



**FIDUS**

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

[www.rsmfrance.fr](http://www.rsmfrance.fr)

## **LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (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 OPPORTUNITES MONDE 50 (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 OPPORTUNITES MONDE 50 (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<sup>er</sup> 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



# LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

## Bilan actif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Immobilisations Nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>167,255,579.45</b>	<b>132,854,149.92</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>18,479,048.48</b>	<b>13,864,455.92</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	18,479,048.48	13,864,455.92
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>67,827,636.97</b>	<b>53,523,049.76</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	67,827,636.97	53,523,049.76
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances</b>	<b>62,624,738.78</b>	<b>50,934,604.14</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	62,624,738.78	50,934,604.14
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>17,361,833.74</b>	<b>12,999,304.09</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	17,361,833.74	12,999,304.09
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	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>962,321.48</b>	<b>1,532,736.01</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	962,321.48	1,532,736.01
Autres opérations	-	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>3,978,044.56</b>	<b>2,671,060.42</b>
Opérations de change à terme de devises	1,987,891.40	1,854,734.69
Autres	1,990,153.16	816,325.73
<b>Comptes financiers</b>	<b>11,382,190.28</b>	<b>2,337,311.49</b>
Liquidités	11,382,190.28	2,337,311.49
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>182,615,814.29</b>	<b>137,862,521.83</b>

## Bilan passif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Capitaux propres</b>	-	-
<b>Capital</b>	<b>174,535,491.13</b>	<b>133,173,320.76</b>
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	<b>658,769.54</b>	<b>-3,354,151.80</b>
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	<b>1,858,630.20</b>	<b>1,947,489.26</b>
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	<b>177,052,890.87</b>	<b>131,766,658.22</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>320,258.55</b>	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>320,258.55</b>	<b>326,378.87</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	320,258.55	326,378.87
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>5,233,606.69</b>	<b>5,744,234.50</b>
Opérations de change à terme de devises	1,891,779.11	<b>1,869,424.32</b>
Autres	3,341,827.58	<b>3,874,810.18</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>9,058.18</b>	<b>25,250.24</b>
Concours bancaires courants	9,058.18	<b>25,250.24</b>
Emprunts	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>182,615,814.29</b>	<b>137,862,521.83</b>

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

# LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

## Hors-bilan

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
vente EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/03/2019	-	3,468,400.00
vente US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2019	-	5,364,125.44
vente US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2020	6,111,247.22	-
<b>Options</b>		
achat CALL EURO-BUND FUTURE 24/01/2020 172	3,595,634.10	-
achat CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020 3300	3,065,119.42	-
achat PUT EURO-BUND FUTURE 24/01/2020 170.5	4,833,698.38	-
achat PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020 3050	4,253,473.70	-
vente PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020 2650	842,000.27	-
<b>Engagements de gré a gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		
<b>Autres opérations</b>		
<b>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Futures</b>		
achat DAX INDEX - FUTURE 20/03/2020	4,967,437.50	-
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2019	-	7,435,000.00
achat EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2020	-	2,064,800.00
achat EURO-BUND FUTURE 07/03/2019	-	3,107,260.00
achat MSCI CHINA FREE NET USD 20/03/2020	2,227,830.74	-
achat NIKKEI 225 (SGX) 07/03/2019	-	3,973,626.36
achat NIKKEI 225 (SGX) 12/03/2020	5,365,295.03	-
achat RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 15/03/2019	-	1,475,090.76
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 15/03/2019	-	4,163,911.12
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	6,332,472.16	-
achat US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2019	-	10,566,895.93
achat US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	13,728,841.87	-
<b>Options</b>		
achat CALL EURO STOXX BANKS (SX 20/03/20 102.5	2,659,817.55	-
achat CALL EURO STOXX BANKS (SX7E 15/03/19 115	-	64,102.35
achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 15/03/19 3100	-	4,481,940.55
achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 15/03/19 3200	-	1,283,467.82

## LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

achat CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/03/20 3850	4,904,236.47	-
achat CALL ISHARES MSCI EMERGING M 15/03/19 42	-	915,296.32
achat CALL ISHARES MSCI EMERGING M 20/03/20 47	1,152,087.72	-
achat CALL S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2700	-	1,176,062.75
achat CALL S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2800	-	263,230.76
achat CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/20 129	4,439,083.73	-
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/19 2900	-	5,160,785.02
achat PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3550	4,470,772.81	-
achat PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2600	-	8,402,832.26
achat PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/20 127	1,703,282.50	-
vente PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/09/20 3000	2,220,124.92	-
vente PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/03/2019 2400	-	4,693,290.73

**Engagements de gré a gré**

**Autres engagements**



## Compte de résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions et valeurs assimilées	659,332.48	567,454.93
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2,697,353.72	2,537,218.91
Produits sur titres de créances	1,844,739.89	1,811,910.47
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	75,732.99	3,555.02
Autres produits financiers	-	-
<b>TOTAL I</b>	<b>5,277,159.08</b>	<b>4,920,139.33</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-27,581.81	-38,374.74
Autres charges financières	-15,208.97	-58,767.90
<b>TOTAL II</b>	<b>-42,790.78</b>	<b>-97,142.64</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>5,234,368.30</b>	<b>4,822,996.69</b>
<b>Autres produits (III)</b>	-	-
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-3,399,686.48</b>	<b>-2,166,501.32</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>1,834,681.82</b>	<b>2,656,495.37</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>23,948.38</b>	<b>-709,006.11</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	-	-
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>1,858,630.20</b>	<b>1,947,489.26</b>

## REGLES ET METHODES 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;

Les EMTN 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.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles 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 valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

## 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.

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

- 0,60% jusqu'au 05/02/2019 puis 0,70% pour la part I.
- 1,35% jusqu'au 05/02/2019 puis 1,45% pour la part R.
- 0,45% jusqu'au 05/02/2019 puis 0,50% pour la part J.

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% jusqu'au 05/02/2019 puis 0,10% pour les parts I, J et R.

## Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL depuis le 06/08/2018 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

- 10 % TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à EONIA + 4 % par an (prorata temporis pour le premier exercice), sur la base de l'actif net pour les parts I, J et R.

Ces frais de gestion variables font 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, plafonnée à hauteur des dotations effectuées, en cas de sous-performance. Ces frais de gestion variables demeurent acquis à la société de gestion au prorata du nombre de parts rachetées lors de chaque calcul de valeur liquidative et en fin d'exercice pour le solde. 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 de l'Eonia +4 % et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel.

## Rétrocession de frais de gestion

Une dotation est calculée, à chaque calcul de la 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

Capitalisation pour la part I  
Capitalisation pour la part R  
Capitalisation pour la part J

## Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part I  
Capitalisation pour la part R  
Capitalisation pour la part J

## Changements affectant le fonds

Fusion absorption des fonds LMDG ABSOLUTE RETURN et LMDG OPPORTUNITES MONDE (10) EUR sur la VL du 18/01/2019

# LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

## Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>131,766,658.22</b>	<b>181,877,569.59</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	87,898,232.77	148,183,987.95
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-58,094,340.50	-188,699,613.68
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3,475,372.02	3,305,631.06
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3,939,323.11	-5,296,730.67
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	9,605,103.09	3,733,024.39
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-8,933,015.56	-4,895,844.06
Frais de transaction	-295,692.83	-158,790.09
Différences de change	811,315.75	-93,546.20
<b>Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers</b>	<b>11,570,955.45</b>	<b>-7,440,782.15</b>
Différence d'estimation exercice N	4,319,224.95	-7,251,730.50
Différence d'estimation exercice N-1	7,251,730.50	-189,051.65
<b>Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme</b>	<b>1,352,943.75</b>	<b>-1,404,743.29</b>
Différence d'estimation exercice N	67,544.61	-1,285,399.14
Différence d'estimation exercice N-1	1,285,399.14	-119,344.15
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
<b>Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation</b>	<b>1,834,681.82</b>	<b>2,656,495.37</b>
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	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>177,052,890.87</b>	<b>131,766,658.22</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2019
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	2,887,499.23
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
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	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>	<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe J (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	907.000	
Nombre de titres rachetés	43.000	
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	2,786.177	
Nombre de titres rachetés	2,017.884	
<b>Catégorie de classe R (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	27,941.922	
Nombre de titres rachetés	19,790.919	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>	<b>Montant (EUR)</b>	
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	-	
<b>Frais de gestion</b>	<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	259,122.75	0.80
Commissions de surperformance	207,352.79	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe J (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	20,620.34	0.60
Commissions de surperformance	4,518.43	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe R (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,095,320.50	1.55
Commissions de surperformance	801,585.07	-
Autres frais	-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>	-11,526.60	

(\*) 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

	<b>Exercice 31/12/2019</b>
<b>Ventilation par nature des créances</b>	<b>-</b>
Déposit euros	302,956.60
Déposit autres devises	1,295,553.88
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	1,987,891.40
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	391,642.68
Coupons à recevoir	-
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>3,978,044.56</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	<b>-</b>
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	1,891,779.11
Frais et charges non encore payés	1,257,188.89
Autres créditeurs divers	2,084,638.69
Provision pour risque des liquidités de marché	-
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>5,233,606.69</b>



## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2019
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	67,827,636.97
Obligations indexées	11,646,438.96
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	973,636.00
Autres obligations et valeurs assimilées	55,207,562.01
<b>Titres de créances</b>	62,624,738.78
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	62,624,738.78
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	62,624,738.78
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	
Taux	7,349,311.50
Actions	346,354.01
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	
Taux	16,464,643.10
Actions	25,358,529.28
Autres	-

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	28,485,633.66	-	39,342,003.31	-
Titres de créances	36,952,595.70	-	25,672,143.08	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	11,382,190.28
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	9,058.18
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	7,349,311.50	-	-	-
Autres opérations	16,464,643.10	-	-	-

## 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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1,544,862.46	4,134,008.08	7,444,915.10	11,983,583.71	42,720,267.62
Titres de créances	-	4,240,313.54	19,006,220.33	9,929,039.78	29,449,165.13
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	11,382,190.28	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	9,058.18	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	7,349,311.50
Autres opérations	-	-	-	-	16,464,643.10

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

	USD	GBP	JPY	MXN	NLG
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	948,951.00	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	17,644,721.24	4,302,252.53	-	4,134,008.08	1,012,907.75
Titres de créances	1,474,722.79	3,311,942.52	-	-	-
Titres d'OPC	2,240,961.07	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	1,068,317.86	1,987,891.40	227,236.02	-	-
Comptes financiers	1,695,649.64	1,652,339.58	873,703.42	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dettes	-	1,758,075.34	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	9,058.18	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	6,457,601.23	-	-	-	-
Autres opérations	26,177,033.72	-	5,365,295.03	-	-

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 R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,263,268.43	1,666,684.04
<b>Total</b>	<b>1,263,268.43</b>	<b>1,666,684.04</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,263,268.43	1,666,684.04
<b>Total</b>	<b>1,263,268.43</b>	<b>1,666,684.04</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	534,239.41	-3,029,553.69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>534,239.41</b>	<b>-3,029,553.69</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	534,239.41	-3,029,553.69
<b>Total</b>	<b>534,239.41</b>	<b>-3,029,553.69</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

# LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	345,001.21	243,002.82
<b>Total</b>	<b>345,001.21</b>	<b>243,002.82</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	345,001.21	243,002.82
<b>Total</b>	<b>345,001.21</b>	<b>243,002.82</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	84,010.43	-282,705.71
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>84,010.43</b>	<b>-282,705.71</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	84,010.43	-282,705.71
<b>Total</b>	<b>84,010.43</b>	<b>-282,705.71</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-



# LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

Catégorie de classe J (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	250,360.56	37,802.40
<b>Total</b>	<b>250,360.56</b>	<b>37,802.40</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	250,360.56	37,802.40
<b>Total</b>	<b>250,360.56</b>	<b>37,802.40</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
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 OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

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

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	40,519.70	-41,892.40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>40,519.70</b>	<b>-41,892.40</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	40,519.70	-41,892.40
<b>Total</b>	<b>40,519.70</b>	<b>-41,892.40</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

### Catégorie de classe J (Devise: EUR)

	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>		
Parts C	9,381.11	10,424.17
<b>Actif net (en k EUR)</b>	1,660.46	10,851.56
<b>Nombre de titres</b>		
Parts C	177.000	1,041.000

	31/12/2018	31/12/2019
<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>		
Parts C	-236.68	38.92
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>		
Parts C	213.57	240.50

(\*) "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 OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	11,540.22	12,395.91	12,870.81	12,159.29	13,400.50
<b>Actif net (en k EUR)</b>	2,111.86	4,883.99	60,183.91	11,125.76	22,556.98
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	183.000	394.000	4,676.000	915.000	1,683.293

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	406.55	378.61	194.51	-308.96	49.90
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	299.66	251.93	263.63	265.57	204.95

(\*) "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 OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	1,456.37	1,553.78	1,602.33	1,502.39	1,644.56
<b>Actif net (en k EUR)</b>	50,085.13	68,779.96	121,693.66	118,980.45	143,644.35
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	34,390.310	44,265.973	75,947.788	79,193.943	87,344.946

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>					
Parts C	51.77	47.60	23.26	-38.25	6.11
<b>Capitalisation unitaire sur résultat</b>					
Parts C	25.13	21.54	22.22	21.04	14.46

(\*) "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 OPPORTUNITES MONDE 50 (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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				<b>18,479,048.48</b>	<b>10.44</b>
<b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>18,479,048.48</b>	<b>10.44</b>
AIR LIQUIDE SA	6,493.000	126.20	EUR	819,416.60	0.46
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,751.000	212.10	USD	519,810.33	0.29
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	8,990.000	72.71	EUR	653,662.90	0.37
AXA SA	37,333.000	25.11	EUR	937,431.63	0.53
BAIDU INC - SPON ADR	3,811.000	126.40	USD	429,140.67	0.24
BOUYGUES SA	20,992.000	37.88	EUR	795,176.96	0.45
CARREFOUR SA	41,723.000	14.95	EUR	623,758.85	0.35
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	24,039.000	36.50	EUR	877,423.50	0.50
DANONE	9,890.000	73.90	EUR	730,871.00	0.41
HEIDELBERGCEMENT AG	12,266.000	64.96	EUR	796,799.36	0.45
ILIAD SA	7,336.000	115.55	EUR	847,674.80	0.48
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	29,355.000	31.45	EUR	923,214.75	0.52
LOREAL	1,792.000	264.00	EUR	473,088.00	0.27
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,055.000	414.20	EUR	436,981.00	0.25
MEITUAN DIANPING-CLASS B	35,600.000	101.90	HKD	414,762.81	0.23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9,271.000	91.50	EUR	848,296.50	0.48
SOCIETE GENERALE SA	39,280.000	31.02	EUR	1,218,269.20	0.70
TENCENT HOLDINGS LTD	9,961.000	375.60	HKD	427,763.92	0.24
THALES SA	8,697.000	92.52	EUR	804,646.44	0.45
TOTAL SA	23,228.000	49.20	EUR	1,142,817.60	0.65
UNICREDIT SPA	70,646.000	13.02	EUR	919,810.92	0.52
VALEO SA	24,910.000	31.41	EUR	782,423.10	0.44
VEOLIA ENVIRONNEMENT	34,084.000	23.71	EUR	808,131.64	0.46
VINCI SA	3,940.000	99.00	EUR	390,060.00	0.22
VONOVIA SE	17,867.000	48.00	EUR	857,616.00	0.48
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				<b>67,827,636.97</b>	<b>38.31</b>
<b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>67,827,636.97</b>	<b>38.31</b>
AEGON NV 95-29/06/2049 SR	2,400,000.000	92.16	NLG	1,012,907.75	0.57
AIR FRANCE-KLM 15-29/10/2049 FRN	1,500,000.000	104.04	EUR	1,583,909.43	0.89
ALBEMARLE CORP 1.875% 14-08/12/2021	1,305,000.000	103.50	EUR	1,352,251.80	0.76
ARCELORMITTAL 6.25% 12-25/02/2022	2,000,000.000	107.88	USD	1,960,822.07	1.11
AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	1,000,000.000	101.49	EUR	1,015,227.50	0.57
BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	1,000,000.000	100.89	EUR	1,016,757.23	0.57
BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	1,000,000.000	106.90	EUR	1,072,353.33	0.61
BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	1,000,000.000	122.44	EUR	1,235,138.20	0.70

## LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

BPCE 3.85% 14-25/06/2026	1,000,000.000	115.86	EUR	1,159,119.72	0.65
CEMEX FINANCE 4.625% 16-15/06/2024	1,000,000.000	104.16	EUR	1,043,477.08	0.59
CITIGROUP INC 16-01/09/2023	1,500,000.000	102.17	USD	1,368,946.16	0.77
CNP ASSURANCES 14-29/11/2049 FRN	1,500,000.000	112.89	EUR	1,700,354.18	0.96
CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-14/04/2025	1,700,000.000	108.26	EUR	1,850,080.80	1.04
CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	800,000.000	104.08	EUR	845,695.04	0.48
EC FINANCE 2.375% 17-15/11/2022	1,650,000.000	101.47	EUR	1,679,103.94	0.95
EUROFINS SCIEN 2.125% 17-25/07/2024	1,600,000.000	101.69	EUR	1,641,730.49	0.93
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	1,000,000.000	106.48	EUR	1,066,132.08	0.60
GEN ELECTRIC CO 16-29/12/2049 FRN	2,160,000.000	98.23	USD	1,894,148.42	1.07
HERTZ HOLDGS BV 5.5% 18-30/03/2023	1,900,000.000	104.41	EUR	2,009,858.00	1.14
INEOS FINANCE PL 2.125% 17-15/11/2025	800,000.000	100.88	EUR	809,149.00	0.46
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	1,200,000.000	106.86	EUR	1,284,082.00	0.73
JPMORGAN CHASE 17-31/12/2049 FRN	1,100,000.000	101.25	USD	999,623.03	0.56
KONINKLIJKE KPN 19-08/02/2168 FRN	1,800,000.000	102.08	EUR	1,842,658.00	1.04
MEXICAN BONOS 8% 10-11/06/2020	867,000.000	100.63	MXN	4,134,008.08	2.33
MORGAN STANLEY 17-08/11/2022	1,400,000.000	100.59	EUR	1,408,809.97	0.80
OMV AG 15-29/12/2049 FRN	1,200,000.000	127.72	EUR	1,537,112.20	0.87
PETROLEOS MEXICA 2.5% 18-24/11/2022	1,000,000.000	104.14	EUR	1,043,927.32	0.59
RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	1,748.000	557.00	EUR	973,636.00	0.55
REXEL SA 2.125% 17-15/06/2025	1,500,000.000	102.30	EUR	1,535,888.13	0.87
SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	1,500,000.000	105.95	EUR	1,596,251.25	0.90
SWISS LIFE 15-29/12/2049 FRN	1,000,000.000	116.22	EUR	1,185,848.03	0.67
TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	1,200,000.000	117.11	EUR	1,458,231.31	0.82
TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	3,000,000.000	99.48	EUR	1,544,862.46	0.87
TEVA PHARM FNC 1.25% 15-31/03/2023	1,500,000.000	93.48	EUR	1,416,273.11	0.80
UK TSY I/L GILT 0.125% 11-22/03/2029	2,899,055.100	125.71	GBP	4,302,252.53	2.43
UNICREDIT SPA 16-30/06/2023 FRN	400,000.000	99.53	EUR	398,100.00	0.22
US TREASURY N/B 7.5% 94-15/11/2024	2,710,700.000	127.01	USD	3,089,971.37	1.75
US TSY INFL IX N/B 0.75% 18-15/07/2028	7,801,315.400	105.33	USD	7,344,186.43	4.16
VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	1,000,000.000	109.28	USD	987,023.76	0.56
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	1,000,000.000	104.02	EUR	1,069,113.44	0.60
WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	1,200,000.000	110.99	EUR	1,358,616.33	0.77
<b>Titres de créances</b>				<b>62,624,738.78</b>	<b>35.37</b>
<b>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>62,624,738.78</b>	<b>35.37</b>
<b>Autres Titres de Créances</b>				<b>62,624,738.78</b>	<b>35.37</b>
ABN AMRO BANK NV 2.875% 15-30/06/2025	1,300,000.000	101.34	EUR	1,336,261.62	0.75
ANHEUSER-BUSCH 1.5% 16-17/03/2025	1,300,000.000	107.19	EUR	1,408,828.54	0.80
ASSICURAZIONI 12-12/12/2042 FRN	1,000,000.000	120.71	EUR	1,211,073.22	0.68
ATLANTIA 5.875% 04-09/06/2024	400,000.000	114.53	EUR	471,278.57	0.27

## LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

AUCHAN SA 2.375% 19-25/04/2025	1,500,000.000	104.43	EUR	1,590,754.02	0.89
BANCO SANTANDER 17-28/03/2023 FRN	1,000,000.000	100.86	EUR	1,008,559.78	0.57
BANK OF AMER 07-01/03/22 FRN	950,000.000	99.91	EUR	954,227.79	0.54
BANQ FED CRD MUT 0.75% 18-17/07/2025	1,000,000.000	102.50	EUR	1,028,442.13	0.58
BARCLAYS BK PLC 6% 10-14/01/2021	1,150,000.000	106.15	EUR	1,287,055.42	0.73
BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	1,200,000.000	101.73	EUR	1,242,225.37	0.70
BPCE 15-30/11/2027 FRN	1,000,000.000	107.01	EUR	1,072,439.23	0.61
CIE DE ST GOBAIN 1% 17-17/03/2025	1,400,000.000	103.61	EUR	1,461,608.64	0.83
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	1,000,000.000	109.23	EUR	1,153,677.10	0.65
CREDIT AGRICOLE 17-20/04/2022	1,300,000.000	101.06	EUR	1,314,792.92	0.74
CREDIT SUISSE LD 1.375% 14-31/01/2022	1,200,000.000	103.13	EUR	1,252,706.63	0.71
DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022	1,500,000.000	98.75	EUR	1,481,998.46	0.84
DEUTSCHE BANK AG 5% 10-24/06/2020	1,500,000.000	102.35	EUR	1,574,139.43	0.89
EDP FINANCE BV 8.625% 08-04/01/2024	1,300,000.000	126.99	GBP	2,079,823.10	1.16
E.ON SE 0.25% 19-24/10/2026	1,500,000.000	98.59	EUR	1,479,516.72	0.84
EURO BK RECON&DV 60% 19-21/05/2020	11,000,000.000	95.88	ARS	217,037.58	0.12
FCE BANK PLC 1.528% 15-09/11/2020	1,200,000.000	101.20	EUR	1,217,017.11	0.69
GAZPROM 5.338% 13-25/09/2020	1,000,000.000	103.00	GBP	1,232,119.42	0.70
GE CAP EUR FUND 4.35% 06-03/11/2021	1,400,000.000	107.87	EUR	1,519,830.82	0.86
GLENCORE FINANCE 1.5% 19-15/10/2026	1,400,000.000	101.74	EUR	1,428,764.03	0.81
GOLDMAN SACHS GP 15-26/07/2022 FRN	1,200,000.000	101.76	EUR	1,222,391.47	0.69
HSBC HOLDINGS 18-04/12/2024 FRN	1,000,000.000	104.85	EUR	1,049,566.56	0.59
IBM CORP 0.875% 19-31/01/2025	1,000,000.000	103.57	EUR	1,043,746.85	0.59
INTESA SANPAOLO 1.125% 15-04/03/2022	1,400,000.000	102.07	EUR	1,441,975.90	0.81
INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	1,000,000.000	106.01	EUR	1,091,485.87	0.62
LEASEPLAN CORP 1% 16-24/05/2021	1,300,000.000	101.48	EUR	1,327,102.73	0.75
LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	1,500,000.000	102.93	EUR	1,552,167.95	0.88
MEDIOBANCA SPA 1.625% 19-07/01/2025	700,000.000	104.29	EUR	738,558.88	0.42
MUNICH RE 11-26/05/2041 FRN	1,000,000.000	108.33	EUR	1,119,171.64	0.63
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026	1,500,000.000	103.95	EUR	1,583,490.33	0.89
ORANGE 0% 19-04/09/2026	1,500,000.000	97.28	EUR	1,459,245.00	0.82
PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	2,500,000.000	107.44	EUR	2,790,386.99	1.57
RABOBANK 07-30/03/2022 FRN	1,000,000.000	100.21	EUR	1,005,458.52	0.57
RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	1,350,000.000	97.50	EUR	1,316,680.20	0.74
REPSOL INTL FIN 0.25% 19-02/08/2027	500,000.000	98.12	EUR	491,100.71	0.28
ROYAL BK SCOTLND 07-14/06/2022 FRN FLAT	1,000,000.000	96.36	EUR	965,100.78	0.55
SNAM 17-21/02/2022	1,300,000.000	100.52	EUR	1,307,076.33	0.74
SOCIETE GENERALE 08-15/04/2023 FRN	1,000,000.000	102.25	EUR	1,025,234.03	0.58
SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024	1,400,000.000	100.86	EUR	1,412,595.57	0.80
STANDARD CHART 13-21/10/2025 FRN	1,100,000.000	103.05	EUR	1,142,041.52	0.65



## LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

TESCO CORP TREAS 1.375% 18-24/10/2023	1,500,000.000	104.10	EUR	1,565,301.97	0.88
UNICREDIT SPA 13-28/10/2025 FRN	700,000.000	104.21	EUR	736,508.25	0.42
UNICREDIT SPA 6.572% 19-14/01/2022	1,500,000.000	107.33	USD	1,474,722.79	0.83
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	1,100,000.000	116.85	EUR	1,298,102.67	0.73
UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026	1,300,000.000	103.29	EUR	1,378,947.51	0.78
UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	1,000,000.000	104.18	EUR	1,062,400.11	0.60
<b>Titres d'OPC</b>				<b>17,361,833.74</b>	<b>9.81</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne</b>				<b>17,361,833.74</b>	<b>9.81</b>
AMUNDI MSCI NORDIC UCITS	1,822.000	404.95	EUR	737,818.90	0.42
BGF-WORLD GOLD FUND-USDD2	67,439.110	37.30	USD	2,240,961.07	1.27
FRANK TEMP INV GL BD-WE-A-H1	146,508.000	11.14	EUR	1,632,099.12	0.92
GAVEKAL CH FIX INCOME-A EUR	8,508.000	162.57	EUR	1,383,145.56	0.78
H2O MULTIBONDS-N EUR	10,099.127	187.66	EUR	1,895,202.14	1.07
LMdG DOLAN MCENIRY CORP 2022 1C	2,754.000	103.32	EUR	284,543.28	0.16
LMdG SMID CAP 13C	11,389.000	228.55	EUR	2,602,955.95	1.47
PRIM PRECIOUS METALS-I	172.000	38,285.51	EUR	6,585,107.72	3.72
<b>Instruments financiers à terme</b>				<b>642,062.93</b>	<b>0.36</b>
<b>Futures</b>				<b>142,243.11</b>	<b>0.08</b>
DAX INDEX - FUTURE 20/03/2020	15.000	13,246.50	EUR	-53,250.00	-0.03
MSCI CHINA FREE NET USD 20/03/2020	54.000	926.20	USD	68,672.61	0.04
NIKKEI 225 (SGX) 12/03/2020	56.000	23,375.00	JPY	-1,836.25	-
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	44.000	3,231.00	USD	109,559.02	0.06
US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2020	-44.000	155.91	USD	133,518.93	0.07
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	120.000	128.42	USD	-114,421.20	-0.06
<b>Options</b>				<b>643,209.45</b>	<b>0.36</b>
CALL EURO STOXX BANKS (SX 20/03/20 102.5	1,850.000	1.75	EUR	161,875.00	0.09
CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 20/03/20 3850	455.000	33.60	EUR	152,880.00	0.09
CALL EURO-BUND FUTURE 24/01/2020 172	95.000	0.26	EUR	-34,200.00	-0.02
CALL ISHARES MSCI EMERGING M 20/03/20 47	1,050.000	0.54	USD	50,512.25	0.03
CALL S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020 3300	31.000	37.80	USD	104,391.98	0.06
CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/20 129	136.000	0.27	USD	32,182.63	0.02
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 18/09/20 3000	-500.000	42.70	EUR	-213,500.00	-0.13
PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/03/20 3550	500.000	41.80	EUR	209,000.00	0.11
PUT EURO-BUND FUTURE 24/01/2020 170.5	95.000	0.82	EUR	35,150.00	0.02
PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/06/2020 2650	-32.000	25.05	USD	-71,412.03	-0.04
PUT S&P 500 INDEX - SPX 20/03/2020 3050	64.000	35.95	USD	204,971.05	0.12
PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/20 127	136.000	0.09	USD	11,358.57	0.01
<b>Appels de marge</b>				<b>-143,389.63</b>	<b>-0.08</b>

## LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

<b>Créances</b>	<b>3,978,044.56</b>	<b>2.25</b>
<b>Dettes</b>	<b>-5,233,606.69</b>	<b>-2.96</b>
<b>Autres comptes financiers</b>	<b>11,373,132.10</b>	<b>6.42</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>	<b>177,052,890.87</b>	<b>100.00</b>