



FIDUS

26, rue Cambacérés
75008 Paris
T : +33 (0)147 63 67 00

www.rsmfrance.fr

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **31 DECEMBRE 2019**

Aux porteurs de parts du FCP LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR),

1. 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 **LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **31 décembre 2019**, 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 fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

2. 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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.

4. 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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts.

5. 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.

6. 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.

Fait à Paris, le 10 avril 2020

FIDUS

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Mohamed BENNANI

Associé

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mohamed Bennani', with a horizontal line underneath.

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Bilan actif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	288,086,439.09	164,549,956.37
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	288,086,439.09	164,549,928.23
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	288,086,439.09	164,549,928.25
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	28.12
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	28.12
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	43,543,692.81	47,819,639.77
Opérations de change à terme de devises	34,346,932.31	24,994,780.07
Autres	9,196,760.50	22,824,859.70
Comptes financiers	26,353,742.55	13,453,584.26
Liquidités	26,353,742.55	13,453,584.26
TOTAL DE L'ACTIF	357,983,874.45	225,823,180.40

Bilan passif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Capitaux propres	-	-
Capital	295,852,846.18	185,261,259.19
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	9,269,691.33	-1,541,214.83
Résultat de l'exercice (a,b)	-3,093,696.88	-2,118,555.95
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	302,028,840.63	181,601,488.41
Instruments financiers	810.78	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	810.78	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	810.78	-
Autres opérations	-	-
Dettes	41,220,635.38	31,831,235.20
Opérations de change à terme de devises	34,400,580.14	24,880,593.77
Autres	6,820,055.24	6,950,641.43
Comptes financiers	14,733,587.66	12,390,456.79
Concours bancaires courants	14,733,587.66	12,390,456.79
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	357,983,874.45	225,823,180.40

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
vente E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 15/03/2019	-	253,719.99
vente EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	-	1,130,120.00
vente MSCI CHINA FREE NET USD 20/03/2020	3,548,026.73	-
vente NASDAQ E-MINI FUTURE 20/03/2020	3,742,610.25	-
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat CBOE SPX VOLATILITY INDEX 18/03/2020	361,870.80	-
achat CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/03/2019	-	792,678.15
achat E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 20/03/2020	35,127,875.25	-
achat EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2020	1,785,420.00	-
achat EURO BUXL 30Y BONDS 07/03/2019	-	11,920,920.00
achat EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2020	8,478,750.00	-
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	9,844,560.00	-
achat EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	1,875,390.00	-
achat EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	-	11,938,420.00
achat FTSE 100 INDEX 15/03/2019	-	2,003,153.03
achat FTSE 100 INDEX 20/03/2020	6,814,456.85	-
achat LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2019	-	11,801,704.65
achat LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	11,163,462.54	-
achat MSCI EAFE 20/03/2020	3,719,220.48	-
achat SMI SWISS MARKET INDEX - FUTURE 15/03/19	-	1,991,037.36
achat SMI SWISS MARKET INDEX - FUTURE 20/03/20	1,742,373.51	-
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2019	-	1,424,495.92
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	26,193,407.57	-
achat TOPIX INDX FUTR 07/03/2019	-	1,071,713.03
achat TOPIX INDX FUTR 12/03/2020	8,605,867.63	-
achat ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2019	-	9,556,598.08
achat ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2020	4,207,628.06	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

achat US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2019	-	9,179,323.96
achat US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	4,118,652.57	-
achat US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 29/03/2019	-	45,131,380.71
achat VSTOXX MINI 16/01/2019	-	1,815,410.00
achat VSTOXX MINI 18/03/2020	363,600.00	-

Engagements de gré a gré

Autres engagements

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	13,040.39	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	485.15	3.78
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	13,525.54	3.78
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-131,488.75	-209,484.20
Autres charges financières	-	-38,218.50
TOTAL II	-131,488.75	-247,702.70
Résultat sur opérations financières (I + II)	-117,963.21	-247,698.92
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2,331,440.26	-1,698,879.22
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-2,449,403.47	-1,946,578.14
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-644,293.41	-171,977.81
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-3,093,696.88	-2,118,555.95

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n°2014-01, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Le cours d'évaluation des Crédit Défaut Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion. L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion financière

- 1.10% TTC maximum pour la part R Eur
- 0.85% TTC maximum pour la part P Eur
- 0.60% TTC maximum pour la part I Eur
- 0.45% TTC maximum pour la part J Eur
- 0.00% TTC maximum pour la part I-B Eur

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais administratifs externes à la société de gestion

- 0.15% TTC maximum de l'actif net pour la part R Eur
- 0.15% TTC maximum de l'actif net pour la part P Eur
- 0.15% TTC maximum de l'actif net pour la part I Eur
- 0.15% TTC maximum de l'actif net pour la part J Eur
- 0.10% TTC maximum de l'actif net pour la part I-B Eur

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

En l'absence de compte spécifique prévu par la réglementation, ces frais seront enregistrés dans la rubrique "autres charges financières" dans le compte de résultat.

Commission de surperformance

Part R Eur : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 6% l'an*.

Part P Eur : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 6% l'an*.

Part I Eur : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 6% l'an*.

Part J Eur : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 6% l'an*.

Part I-B Eur : néant

La commission de surperformance est calculée distinctement sur chaque catégorie de part et s'apprécie au terme de chaque «période de référence» de 3 exercices, soit à l'échéance du 3ème - 6ème - 9ème etc... exercice du Fonds.

La première période de référence pour les frais de gestion variables est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2011

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Cette commission de surperformance est égale à 20% de la surperformance du Fonds par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 6% l'an. La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds à l'évolution de l'actif d'un Fonds de référence réalisant une performance identique à celle d'un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 6% l'an et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel. Cette commission fait l'objet à chaque calcul de valeur liquidative (et sur l'actif du jour) d'une provision en cas de surperformance, ou d'une reprise de provision, en cas de sous performance, plafonnée à hauteur des dotations effectuées depuis le début de la période de référence de trois exercices en cours. Elle reste acquise à la Société de gestion au prorata du nombre de parts rachetées lors de chaque calcul de valeur liquidative et à la fin du troisième exercice de la période de référence pour le solde.

Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts courus

Affectation des résultats réalisés

- Pour la part R Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part P Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part I Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part J Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part I-B Eur : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Pour la part R Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part P Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part I Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part J Eur : Capitalisation ou distribution
- Pour la part I-B Eur : Capitalisation

Changements affectant le fonds

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Actif net en début d'exercice	181,601,488.41	147,531,089.83
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	140,035,014.44	77,467,447.18
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-35,889,064.82	-37,873,194.74
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2,268,081.88	3,476,859.23
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1,569,940.96	-3,151,900.81
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	19,330,386.25	7,482,901.74
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-11,146,108.04	-8,268,889.41
Frais de transaction	-228,214.87	-191,695.41
Différences de change	-1,674,504.37	-946,597.64
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	13,034,802.92	-2,770,017.24
Différence d'estimation exercice N	17,025,605.35	3,990,802.43
Différence d'estimation exercice N-1	-3,990,802.43	-6,760,819.67
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-1,283,696.74	792,063.82
Différence d'estimation exercice N	-199,245.05	1,084,451.69
Différence d'estimation exercice N-1	-1,084,451.69	-292,387.87
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-2,449,403.47	-1,946,578.14
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	302,028,840.63	181,601,488.41

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2019
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instrument financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	7.49
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2019	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe R Eur (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	5,799.628	
Nombre de titres rachetés	5,289.325	
Catégorie de classe P Eur (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	71,759.943	
Nombre de titres rachetés	18,368.995	
Catégorie de classe J Eur (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	1,268.000	
Nombre de titres rachetés	64.000	
Catégorie de classe I Eur (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	17,552.097	
Nombre de titres rachetés	1,285.037	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe J Eur (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	6,794.83	0.60
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R Eur (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	360,581.61	1.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe P Eur (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,593,958.69	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I Eur (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	313,896.17	0.75
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	56,208.96	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2019
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	1,596,292.10
Déposit autres devises	3,729,481.38
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	22,139,720.64
Contrevaleur des ventes à terme	12,207,211.67
Autres débiteurs divers	3,870,987.02
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	43,543,692.81
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	12,174,981.76
Contrevaleur des achats à terme	22,225,598.38
Frais et charges non encore payés	253,338.64
Autres créditeurs divers	6,566,716.60
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	41,220,635.38

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2019
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	7,290,636.98
Autres	-
Autres opérations	
Taux	23,150,553.17
Actions	101,251,982.09
Autres	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	26,353,742.55
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	14,733,587.66
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	23,150,553.17	-	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Ventilation par maturité résiduelle 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	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	26,353,742.55	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	14,733,587.66	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	23,150,553.17

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD	GBP	JPY	CHF	AUD
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	47,927,015.01	10,253,694.81	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	14,313,569.52	4,304,259.58	2,330,142.79	4,214,324.80	706,905.33
Comptes financiers	-	-	753,720.81	132,874.85	2,054.81
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dettes	8,854,040.35	353,697.43	2,704,859.36	-	312,789.97
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10,279,366.90	4,450,869.84	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	7,290,636.98	-	-	-	-
Autres opérations	73,728,654.73	17,977,919.39	8,605,867.63	1,742,373.51	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe I Eur (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-470,320.80	-283,620.70
Total	-470,320.80	-283,620.70
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-470,320.80	-283,620.70
Total	-470,320.80	-283,620.70
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,791,089.99	-264,046.17
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,791,089.99	-264,046.17
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,791,089.99	-264,046.17
Total	1,791,089.99	-264,046.17
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Catégorie de classe J Eur (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-14,611.29	-6,378.11
Total	-14,611.29	-6,378.11
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-14,611.29	-6,378.11
Total	-14,611.29	-6,378.11
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	67,984.02	-8,038.51
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	67,984.02	-8,038.51
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	67,984.02	-8,038.51
Total	67,984.02	-8,038.51
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Catégorie de classe R Eur (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-393,320.25	-392,321.81
Total	-393,320.25	-392,321.81
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-393,320.25	-392,321.81
Total	-393,320.25	-392,321.81
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	933,230.82	-233,319.56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	933,230.82	-233,319.56
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	933,230.82	-233,319.56
Total	933,230.82	-233,319.56
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Catégorie de classe P Eur (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-2,215,444.54	-1,436,235.33
Total	-2,215,444.54	-1,436,235.33
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-2,215,444.54	-1,436,235.33
Total	-2,215,444.54	-1,436,235.33
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	6,477,386.50	-1,035,810.59
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	6,477,386.50	-1,035,810.59
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	6,477,386.50	-1,035,810.59
Total	6,477,386.50	-1,035,810.59
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe R Eur (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	1,317.70	1,311.67	1,382.27	1,340.14	1,443.46
Actif net (en k EUR)	26,437.80	22,179.33	21,195.75	27,506.98	30,364.18
Nombre de titres					
Parts D	20,063.447	16,909.120	15,334.010	20,525.327	21,035.630

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	40.11	-5.67	106.09	-11.36	-44.36
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts D	-24.15	-14.48	-17.05	-19.11	-18.69

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Catégorie de classe P Eur (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	1,340.38	1,337.91	1,413.43	1,373.68	1,483.28
Actif net (en k EUR)	81,265.09	84,451.71	101,987.80	122,085.71	211,020.73
Nombre de titres					
Parts D	60,628.033	63,121.993	72,155.974	88,874.709	142,265.657

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	40.61	-1.63	109.36	-11.65	45.53
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts D	-17.74	-13.50	-14.01	-16.16	-15.57

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Catégorie de classe J Eur (Devise: EUR)

	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts D	957.04	1,037.54
Actif net (en k EUR)	894.84	2,219.31
Nombre de titres		
Parts D	935.000	2,139.000

Date de mise en paiement	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes <small>(y compris les acomptes) (en EUR)</small>	-	-
Distribution unitaire sur résultat <small>(y compris les acomptes) (en EUR)</small>	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) <small>personnes physiques (en EUR)</small>	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts D	-8.59	31.78
Capitalisation unitaire sur résultat		
Parts D	-6.82	-6.83

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Catégorie de classe I Eur (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	1,361.05	1,361.97	1,442.14	1,405.19	1,521.11
Actif net (en k EUR)	7,015.30	7,250.45	24,347.54	31,113.97	58,424.62
Nombre de titres					
Parts D	5,154.303	5,323.472	16,882.838	22,142.081	38,409.141

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	41.19	-8.49	110.96	-11.92	-12.24
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts D	-16.71	-7.53	-11.12	-12.80	46.63

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2019

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres d'OPC				288,086,439.09	95.38
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne				288,086,439.09	95.38
ANDURAND FUND	55,792.317	91.63	EUR	5,112,328.13	1.69
ANDURAND UCITS ICAV	21,223.542	90.48	EUR	1,920,393.10	0.64
BH MACRO LTD	226,668.000	26.10	GBP	6,981,807.75	2.31
BLACKROCK EUR ABS ALP-D ACC	1,910,700.000	1.45	GBP	3,271,877.85	1.08
BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2EUR	81,366.000	141.44	EUR	11,508,407.04	3.81
BNP PARIBAS BOND 6M	1.000	231.94	EUR	231.94	-
BRILLIANCE CH CORE L S-A USD	75,387.392	114.05	USD	7,659,862.74	2.54
DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR	4,861.000	1,515.00	EUR	7,364,396.53	2.44
DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E	13,199.591	1,122.40	EUR	14,815,220.94	4.91
DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION	56,100.000	131.58	EUR	7,381,638.00	2.44
EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR	32,173.890	296.26	EUR	9,531,836.65	3.16
EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT	102,331.268	96.15	EUR	9,839,151.37	3.26
ENNISMORE GLOBAL EQUIT-I EUR	879,999.780	11.11	EUR	9,776,797.56	3.24
FINDLAY PARK US SMALLER COS FD	0.527	137.38	USD	64.50	-
FRANKLIN K2 ELL ST-EBPFAH1E	866,600.000	10.07	EUR	8,726,662.00	2.89
FRANKLIN K2 ELLI ST-EOPFAEH1	109,030.080	10.05	EUR	1,095,752.30	0.36
GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	0.930	16.06	EUR	14.94	-
GAM STAR-GLOBAL RATES-E ACC	1.000	11.69	EUR	11.69	-
GS DJ-UBS TOT RET EN ST-C	1.000	8.41	USD	7.49	-
HELIUM FUND SELECTION-A EUR	5,499.000	1,263.30	EUR	6,946,892.20	2.30
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	296.000	1,294.64	EUR	383,212.55	0.13
HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	5,909.000	1,269.79	EUR	7,503,189.11	2.48
H2O MULTIBONDS-IUC	33.000	240,455.77	USD	7,069,078.32	2.34
IAM TRUE PARTNER VOLAT-EA EU	9,600.000	981.83	EUR	9,425,537.28	3.12
IPM UCITS ICAV-IPM SMU-B EUR	0.390	990.72	EUR	386.38	-
IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	0.420	969.11	EUR	407.02	-
KLS ARETE MACRO-I EUR ACC	95,500.000	102.97	EUR	9,833,348.50	3.26
LEGG MASON JAPAN EQTY-XA	1.650	4.73	GBP	9.21	-
LM WA MACRO OPPORT BD-PAHEUR	77,400.000	129.90	EUR	10,054,260.00	3.33
LUMY-SANDBAR GB EQ NE UEUR D	96,947.000	100.41	EUR	9,734,448.27	3.22
LUMY-YORK ASIAN ETDR U-BEURA	50,671.000	148.58	EUR	7,528,697.18	2.49
LYNX UCITS FUND-I EUR	4.290	932.12	EUR	3,998.79	-
LYXOR/SANDLER US EQUITY-SIEUR	100,000.000	98.37	EUR	9,837,400.00	3.26
LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	88,500.000	110.83	EUR	9,808,711.65	3.25

LMdG FLEX PATRIMOINE (EUR)

MEMNON-EU MKT NEUTRAL-IEUR	43,000.000	106.57	EUR	4,582,510.00	1.52
MEMNON-EU MKT NEUTRAL-SEUR	49,029.000	108.59	EUR	5,324,059.11	1.76
MONTLAKE BUTLER CRD OP-EURIA	103,416.856	107.21	EUR	11,086,907.44	3.67
MONTLAKE BUTLER CRD OP-EURIF	27,412.837	110.71	EUR	3,034,823.07	1.00
MW LIQUID ALPHA-B USD	138,579.000	113.92	USD	14,063,478.40	4.66
PIMCO-GL REAL RTN-INSEURHEDACC	1.000	19.43	EUR	19.43	-
PRIM PRECIOUS METALS-I	482.000	38,515.59	EUR	18,564,514.39	6.14
PROTEA FD SICAV - CRAWFORD LAKE US EQ FD	97,200.000	113.16	USD	9,798,799.11	3.24
RV CAPITAL ASIA OPP-B EUR	14,825.036	994.08	EUR	14,737,227.31	4.88
SCHRODER GAIA SICAV	3,355.000	214.23	EUR	718,741.65	0.24
SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CU	85,302.000	122.85	USD	9,335,724.45	3.09
SEB PS BODENHOLM ABS RET-IE	35,345.000	105.35	EUR	3,723,595.75	1.23
Instruments financiers à terme				-810.78	-
Futures				-199,245.03	-0.07
CBOE SPX VOLATILITY INDEX 18/03/2020	24.000	16.93	USD	2,031.19	-
E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 20/03/2020	704.000	1,120.20	USD	184,409.85	0.06
EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2020	9.000	198.38	EUR	-54,540.00	-0.02
EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2020	1,750.000	96.90	EUR	-95,350.00	-0.03
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	264.000	3,729.00	EUR	-42,820.00	-0.01
EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	11.000	170.49	EUR	-21,890.00	-0.01
FTSE 100 INDEX 20/03/2020	77.000	7,499.00	GBP	26,240.64	0.01
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	72.000	131.38	GBP	-112,350.26	-0.04
MSCI CHINA FREE NET USD 20/03/2020	-86.000	926.20	USD	-71,318.49	-0.02
MSCI EAFE 20/03/2020	41.000	2,036.50	USD	5,478.84	-
NASDAQ E-MINI FUTURE 20/03/2020	-24.000	8,752.25	USD	-97,795.99	-0.03
SMI SWISS MARKET INDEX - FUTURE 20/03/20	18.000	10,522.00	CHF	13,413.06	-
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	182.000	3,231.00	USD	198,151.44	0.06
TOPIX INDX FUTR 12/03/2020	61.000	1,721.00	JPY	-9,058.30	-
ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/03/2020	26.000	181.66	USD	-104,064.57	-0.03
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	36.000	128.42	USD	-21,297.44	-0.01
VSTOXX MINI 18/03/2020	240.000	15.15	EUR	1,515.00	-
Appels de marge				198,434.25	0.07
Créances				43,543,692.81	14.42
Dettes				-41,220,635.38	-13.65
Autres comptes financiers				11,620,154.89	3.85
TOTAL ACTIF NET				302,028,840.63	100.00