

## Profil de risque et de rendement

plus faible

plus élevé



Durée de placement recommandée : 5 ans et plus

## Caractéristiques

Code ISIN ( Part C ) : FR0010109140

Encours : 60 M€

Valeur liquidative : 158,38 €

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

Eligibilité : assurance vie/compte-titres/PEA



Notation ESG par MSCI :

**AAA** (Note maximale)

## 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.



## Gérants du fonds

Benoît de Broissia

Ludovic Eyt-Dessus



## Performance 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 annualisé	-18,8 %	+3,7 %	+4,2 %
Volatilité de l'OPC	18,2 %	18,7 %	16,7 %
Volatilité de l'indice	20,4 %	21,6 %	18,4 %
Ratio de Sharpe	-1,0	0,7	1,5
Beta	0,8	0,8	0,8
Alpha	-8,1 %	5,3 %	11,1 %
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,5	0,3	0,9
Tracking error	9,3 %	10,0 %	9,0 %
Max. drawdown de l'OPC	-25,0 %	-27,2 %	-27,2 %

## Performances au 31/10/2022

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
<b>2022</b>	-7,9%	-4,3%	1,3%	0,5%	-2,8%	-4,6%	8,6%	-6,1%	-6,8%	4,1%			-17,7%
<b>2021</b>	-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%
<b>2020</b>	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%
<b>2019</b>	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%
<b>2018</b>	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%
<b>2017</b>	0,0%	3,2%	4,8%	2,8%	2,9%	-4,0%	-0,5%	0,4%	1,4%	2,7%	-2,9%	-0,1%	11,0%

## Analyse financière du portefeuille

	Fonds	Indice
Per prospectif	20,9	15,3
Croissance des bénéfices attendue	14,4%	12,2 %
PEG prospectif	1,8	1,8
Retour sur fonds propres	20,3%	20,5 %

## Principaux mouvements du portefeuille

Achats	Ventes
BIOMERIEUX	CORBION
	TEMENOS
	TELEPERFORMANCE

## Principaux contributeurs à la performance

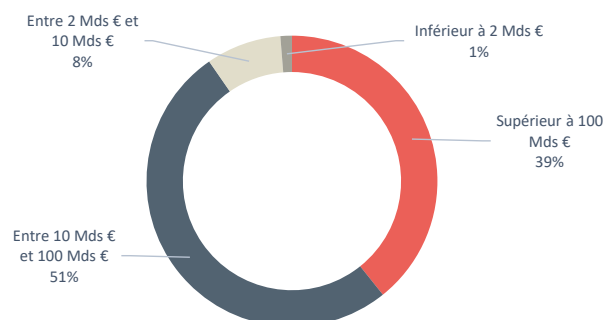
Positifs	
ESSILORLUXOTTICA	+0,54%
SAP	+0,54%
LINDE	+0,51%

Négatifs	
PROSUS	-0,57%
TEMENOS GROUP	-0,30%
DASSAULT SYSTEMES	-0,12%

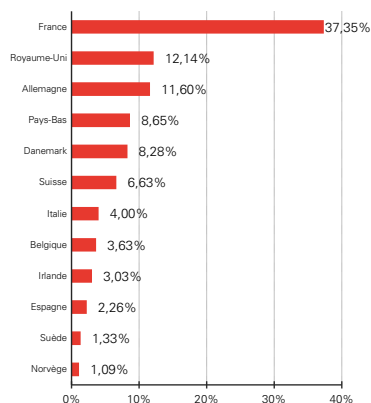
## Principales positions du fonds

LINDE PLC	6,3%
LVMH	4,5%
NOVO NORDISK	4,4%
DEUTSCHE BOERSE	4,4%
ASML HOLDING	4,2%
ESSILORLUXOTTICA	4,0%
EDENRED	3,9%
SAP	3,8%
BUREAU VERITAS	3,6%
TELEPERFORMANCE	3,4%
Poids des 10 premières positions	42,6 %
Total Actions	89,9 %
Total OPCVM et liquidités	10,1 %

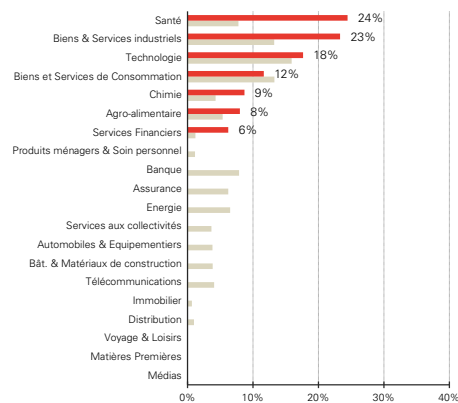
## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition géographique du portefeuille



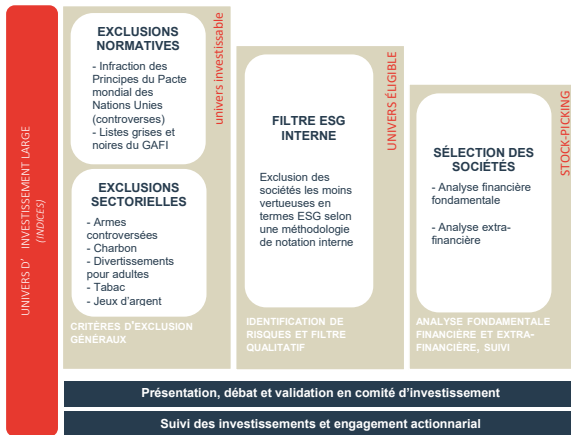
## Répartition sectorielle



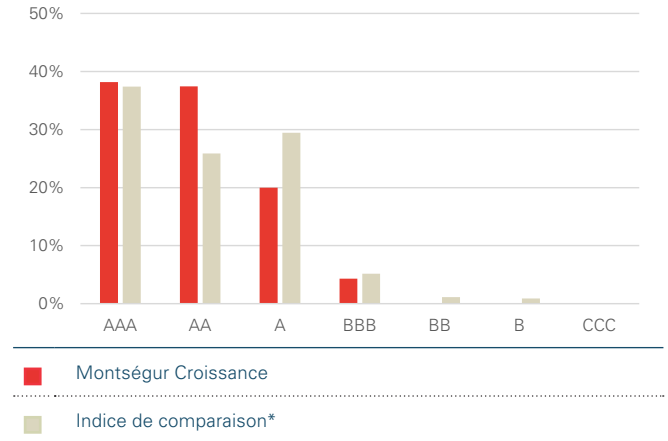
■ Montségur Croissance

■ Indice de comparaison\*

## Processus d'investissement



## Répartition des notes ESG du portefeuille \*\*



## Montségur ESG Score : 6,8 / 10



E

6,3/10



S

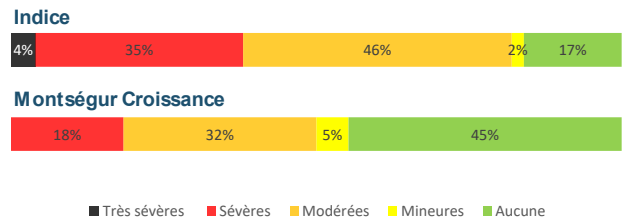
6,0/10



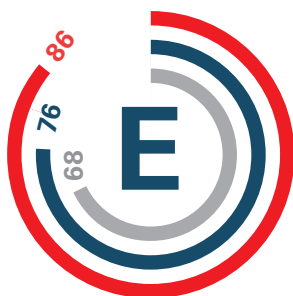
G

8,2/10

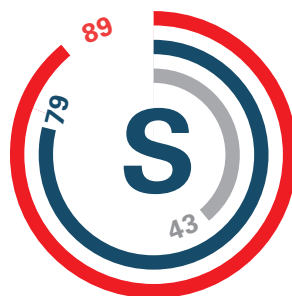
## Exposition aux controverses\*\*\*



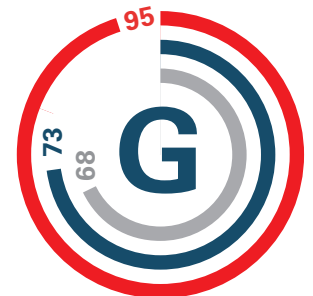
## Analyse ESG du portefeuille (% de sociétés) \*\*



- Intensité carbone (scope 1 + 2) stable ou en amélioration sur 3 ans. (Taux de couverture : 97 %)
- Consommation d'énergie stable ou en amélioration sur 3 ans. (Taux de couverture : 97 %)
- Alignement sur l'Accord de Paris (Taux de couverture : 97 %)



- Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres. (Taux de couverture : 97 %)
- Signature du Pacte Mondial des Nations Unies. (Taux de couverture : 97 %)
- Représentation des salariés au conseil d'administration. (Taux de couverture : 97 %)



- Conseil d'administration jugé indépendant.
- Présence du Président au capital. (Taux de couverture : 97 %)
- Intégration des performances de durabilité dans la politique de rémunération.

\*\*Les taux de couverture ESG sont de 100 % à l'exception d'une mention spécifique.

\*\*\* Classement MSCI

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.montsegur.com](http://www.montsegur.com)