

Profil de risque et de rendement

plus faible plus élevé



Durée de placement recommandée : 5 ans et plus

Caractéristiques

Code ISIN (Part C) : FR0010263574

Encours : 42 M€

Valeur liquidative : 132,44 €

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 :
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 durée, 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 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 des pays émergents.



Gérants du fonds

François Chaulet



Abdelfatah Redjeb

Performance 1 an



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

■ Montségur Dividendes

■ Indice de comparaison*

Profil de risque et de rendement (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Rendement annualisé	-12,5 %	-3,3 %	-2,2 %
Volatilité de l'OPC	18,8 %	20,9 %	17,6 %
Volatilité de l'indice	20,4 %	21,6 %	18,4 %
Ratio de Sharpe	-0,6	-0,4	-0,5
Beta	0,9	0,9	0,9
Alpha	-0,7 %	-17,1 %	-24,0 %
Corrélation	1,0	1,0	1,0
Ratio d'information	0,2	-3,1	-4,9
Tracking error	5,1 %	5,8 %	5,2 %
Max. drawdown de l'OPC	-24,4 %	-34,5 %	-34,5 %

Performances au 31/10/2022

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	-2,8%	-5,7%	0,4%	-2,5%	1,0%	-8,9%	6,5%	-5,8%	-5,5%	7,4%			-16,1%
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%
2017	-2,1%	2,8%	5,1%	2,3%	2,8%	-1,8%	-0,1%	0,0%	4,0%	0,1%	-0,6%	-1,2%	11,6%

Analyse financière du portefeuille

	Fonds	Indice
Per prospectif	13,6	15,3
Croissance des bénéfices attendue	9,9%	12,2 %
Rendement	3,8 %	3,9 %
Free Cash Flow Yield	7,8 %	6,4 %

Principaux contributeurs à la performance

Positifs	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	+0,60%
ENI	+0,59%
AIR LIQUIDE	+0,51%

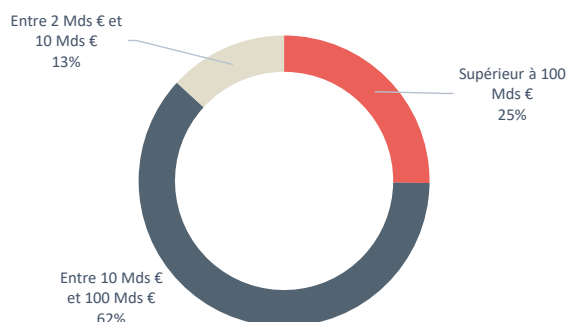
Principaux mouvements du portefeuille

Achats	Ventes
DEUTSCHE TELEKOM	ING GROEP
VIVENDI	BNP PARIBAS
ESSILORLUXOTTICA	

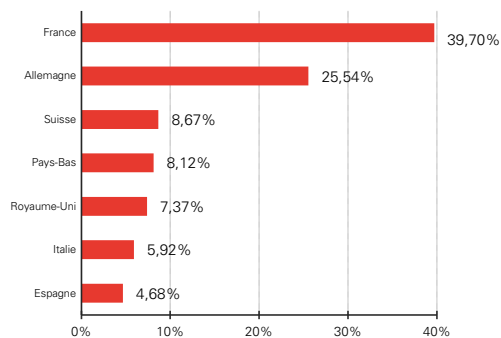
Principales positions du fonds

LVMH	4,9%
DEUTSCHE TELEKOM	4,8%
SANOFI	4,8%
ASTRAZENECA	4,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,4%
AIR LIQUIDE	4,3%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,0%
ALLIANZ	3,8%
ROCHE	3,2%
ENI	3,2%
Poids des 10 premières positions 42,1 %	
Total Actions 95,1 %	
Total OPCVM et liquidités 4,9 %	

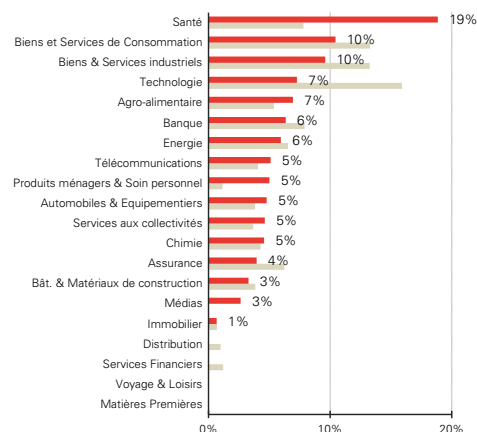
Répartition par capitalisation boursière



Répartition géographique du portefeuille



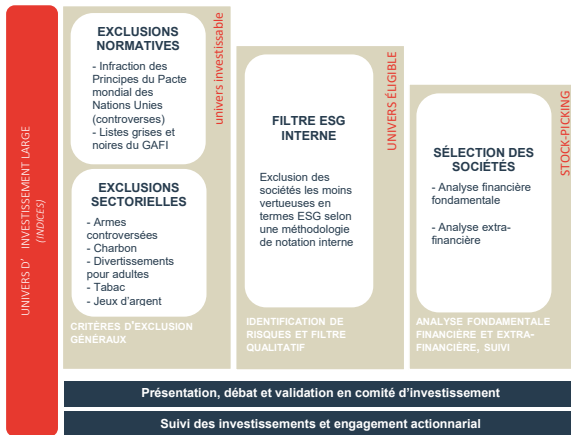
Répartition sectorielle



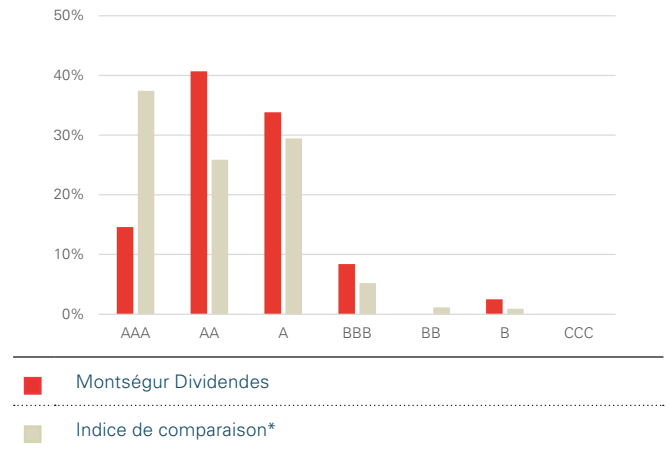
■ Montségur Dividendes

■ Indice de comparaison*

Processus d'investissement



Répartition des notes ESG du portefeuille **



Montségur ESG Score : 7,0 / 10



E

6,0/10



S

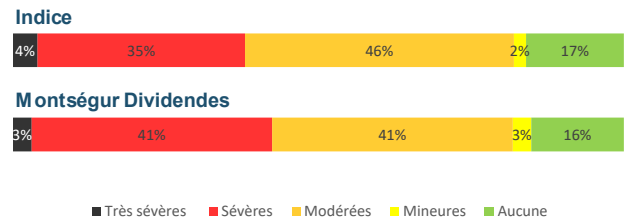
6,5/10



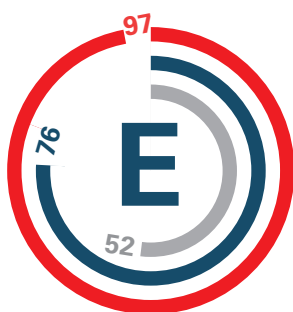
G

8,4/10

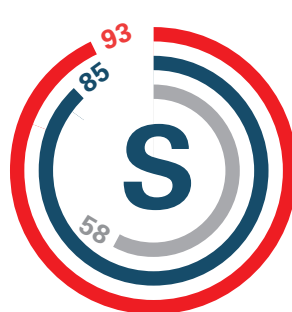
Exposition aux controverses***



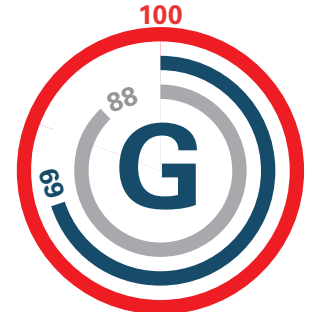
Analyse ESG du portefeuille (% de sociétés) **



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



- Signature du Pacte Mondial des Nations Unies. (Taux de couverture : 91 %)
- Engagement dans la lutte contre les inégalités entre les genres.
- Représentation des salariés au conseil d'administration.



- Conseil d'administration jugé indépendant.
- Présence du Président au capital.
- 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