

Rapport annuel

ABCM GLOBAL ALLOCATION

**Fonds commun de placement
FCP de droit Français**

1^{er} janvier 2021 – 31 décembre 2021

Table des matières

Acteurs	3
Informations générales	3
Commentaire de gestion	5
Politique ESG de Montségur Finance.....	6
Infomations spécifiques	7
Informations sur la rémunération.....	7
Evènements intervenus au cours de la période	8
Rapport du commissaire aux comptes	9
Rapport comptable au 31 décembre 2021.....	12

Acteurs

Société de gestion :	MONTSEGUR FINANCE 39 rue Marbeuf – 75008 Paris
Commercialisateur :	MONTSEGUR FINANCE 39 rue Marbeuf – 75008 Paris
Dépositaire et conservateur :	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 6 avenue de Provence – 75009 Paris
Centralisateur par délégation :	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 6 avenue de Provence – 75009 Paris
Commissaire aux comptes :	GESTIONPHI 63 avenue de Villiers – 75017 Paris

Informations générales

Forme juridique :	Fonds commun de placement
L'objectif de gestion :	OPCVM de classification « Actions Internationales », ABCM Global Allocation est un fonds de fonds cherchant à surperformer son indicateur de référence. Ce dernier est constitué pour 50 % de l'indice Stoxx 600, pour 20 % de l'indice S&P 500, pour 20 % de l'indice MSCI Emerging Markets et enfin pour 10 % de l'indice MSCI Japan. L'ensemble des indices est converti en euro et calculé dividendes réinvestis. Le processus de sélection de valeurs s'appuie principalement sur la taille, la réputation ainsi que sur le degré d'importance des sociétés dans l'économie mondiale.
Stratégie d'investissement :	<p>La gestion est discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en actions internationales. Elle repose essentiellement sur une sélection d'OPCVM s'appuyant sur les perspectives et anticipations économiques concernant les différentes classes d'actifs et zones d'investissement envisagées par le gérant. Le fonds est exposé entre 75 % et 100 % aux actions internationales dont :</p> <ul style="list-style-type: none">- 50 % minimum de l'actif via des OPCVM sélectionnés selon un cahier des charges strict. Il spécifie des critères qualitatifs comme la transparence du portefeuille, l'expérience, la stabilité et la disponibilité des équipes de gestion ; ainsi que des critères quantitatifs comme les performances, les risques, l'utilisation de produits dérivés.- 20 % maximum de l'actif en direct, en actions de grandes entreprises cotées sur les marchés réglementés,

sélectionnées parmi les plus fortes convictions de la gestion de Montségur Finance sur des critères comme la croissance, le rendement ou encore la sous-valorisation flagrante.

- 30 % maximum via des OPCVM ou en direct sur les marchés émergents.

La possibilité de risque de change des investissements par rapport à la devise de référence du fonds, l'euro, peut s'élever à 100% de l'actif de l'OPCVM.

L'investisseur pourra obtenir sur simple demande un remboursement chaque jour ouvré. Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour de bourse ouvré avant 11h auprès de notre centralisateur Crédit Industriel et Commercial (CIC) et exécutées sur la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du jour.

Autres informations :

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). 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 ou de rester exposé à 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 règlementés, organisés ou de gré à gré dans un objectif de couverture. L'engagement du fonds issu des dérivés est limité à 100 % de l'actif.

**Durée de placement
recommandée :**

Supérieure à 5 ans.

Commentaire de gestion

Faisant abstraction des vagues épidémiques auxquelles ont dû faire face l'ensemble des pays européens, l'appétit pour le risque des investisseurs demeure porté en cette fin d'année atypique par leur conviction profonde que les économies auront la capacité de résister et passer outre la propagation des variants. Les marchés américains et européens clôturent 2021 sur des sommets, après une année largement rythmée par les annonces des banques centrales ainsi que les fluctuations de l'inflation et de l'épidémie.

Optimistes vis-à-vis du potentiel de progression des indices, nous nous repositionnons dès janvier afin de profiter au mieux de la hausse attendue des marchés. Présentant une exposition aux actions oscillant entre 78 % et 90 % au fil des mois et des opportunités identifiées, ABCM Global Allocation a par ailleurs intégré cette année une poche obligataire nettement plus diversifiée, stratégiquement investie de façon à limiter l'impact des mouvements de taux sur les supports qui la composent. Alliant flexibilité et sensibilité négative, trois fonds sont ainsi initiés (le fonds flexible international Nomura Global Dynamic, le fonds d'obligations d'entreprises privées européennes R Conviction Credit Euro et le fonds Lazard Credit Fi, essentiellement composé de dettes subordonnées bancaires).

Cherchant à tirer au mieux parti de ce contexte en demi-teinte, nous procédons à quelques mouvements tactiques via notamment une diversification de l'exposition aux pays émergents et l'intégration du fonds spécialiste des entreprises de croissance Hermes Emerging Markets. Décevant par leur comportement au cours des périodes de volatilité accrue, les fonds Comgest Growth Emerging Markets et Comgest Growth Japan sont de leur côté arbitrés au profit des supports BlackRock Emerging Markets, investi sans contrainte indiciaire sur tous les marchés émergents, et Pictet Japanese Opportunities, spécialiste des sociétés offrant des perspectives de croissance favorables à un prix jugé raisonnable. Composé d'une sélection de sociétés de conviction, sans contrainte de taille de capitalisation ni de secteur, Probus Saisei Japan fait également l'objet d'une initiation au sein de la poche d'actions nippones tandis que Lyxor Commodities CRB, offrant une exposition directe aux marchés des matières premières (WTI, maïs, gaz naturel, cuivre ou encore soja) et présentant un potentiel de rebond à très court terme significatif au moment de son initiation, est intégré à la poche thématique de l'allocation du fonds.

A la faveur de replis passagers des indices et de pics de volatilité, nous prenons le parti de faire preuve de réactivité et profitons de points d'entrée attrayants pour procéder à quelques investissements en supports indiciaires. Afin de renforcer notre poche d'actions européennes et américaines, nous constituons ainsi une position en trackers Amundi CAC 40 et en iShares S&P 500, tout en favorisant en parallèle un renforcement de la thématique « Value » nipponne, à laquelle nous étions jusqu'alors peu exposés, par le biais de l'ETF iShares MSCI Japan. Brusquées par la perspective de nouvelles restrictions sanitaires contraignantes, les actions s'inscrivent au cours des derniers jours de novembre en net recul. Dans ce contexte de volatilité accrue, nous renforçons opportunément notre exposition aux marchés d'actions américaines et européennes dans le repli des indices puis en amont des réunions des banques centrales, par le biais des supports iShares S&P500, Amundi CAC 40 et Galileo Midcaps. Dans un contexte de rebond en grande partie porté par celui des pays développés, ce mouvement tactique se révèle source de performance, au même titre que nos prises de profits sur l'ETF Lyxor Commodities CRB, alors proche de ses plus hauts annuels.

Soutenu par la perspective d'un resserrement monétaire plus rapide qu'initialement anticipé, le billet vert se renforce tout au long de l'année face à l'euro et se révèle source d'un rendement accru pour les positions ainsi que la trésorerie libellées en dollars. La divergence durable entre les politiques monétaires de la Fed et

de la BCE devrait amener cette situation à perdurer à moyen terme et continuera ainsi de bénéficier à l'allocation.

À la clôture de l'exercice, ABCM Global Allocation est exposé aux actions à hauteur de 86 % de son actif. Le fonds dispose de liquidités moins conséquentes qu'à l'accoutumée du fait de la création d'une poche taux dédiée, néanmoins les positions de trésorerie que constituent les trackers obligataires iShares USD Short Duration et UBS SBI AAA-BBB sont conservées.

La performance du fonds sur l'exercice est de :

- Part A : +9,98 %
- Part R : +9,97 %
- Part I : + 11,08 %

Politique ESG de Montségur Finance

Montségur Finance a dès l'origine accordé une large place à l'étude des critères « ESG » dans le cadre de ses décisions d'investissements. Afin de bien formaliser la prise en compte de ces critères extra financiers dans le domaine Environnementale, Social et Sociétal ou des pratiques de gouvernance, la société a décidé de renforcer davantage leur importance dans son processus de gestion. Concrétisant cette démarche au cours de l'exercice 2021, la société a renforcé ses analyses qualitatives et quantitatives extra-financières en s'appuyant à la fois sur le travail de ses équipes et sur des bureaux externes dans l'objectif de sélectionner les entreprises comptant parmi les plus vertueuses en termes « ESG » et identifier celles dont les pratiques peuvent s'avérer problématiques. Cette analyse renforcée repose sur la formalisation d'une politique d'exclusion, le suivi des notations internes et externes et une politique d'engagement actionnarial englobant une politique de vote en assemblées générales plus active. Formalisant cette dynamique par la signature des PRI (Principes pour l'Investissement Responsable), réseau international d'investisseurs soutenu par les Nations Unies, Montségur Finance s'est attachée à reclasser l'essentiel de sa gamme en produits visés par l'Article 8 de la réglementation SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) à compter du 1er janvier 2022.

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Informations spécifiques

Transparence :	A la clôture de l'exercice, le Fonds détient des parts d'OPCVM gérés par Montségur Finance : 20 987 parts I de Montségur Croissance et 25 184 parts I de Montségur Dividendes.
Commission de mouvement et frais d'intermédiation :	Les actifs étant inférieurs à 500 K€, ils ne sont pas soumis à l'obligation de déclaration « article 173 » au titre de la Loi sur la Transition Energétique pour la Croissance Verte.
Politique du gestionnaire en matière de droit de vote :	Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.
Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties :	Les intermédiaires de taux sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La procédure de sélection des intermédiaires consiste à examiner, pour chaque intermédiaire, le domaine d'intervention, la qualité de la recherche, la qualité de l'adossment et la qualité de la prestation, puis à lui attribuer une note en fonction des critères précités.
Information relative aux modalités de calcul du risque global :	Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Informations sur la rémunération

Les politiques et pratiques de rémunération chez Montségur Finance n'intègre pas de critères de performance mais exclusivement des critères qualitatifs et s'applique à l'ensemble des dirigeants et collaborateurs : gérants, commerciaux, RCCI et fonctions supports.

Le comité de rémunération se réunit au moins une fois par an.

La politique de rémunération de Montségur Finance :

- Est cohérente et favorise une gestion saine et efficace du risque ;
- N'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs des OPCVM ;
- Est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société ;
- Est conforme aux OPCVM qu'elle gère et à ceux des porteurs de parts ;
- Est conforme aux mandats qu'elle gère et à leurs clients ;
- Comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

Les rémunérations chez Montségur Finance s'articulent de la manière suivante :

- La rémunération fixe représente le montant principal du collaborateur au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise. Elle est revue chaque année et peut faire l'objet d'une augmentation lors de l'évaluation annuelle ;
- La rémunération variable est basée exclusivement sur des critères qualitatifs pour l'ensemble des collaborateurs. Elle est versée sous forme de prime en une ou deux fois au cours de l'année ;
- Les autres rémunérations sont représentées par un accord d'intéressement et un PEE.

Le tableau des rémunérations 2020 détaille, par catégories, les montants des salaires fixes et des primes variables.

CATEGORIES	Rémunération Fixe (K€)	Primes 2021 (K€)
Dirigeants *	415	0
Gestion	399	25
Marketing / Commercial	126	3
Supports (dont fonctions administratives et RCCI)	326	27
TOTAL	1 266	55

Evènements intervenus au cours de la période

- 03/09/2021 Caractéristiques de gestion : Mise à jour des informations relatives aux indicateurs de référence
- 03/09/2021 Caractéristiques de gestion : Mise à jour de la stratégie d'investissement au regard au regard des dispositions du règlement européen (UE) 2019/2088 dit SFDR
- 03/09/2021 Caractéristiques de gestion : Mise à jour du paragraphe sur les instruments financiers dérivés, conformément à l'instruction AMF 2011-19
- 03/09/2021 Caractéristiques de gestion : Mise à jour du paragraphe sur les titres intégrant des dérivés, avec la suppression du recours aux obligations convertibles et aux bons de souscriptions
- 03/09/2021 Caractéristiques de gestion : Ajout d'un paragraphe sur les contrats constituant des garanties financières
- 03/09/2021 Caractéristiques de gestion : Ajout des risques suivants, dans le profil de risque : Risque de liquidité, Risque lié à la taille de capitalisation et Risque en matière de durabilité
- 03/09/2021 Frais : Mise à jour des commissions de mouvement, pour laquelle vous considérez qu'il ne s'agit pas d'une augmentation des frais
- 03/09/2021 Frais : Ajout d'une mention relative à la facturation des frais liés à la recherche
- 03/09/2021 Caractéristiques de gestion : Mise à jour de l'article 12 du règlement

Rapport du commissaire aux comptes

ABCM GLOBAL ALLOCATION

FOND COMMUN DE PLACEMENT

Société de gestion :
MONTSEGUR FINANCE
39, rue Marbeuf
75008 PARIS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos au 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif FCP ABCM GLOBAL ALLOCATION constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fond commun de placement à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

RÉFÉRENTIEL D'AUDIT

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

INDÉPENDANCE

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de

fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

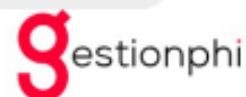
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Levallois-Perret,

GESTIONPHI

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Versailles

Signé électroniquement le 07/03/2022 par
François Blanc



François BLANC

Rapport comptable au 31 décembre 2021

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	55 647 942,72	35 044 468,37
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	55 647 942,72	35 044 468,37
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	55 647 942,72	35 044 468,37
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	106 557,00	70 626,96
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	106 557,00	70 626,96
Comptes financiers	1 485 707,90	2 036 216,47
Liquidités	1 485 707,90	2 036 216,47
Total de l'actif	57 240 207,62	37 151 311,80

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	55 070 911,72	38 688 798,26
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	2 954 026,66	-1 066 352,14
Résultat de l'exercice (a, b)	-857 993,01	-518 130,08
Total des capitaux propres	57 166 945,37	37 104 316,04
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	73 262,25	46 995,76
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	73 262,25	46 995,76
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	57 240 207,62	37 151 311,80

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	31/12/2021	31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	15 436,10	10 079,72
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	15 436,10	10 079,72
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	3 844,08	2 048,50
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	3 844,08	2 048,50
Résultat sur opérations financières (I - II)	11 592,02	8 031,22
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	698 400,18	411 994,48
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-686 808,16	-403 963,26
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-171 184,85	-114 166,82
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-857 993,01	-518 130,08

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part A :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part R :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

Pour les revenus : capitalisation

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
A	FR0011381193	2,15 % maximum ; Frais de gestion financière 2 % ; Frais administratifs externes à la société de gestion : 0,15% TTC maximum	Actif net
R	FR0011381201	2,15 % maximum ; Frais de gestion financière 2 % ; Frais administratifs externes à la société de gestion : 0,15% TTC maximum	Actif net
I	FR0011381219	1,15 % maximum ; Frais de gestion financière : 1 % ; Frais administratifs externes à la société de gestion : 0,15% TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
A	FR0011381193	2 % maximum de l'actif net
R	FR0011381201	2% maximum de l'actif net
I	FR0011381219	2% maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0011381193 A

Néant

Part FR0011381201 R

Néant

Part FR0011381219 I

Néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Selon les marchés, avec un maximum de 0,25 % Dont forfait acquis au dépositaire : Actions : France : 35€ Max Etranger : 70€ Max Obligations : France : 15€ Max Etranger : 25€ Max Prélèvement sur chaque transaction			

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse. Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse. Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
 - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
 - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta

résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	37 104 316,04	24 473 614,03
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	17 721 784,66	15 050 549,81
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 137 756,99	-2 902 995,32
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 744 503,04	959 168,82
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-234 906,79	-1 726 480,83
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-100 294,68	-88 116,83
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 756 108,25	1 742 539,62
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	7 030 376,58	4 274 268,33
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	4 274 268,33	2 531 728,71
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-686 808,16	-403 963,26
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	57 166 945,37	37 104 316,04

INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	0,00	0,00
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	0,00	0,00
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 485 707,90	2,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 485 707,90	2,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
	USD	USD	JPY	JPY				
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	8 634 064,74	15,10	1 263 191,79	2,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	31/12/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			10 914 031,75
	FR0010784801	MONTSEGUR CROIS.I	5 266 267,91
	FR0010784819	MONTSEG.DIVIDEND.I	5 647 763,84
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			10 914 031,75

TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-857 993,01	-518 130,08
Total	-857 993,01	-518 130,08

	31/12/2021	31/12/2020
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-109 193,45	-105 688,93
Total	-109 193,45	-105 688,93
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
I1 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-335 540,69	-247 532,93
Total	-335 540,69	-247 532,93
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-413 258,87	-164 908,22
Total	-413 258,87	-164 908,22
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 954 026,66	-1 066 352,14
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 954 026,66	-1 066 352,14

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
A1 PART CAPI A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	278 342,19	-152 087,18
Total	278 342,19	-152 087,18
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
I1 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 622 247,03	-676 960,32
Total	1 622 247,03	-676 960,32
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	31/12/2020
R1 PART CAPI R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 053 437,44	-237 304,64
Total	1 053 437,44	-237 304,64
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1) €
29/12/2017	A1 PART CAPI A	13 544 972,12	101 152,561	133,90	0,00	0,00	0,00	2,37
29/12/2017	I1 PART CAPI I	283 417,89	2 014	140,72	0,00	0,00	0,00	3,82
29/12/2017	R1 PART CAPI R	8 041 130,40	60 021,967	133,96	0,00	0,00	0,00	2,37
31/12/2018	A1 PART CAPI A	5 480 148,87	47 409,681	115,59	0,00	0,00	0,00	6,91
31/12/2018	I1 PART CAPI I	197 671,34	1 611	122,70	0,00	0,00	0,00	8,68
31/12/2018	R1 PART CAPI R	6 129 476,44	53 003,753	115,64	0,00	0,00	0,00	6,91
31/12/2019	A1 PART CAPI A	5 534 828,85	39 593,519	139,79	0,00	0,00	0,00	1,82
31/12/2019	I1 PART CAPI I	14 924 997,75	99 589	149,86	0,00	0,00	0,00	3,33
31/12/2019	R1 PART CAPI R	4 013 787,43	28 698,736	139,85	0,00	0,00	0,00	1,82
31/12/2020	A1 PART CAPI A	5 283 138,10	38 037,155	138,89	0,00	0,00	0,00	-6,77
31/12/2020	I1 PART CAPI I	23 577 959,84	156 770	150,39	0,00	0,00	0,00	-5,89
31/12/2020	R1 PART CAPI R	8 243 218,10	59 321,934	138,95	0,00	0,00	0,00	-6,78
31/12/2021	A1 PART CAPI A	5 369 420,94	35 151,412	152,75	0,00	0,00	0,00	4,81
31/12/2021	I1 PART CAPI I	31 476 343,29	188 409	167,06	0,00	0,00	0,00	6,82
31/12/2021	R1 PART CAPI R	20 321 181,14	132 978,021	152,81	0,00	0,00	0,00	4,81

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
A1 PART CAPI A		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	78,246000	11 361,33
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-2 963,989000	-416 969,25
Solde net des Souscriptions / Rachats	-2 885,743000	-405 607,92
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	35 151,412000	

	En quantité	En montant
I1 PART CAPI I		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	34 692,000000	5 553 886,88
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3 053,000000	-500 504,53
Solde net des Souscriptions / Rachats	31 639,000000	5 053 382,35
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	188 409,000000	

	En quantité	En montant
R1 PART CAPI R		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	81 934,285000	12 156 536,45
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-8 278,198000	-1 220 283,21
Solde net des Souscriptions / Rachats	73 656,087000	10 936 253,24
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	132 978,021000	

COMMISSIONS

	En montant
A1 PART CAPI A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
I1 PART CAPI I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
R1 PART CAPI R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	913,32
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	913,32
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	913,32
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	913,32
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2021
FR0011381193 A1 PART CAPI A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,13
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	112 182,18
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	31/12/2021
FR0011381219 I1 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,13
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	316 624,48
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	31/12/2021
FR0011381201 R1 PART CAPI R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,13
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	269 593,52
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
Créances	SRD et règlements différés	106 557,00
Total des créances		106 557,00
Dettes	Frais de gestion	73 262,25
Total des dettes		73 262,25
Total dettes et créances		33 294,75

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET
INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	55 647 942,72	97,34
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	55 647 942,72	97,34
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	106 557,00	0,19
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-73 262,25	-0,13
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	1 485 707,90	2,60
DISPONIBILITES	1 485 707,90	2,60
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	57 166 945,37	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres d'OPC			55 647 942,72	97,34
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			55 647 942,72	97,34
TOTAL FRANCE			16 021 510,11	28,03
FR0010590950 LAZ.CRED.FI SRI PVC EUR FCP 3D	EUR	63,212	1 091 307,77	1,91
FR0010784801 MONTSEGUER CROISSANCE I FCP	EUR	20 987	5 266 267,91	9,21
FR0010784819 MONTSEGUER DIVIDENDES I FCP	EUR	25 184	5 647 763,84	9,88
FR0011839901 R-CO CONV.CRED.EURO P SI.4DEC	EUR	925,0536	1 077 631,94	1,89
FR0013179348 RICH FAMILY SM.CAP I FCP 3DEC	EUR	11,8	2 155 944,25	3,77
FR0013482395 GALILEO MIDCAP PART C FCP 4DEC	EUR	4 440	782 594,40	1,37
TOTAL IRLANDE			19 411 614,45	33,96
IE00B1XNHC34 ISHRS GLB.CLEAN EGY UCITS ETF	EUR	259 488	2 759 914,37	4,83
IE00B3DJ5M15 HERMES GLB EUR-F-AC	EUR	433 300,5957	2 120 313,13	3,71
IE00B44DJL65 COMG.GROWTH AMER.I USD C.3DEC	USD	88 275,236	3 755 072,44	6,58
IE00B4L5YX21 ISHS CORE MSCI JP IMI UCIT ETF	EUR	56 705	2 556 828,45	4,47
IE00B5BMR087 ISHS CORE SP 500 UCITS ETF USD	EUR	7 760	3 340 493,76	5,84
IE00B5W4TY14 ISHS MSCI KOREA UCITS ETF UCIT	USD	7 408	1 336 148,50	2,34
IE00BTL1GH31 NOM GL DYN USD-I-AC	USD	8 260,9392	1 071 795,51	1,87
IE00BYXYYP94 ISHS USD DUR USD-AC	USD	500 500	2 471 048,29	4,32
TOTAL LUXEMBOURG			20 214 818,16	35,35
LU0104884605 PICTET WATER CL.I EUR 5DEC	EUR	8 495,47685	5 347 732,77	9,34
LU0155301467 PICT.JAPA.EQ.OPP.JPY CL.I C.5D	JPY	10 425,06994	1 263 191,79	2,21
LU0252967376 BGF EMERG.MKTS EUR CL.D2 C.2D.	EUR	42 000	2 009 700,00	3,52
LU0346389348 FID.FDS GL.TEC.FD Y ACC EUR 2D	EUR	15 300	1 901 790,00	3,33
LU0755218046 FIDEL.FDS AMER.FD Y ACC EUR 2D	EUR	59 823,08	1 959 205,87	3,43
LU0879399441 UBS LFS SF510E AD	EUR	65 155	907 641,73	1,59
LU1681046931 AM.CAC 40 UCITS ETF DR EUR C	EUR	39 865	4 392 325,70	7,68
LU1689249503 PRO INV SAI JE I2HC EUR C.	EUR	6 519,422	613 542,80	1,07
LU1829218749 LYX.COM.REF.CORE.CRB TR UC.ETF	EUR	93 750	1 819 687,50	3,18

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part A1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Coupon de la part R1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Coupon de la part I1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*