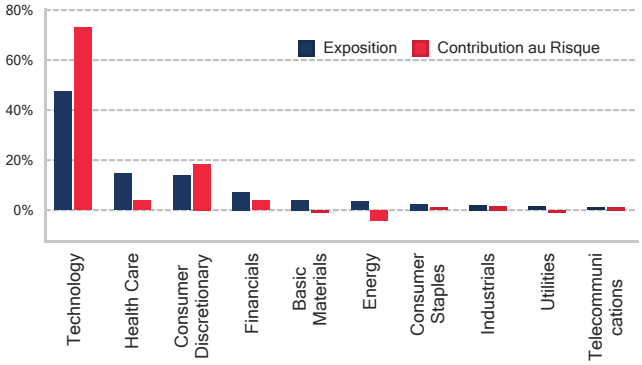
Positif	Perf	Contribution
SAP SE	13,8%	0,6%
EXXON MOBIL	15,1%	0,5%
ELI LILLY	22,5%	0,4%

Négatif	Perf	Contribution
ALPHABET INC-CL A	-18,7%	-1,1%
NVIDIA CORP	-10,4%	-0,6%
META PLATFORMS INC-CLASS A	-15,2%	-0,4%

Répartition géographique (hors cash)



Répartition sectorielle



Principales positions actions

MICROSOFT CORP	7,5%
APPLE INC	6,2%
NVIDIA CORP	5,4%
AMAZON.COM INC	5,0%
ALPHABET INC-CL A	5,0%
SAP SE	4,3%
EXXON MOBIL	3,6%
JOHNSON & JOHNSON	3,4%
MERCK & CO	3,3%
JPMORGAN CHASE & CO	3,1%
Poids des 10 premières positions	46,8%
Total Actions	99,1%

Avant de prendre une décision d'investir, l'investisseur doit lire le document clé pour l'investisseur (DIC en français) et le prospectus. Le prospectus du fonds, le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que le dernier rapport périodique sont disponibles en français, gratuitement auprès de Montségur Finance (39 rue Marbeuf 75008 Paris). Aucune garantie de la performance passée ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Toute plainte peut être adressée par courriel au Compliance Officer de Montségur Finance: rcci@montsegur.com. Si le Compliance Officer a traité votre réclamation, mais que vous n'êtes pas d'accord avec la solution proposée, vous pouvez faire appel au Service de Médiation de l'AMF : 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02.

Avertissement : ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Montségur Finance ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Chaque investisseur doit évaluer ses objectifs d'investissement, sa tolérance au risque et ses besoins financiers spécifiques avant de prendre toute décision d'investissement. Les investisseurs doivent impérativement prendre en compte les risques suivants avant de décider d'investir : Risque en perte de capital, Risque de marché, Risque de crédit, Risque de liquidité, Risque de taux, Risque de change, Risque opérationnel, Risque actions, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de contrepartie, Risque pays émergents, Risque liée à la durabilité et aux critères extra-financiers (ESG). Nous invitons l'investisseur à consulter le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance dans le détail des risques encourus cités. Le DICI et le prospectus sont disponibles sur simple demande auprès de Montségur Finance SAS au capital de 1,146,060 EUR - RCS Paris B 477 659 163 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 04000044 le 29.07.2004 - 39 rue Marbeuf 75008 Paris ou sur le site www.montsegur.com