

FIDUS

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

www.rsmfrance.fr

LMDG FLEX COURT TERME (EUR)

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

Régie par le livre II du Code monétaire et financier Siège social : 4 place Saint Thomas d'Aquin 75007 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 30 SEPTEMBRE 2019



Au président de la SICAV LMdG FLEX COURT TERME (EUR),

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **LMdG FLEX COURT TERME (EUR)** constitué sous forme société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le **30 septembre 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 de la SICAV 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 **29 septembre 2018** 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 du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux porteurs sur la situation financière et les comptes annuels.

5. RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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 SICAV.

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 cellesci 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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 de la SICAV 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 14 janvier 2020

FIDUS

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

Mohamed BENNANI

Associé

Bilan actif

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Immobilisations Nettes	- 100	ne.
Dépôts		:#
Instruments financiers	245,210,375.62	162,228,682.19
Actions et valeurs assimilées		() 4 (
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		· ex
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		12
Obligations et valeurs assimilées	47,252,713.15	28,875,084.86
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	47,252,713.15	28,875,084.86
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Titres de créances	177,469,801.66	117,519,607.15
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables		160
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	177,469,801.66	117,519,607.15
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	**	7.5
Titres d'organismes de placement collectif	20,487,860.81	15,833,990.18
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	20,487,860.81	15,833,990.18
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	*	-5
Autres organismes non européens		De.
Opérations temporaires sur titres		95
Créances représentatives de titre reçus en pension		5
Créances représentatives de titres prêtés	*	
Titres empruntés		•
Titres donnés en pension	₹	8
Autres opérations temporaires	*	×
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		7:
Autres opérations	*	23
Autres instruments financiers	-	-
Créances	6,567,797.48	6,339,475.93
Opérations de change à terme de devises	6,340,517.53	6,157,468.53
Autres	227,279.95	182,007.40
Comptes financiers	8,835,255.97	7,723,206.14
Liquidités	8,835,255.97	7,723,206.14
TOTAL DE L'ACTIF	260,613,429.07	176,291,364.26

Bilan passif

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Capitaux propres		
Capital	253,037,967.68	169,041,228.27
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		o s e
Report à nouveau (a)		•
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-2,976,295.13	-3,342,880.39
Résultat de l'exercice (a,b)	3,908,374.00	2,769,735.05
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	253,970,046.55	168,468,082.93
Instruments financiers	0.01	51.68
Opérations de cession sur instruments financiers	8	•
Opérations temporaires sur titres		*
Dettes représentatives de titres donnés en pension	*	V#1
Dettes représentatives de titres empruntés		Se.
Autres opérations temporaires	327	(4)
Instruments financiers à terme	0.01	51.68
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0.01	51.68
Autres opérations		-
Dettes	6,643,382.51	6,882,065.51
Opérations de change à terme de devises	6,332,504.99	6,193,159.47
Autres	310,877,52	688,906.04
Comptes financiers	120	941,164.14
Concours bancaires courants	*	941,164.14
Emprunts	s.	8•
TOTAL DU PASSIF	260,613,429.07	176,291,364.26

⁽a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
vente E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 21/12/2018	3	632,621.64
vente MSCI CHINA FREE NET USD 20/12/2019	331,659.33	9
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 20/12/2019	45,950.28	
achat EURO BUXL 30Y BONDS 06/12/2018		348,640.00
achat EURO BUXL 30Y BONDS 06/12/2019	1,305,000,00	:4
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 20/12/2019	1,173,150.00	
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 21/12/2018	*	508,050,00
achat EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	9 (476,370.00
achat EURO-BUND FUTURE 06/12/2019	1,219,750.00	3
achat FTSE 100 INDEX 21/12/2018	#	252,169.77
achat LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/12/2019	1,062,145.35	
achat RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 21/12/2018	<u>.</u>	146,431.34
achat SMI SWISS MARKET INDEX - FUTURE 21/12/18	*	159,816.67
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 20/12/2019	956,223.63	8
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 21/12/2018	<u></u>	1,005,251,83
achat TOPIX INDX FUTR 12/12/2019	808,668.24	:
achat TOPIX INDX FUTR 13/12/2018	(#)	413,290,48
achat ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/12/2018	5.	398,487.95
achat ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/12/2019	1,056,170.88	9
achat US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2018	72	409,061.56
achat US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2019	1,195,308,20	3
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	47,699.62	1,640.67
Produits sur obligations et valeurs assimilées	563,412.62	380,775.06
Produits sur titres de créances	2,656,442.88	2,129,153.51
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	*	
Produits sur instruments financiers à terme	5=46	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	424.94	34
Autres produits financiers	105.64	
TOTAL I	3,268,085.70	2,511,569.24
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		>=
Charges sur instruments financiers à terme	192	G2
Charges sur dettes financières	-41,807.81	-62,350.32
Autres charges financières	-64,156.15	
TOTAL II	-105,963.96	-62,350.32
Résultat sur opérations financières (I + II)	3,162,121.74	2,449,218.92
Autres produits (III)	*	94
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-666,601.36	-471,575.44
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	2,495,520.38	1,977,643.48
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1,412,853.62	792,091.57
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)		
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	3,908,374.00	2,769,735.05

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.

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.

Les swaps d'indice lorsque la valorisation de la contrepartie est disponible, fidèle et reçue dans les délais, cette évaluation est utilisée pour le calcul de la valeur liquidative après contrôle avec la valorisation interne calculée par l'équipe « Risk team ». Si ce n'est pas le cas, le prix calculé en interne est retenue pour le calcul de la VL. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault 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 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.

Frais de gestion financière

- 0,20 % TTC maximum de l'actif net pour l'action l
- 0,40 % TTC maximum de l'actif net pour l'action R

Frais administratifs externes à la société de gestion

- 0,10 % TTC maximum de l'actif net pour l'action I
- 0,10 % TTC maximum de l'actif net pour l'action R

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 de la SICAV.

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.

Commission de surperformance :

30% de la performance annuelle de chaque action de la SICAV supérieure à l'EONIA capitalisé quotidiennement + 1% *

* Pour le calcul de la surperformance

La commission de surperformance 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, plafonnée à hauteur des dotations effectuées, en cas de sousperformance. Cette commission de surperformance demeure acquise à la société de gestion au prorata du nombre d'actions

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 capitalisé + 1% 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 valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode des coupons courus.

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour l'action l Capitalisation pour l'action R

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour l'action l Capitalisation pour l'action R

Changements affectant la SICAV

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Actif net en début d'exercice	168,468,082.93	77,343,546.41
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	164,755,096.70	159,668,106.33
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-80,304,011.83	-67,827,641.20
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	245,664.23	230,587.15
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2,468,445.36	-2,417,345.24
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1,345,792.33	647,036.29
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-845,180.96	-500,223.75
Frais de transaction	-97,422.46	-32,137.93
Différences de change	-87,137.71	-99,945.57
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	417,626.31	-432,379.62
Différence d'estimation exercice N	-1,562,175.36	-1,979,801.67
Différence d'estimation exercice N-1	1,979,801.67	1,547,422.05
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	44,461.94	-89,163.42
Différence d'estimation exercice N	47,646.93	3,184.99
Différence d'estimation exercice N-1	-3,184.99	-92,348.41
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	•	*
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	120	,
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2,495,520.38	1,977,643.48
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		Per
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		%
Autres éléments	*	0 1 7
Actif net en fin d'exercice	253,970,046.50	168,468,082.93

Complément d'information 1

	Exercice 30/09/2019
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	
Amortissement des immobilisations	*
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	(3)
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	/-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	ংক্
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	U.S.
Actions	1 25
Titres de taux	2,315,926.22
OPC	
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	N.
Swaps (en nominal)	:=
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	12
Titres pris en pension	2.4
Titres empruntés	

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

Complément d'information 2	Exercice 30/09/2019	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	106,389.366	
Nombre de titres rachetés	41,659.763	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	6,875.352	
Nombre de titres rachetés	5,394.406	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	(g)	
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 R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	335,841.56	0.51
Commissions de surperformance	235.76	<
Autres frais		Ŕ
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	307,118.18	0,31
Commissions de surperformance	3	5
Autres frais	(*)	*
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	11,938,82	

^(*) 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 30/09/2019
Ventilation par nature des créances	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	223,894.03
Valorisation des achats de devises à terme	6,340,517.53
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	3,385.92
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	6,567,797.48
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	57
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	5
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	6,332,504.99
Frais et charges non encore payés	110,797.64
Autres créditeurs divers	200,079.88
Provision pour risque des liquidités de marché	

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 30/09/2019
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	47,252,713,15
Obligations indexées	
Obligations convertibles	
Titres participatifs	
Autres obligations et valeurs assimilées	47,252,713.15
Titres de créances	177,469,801.66
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	177,469,801.66
Bons du Trésor	20
Autres TCN	
Autres Titres de Créances	177,469,801.66
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Actions	in the second
Obligations	S=
Autres	Æ
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	
Actions	331,659.33
Autres	·-
Autres opérations	
Taux	5,838,374.43
Actions	2,983,992.15
Autres	· ·

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

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts		2		¥
Obligations et valeurs assimilées	36,644,169.46	5	10,608,543.69	
Titres de créances	120,467,662.65	÷	57,002,139.01	œ
Opérations temporaires sur titres		=	-	
Comptes financiers	1			8,835,255.97
Passif				
Opérations temporaires sur titres	~	×		富
Comptes financiers				
Hors-bilan				
Opérations de couverture	~	×	4	14
Autres opérations	2,257,453.55			3,580,920.88

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
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	[o - o mois]	Jo mois - r unj	11 - O dilaj	jo - o anoj	- o uns
Actif					
Dépôts	4	÷	8	<u> </u>	*
Obligations et valeurs assimilées		8,110,124,01	19,290,584.08	14,789,821,24	5,062,183.82
Titres de créances	9,092,974.56	25,265,937.60	97,445,922.65	23,241,377,84	22,423,589.01
Opérations temporaires sur titres	. 8	š	8	B	
Comptes financiers	8,835,255.97			5	1 (8)
Passif					
Opérations temporaires sur titres	*				9.50
Comptes financiers				×	180
Hors-bilan					
Opérations de couverture	*	*		*	160
Autres opérations	5,838,374.43	4		2	1 #2

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

	USD	GBP	JPY	CHF	AUD
Actif					
Dépôts	*			2	=
Actions et valeurs assimilées	- 0	47.	-	-	
Obligations et valeurs assimilées	*		1 "		
Titres de créances	*	ē	2	8	
Titres d'OPC	3,055,677.02	533,248.11			
Opérations temporaires sur titres	*		•	*	:
Autres instruments financiers	%	2	2	© C	54
Créances	2,127,576,38	1,198,866,68	1,674,935.99	683,666,39	753,826,82
Comptes financiers	177,872.81	32,562.08	178,487.74	164,541.96	2.77
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	*		3	ž	
Dettes	- *		*	*	9
Opérations temporaires sur titres	*	2	2 2	≨	14
Comptes financiers		*			127
Hors-bilan					
Opérations de couverture	331,659.33	¥		14	1 (21)
Autres opérations	3,253,652,99	1,062,145,35	808,668.24		55/

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 (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	*	≥
Résultat	2,697,518,14	1,616,631.35
Total	2,697,518.14	1,616,631.35
Affectation		
Distribution		3#4
Report à nouveau de l'exercice	×	540
Capitalisation	2,697,518.14	1,616,631,35
Total	2,697,518.14	1,616,631.35
nformation relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	*	(c#3
Distribution unitaire	3	(-
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	3	*
provenant de l'exercice N-1		5.55
provenant de l'exercice N-2	-	:=:
provenant de l'exercice N-3	2	F
provenant de l'exercice N-4		151

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

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	₹ 1	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1,987,125.22	-1,853,566.99
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		549
Total	-1,987,125.22	-1,853,566.99
Affectation		
Distribution		100
Plus et moins-values nettes non distribuées	¥	39E
Capitalisation	-1,987,125,22	-1,853,566,99
Total	-1,987,125.22	-1,853,566.99
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	*	200
Distribution unitaire	2	320

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	*	.00
Résultat	1,210,855.86	1,153,103.70
Total	1,210,855.86	1,153,103.70
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice	2	*
Capitalisation	1,210,855,86	1,153,103,70
Total	1,210,855.86	1,153,103.70
nformation relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		*
Distribution unitaire	3	
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		-5.
provenant de l'exercice N-1	*	:#0
provenant de l'exercice N-2	*	**
provenant de l'exercice N-3		351
provenant de l'exercice N-4		*

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

	Exercice 30/09/2019	Exercice 28/09/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	- T	5
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-989,169.91	-1,489,313.40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	> €0	*
Total	-989,169.91	-1,489,313.40
Affectation		
Distribution	res	
Plus et moins-values nettes non distribuées	*	
Capitalisation	-989,169.91	-1,489,313.40
Total	-989,169.91	-1,489,313.40
nformation relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres		-
Distribution unitaire	G.	2

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

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,151.47	1,146.95	1,160.61	1,156.35	1,165.29
Actif net (en k EUR)	110,279.69	61,112.15	55,825.08	93,457.36	169,608.93
Nombre de titres					
Actions C	95,772.343	53,281.939	48,099.681	80,820.529	145,550.132

Date de mise en paiement	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
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)	*	-	9		
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	-19.91	-33,80	-27.08	-22.93	-13.65
Capitalisation unitaire sur résultat					
Actions C	31.85	31:34	30.72	20.00	18.53

^{(*) &}quot;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."

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	5,982,32	5,941.14	5,999.28	5,965,75	6,002.43
Actif net (en k EUR)	14,983.56	53,026.30	29,675,71	75,010,72	84,361.12
Nombre de titres					
Actions C	8,863,826	4,994.947	3,586.839	12,573.541	14,054.487

Date de mise en paiement	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	*		•:		7.8
(y compris les acomptes) (en EUR)					
Distribution unitaire sur résultat			5	5	1.5
(y compris les acomptes) (en EUR)					
Crédit d'impôt unitaire (*)	9	8	\$	=	(5)
personnes physiques (en EUR)					
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	-103.55	-175.43	-140.39	-118.44	-70.38
Capitalisation unitaire sur résultat					
Actions C	150.86	144.87	146.68	91.70	86.15

^{(*) &}quot;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."

Inventaire des instruments financiers au 30 Septembre 2019

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				47,252,713.15	18.61
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				47,252,713.15	18.61
ALBEMARLE CORP 1.875% 14-08/12/2021	1,500,000.000	104.25	EUR	1,586,483.22	0.62
ALLIANZ SE 12-17/10/2042 FRN	1,400,000,000	116,19	EUR	1,701,686.19	0.67
AMERICA MOVIL SA 3% 12-12/07/2021	2,300,000.000	105.62	EUR	2,444,364.97	0,97
AMGEN INC 1.25% 16-25/02/2022	1,400,000.000	102.77	EUR	1,449,198.11	0.57
AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	1,300,000,000	101.51	EUR	1,320,070.70	0,52
BARRY CALLE SVCS 2.375% 16-24/05/2024	1,200,000.000	109.13	EUR	1,319,629.08	0,52
BAYER CAP CORPNV 0.625% 18-15/12/2022	1,700,000.000	101.77	EUR	1,738,434.67	0.68
BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	1,400,000,000	107.04	EUR	1,527,826.73	0.60
BPCE 4.03% 10-02/07/2020	1,100,000.000	103.08	EUR	1,144,704.00	0.45
CNOOC CURTIS FUN 2.75% 13-03/10/2020	1,500,000.000	102.72	EUR	1,581,680.96	0.62
CNP ASSURANCES 1.875% 16-20/10/2022	2,100,000.000	105.38	EUR	2,250,260.47	0.89
FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	1,000,000.000	101.81	EUR	1,023,871.37	0.40
GAZPROM 3.125% 16-17/11/2023	2,100,000.000	109.96	EUR	2,366,154.86	0.93
GOLDMAN SACHS GP 4.75% 06-12/10/2021	1,000,000.000	109.13	EUR	1,137,218.36	0.45
HUTCH WHAM FIN 1.375% 14-31/10/2021	1,600,000.000	102.89	EUR	1,666,323.51	0.66
HUTCHISON WHAMPO 3.625% 12-06/06/2022	1,400,000.000	109.67	EUR	1,551,422.70	0.61
LCL SA 4.4% 11-13/07/2021	850,000,000	107.88	EUR	924,966.30	0.36
MEDIOBANCA 4.5% 10-14/05/2020	1,700,000.000	102.87	EUR	1,777,826.34	0.70
MONDELEZ INT INC 2,375% 13-26/01/2021	1,000,000.000	103.29	EUR	1,048,921.92	0.41
MORGAN STANLEY 17-08/11/2022	1,300,000,000	100,65	EUR	1,309,019.22	0.52
MYLAN NV 17-24/05/2020	1,500,000.000	100.01	EUR	1,500,321.42	0.59
ORIGIN ENER FIN 3.5% 13-04/10/2021	1,400,000,000	106.91	EUR	1,545,217.01	0.61
PERNOD-RICARD SA 2% 14-22/06/2020	1,200,000.000	101.64	EUR	1,226,213.38	0.48
PHILIP MORRIS IN 1,75% 13-19/03/2020	1,500,000.000	100.89	EUR	1,527,365.66	0.60
ROYAL BK SCOTLND 10-11/01/2020 FRN	918,000.000	100.92	EUR	933,693.21	0.37
SOLVAY SA 1,625% 15-02/12/2022	2,500,000.000	104.83	EUR	2,654,313.01	1.06
UBS GROUP FUNDIN 17-20/09/2022	2,300,000.000	100.68	EUR	2,315,926.22	0.91
UNIONE DI BANCHE 1.3% 18-28/02/2021	1,000,000,000	101,39	EUR	1,014,989.43	0.40
WENDEL SA 2,75% 14-02/10/2024	1,600,000.000	111.81	EUR	1,832,670.90	0.72
ZF NA CAPITAL 2,75% 15-27/04/2023	1,700,000.000	106.59	EUR	1,831,939.23	0.72
Titres de créances				177,469,801.66	69.87
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				177,469,801.66	69.87
Autres Titres de Créances				177,469,801.66	69.87
ABBEY NATL TREAS 0,875% 15-25/11/2020	1,000,000.000	101.15	EUR	1,018,897.53	0.40
ABN AMRO BANK NV 2.875% 15-30/06/2025	2,200,000.000	101.91	EUR	2,257,874.91	0.89

AIR LIQUIDE FIN 2.125% 12-15/10/2021	2,500,000.000	104.78 I	EUR	2,670,441.78	1,05
ANGLO AMERICAN 2.875% 13-20/11/2020	1,800,000.000	103.21	EUR	1,902,335.18	0,75
ANGLO AMERICAN 3,25% 14-03/04/2023	2,000,000.000	110.61	EUR	2,244,227.21	0.88
ANHEUSER-BUSCH 2% 12-16/12/2019	1,200,000.000	100,47	EUR	1,224,612.99	0.48
ARCELORMITTAL 2,875% 14-06/07/2020	1,700,000.000	102,30	EUR	1,750,550.29	0.69
ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	1,100,000.000	106.73	EUR	1,198,389.12	0.47
ASSICURAZIONI 2.875% 14-14/01/2020	2,000,000.000	100.86	EUR	2,057,941.37	0.81
AUCHAN SA 1.75% 14-23/04/2021	1,800,000.000	102.73	EUR	1,862,964.49	0.73
AUTOSTRADE PER L 1.125% 15-04/11/2021	2,000,000,000	100.51	EUR	2,030,522.47	0.80
BANCO SANTANDER 17-28/03/2023 FRN	2,300,000.000	100.85	EUR	2,319,550.00	0.91
BANK OF AMER CRP 17-07/02/2022	2,500,000.000	101.01	EUR	2,537,046.58	1.00
BANK OF IRELAND 1.25% 15-09/04/2020	1,400,000,000	100.74	EUR	1,418,735,67	0.56
BANQ FED CRD MUT 4% 10-22/10/2020	1,900,000,000	104.18	EUR	2,050,763.18	0.81
BAT CAPITAL CORP 17-16/08/2021 FRN	2,200,000.000	100.16	EUR	2,203,712.50	0.87
BMW FINANCE NV 0.125% 18-29/11/2021	1,500,000,000	100.53	EUR	1,509,546.78	0.59
BNP PARIBAS 17-07/06/2024	1,500,000.000	101.07	EUR	1,516,380.38	0,60
BNP PARIBAS 17-22/09/2022	2,000,000.000	101.44	EUR	2,028,876.56	0,80
BPCE 15-30/11/2027 FRN	1,300,000.000	107.80	EUR	1,431,227.34	0.56
BPCE 17-09/03/2022	1,600,000.000	101.76	EUR	1,628,712.40	0.64
CEZ AS 4.5% 10-29/06/2020	1,300,000.000	103.44	EUR	1,359,532,75	0.54
CIE DE ST GOBAIN 0% 16-27/03/2020	1,200,000.000	100.13	EUR	1,201,536.00	0.47
CITIGROUP INC 18-21/03/2023 FRN	1,500,000.000	100.32	EUR	1,504,890.33	0.59
CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	1,900,000.000	109.30	EUR	2,096,997.81	0.83
COMMERZBANK AG 4% 10-16/09/2020	2,200,000.000	103.86	EUR	2,288,198.12	0.90
COMMERZBANK AG 7.75% 11-16/03/2021	1,600,000.000	111.00	EUR	1,843,017.97	0.73
CONTINENTAL AG 3.125% 13-09/09/2020	1,500,000.000	103.12	EUR	1,549,444.55	0.61
CREDIT AGRICOLE 17-20/04/2022	2,400,000.000	101.19	EUR	2,430,638.67	0.96
DANSKE BANK A/S 0.875% 18-22/05/2023	1,600,000.000	101.76	EUR	1,633,218.93	0.64
DANSKE BANK A/S 1,375% 19-24/05/2022	1,600,000.000	103,09	EUR	1,657,130.10	0.65
DEUTSCHE BANK AG 1.25% 14-08/09/2021	1,100,000.000	100.74	EUR	1,108,955.50	0.44
DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020 FRN	1,400,000.000	99.39	EUR	1,391,508.18	0,55
DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022	2,700,000.000	98.03	EUR	2,648,085.75	1,04
DEUTSCHE TEL FIN 0.375% 17-30/10/2021	2,100,000.000	101.08	EUR	2,129,823.74	0.84
EDP FINANCE BV 2.625% 14-18/01/2022	2,000,000.000	106,16	EUR	2,159,838.08	0.85
ENEL FIN INTL SA 5% 09-14/09/2022	2,500,000.000	115.00	EUR	2,880,489.48	1,13
ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	1,500,000.000	104.98	EUR	1,601,620.37	0.63
E.ON SE 0.375% 17-23/08/2021	1,500,000.000	100.86	EUR	1,513,454.02	0.60
FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	1,400,000.000	100.04	EUR	1,400,602.00	0.55
GAZPROM 3.389% 13-20/03/2020	2,100,000.000	101.65	EUR	2,172,373.46	0,86
GE CAP EUR FUND 06-17/05/2021 FRN	1,400,000.000	99.36	EUR	1,391,082.00	0.55

GE CAP EUR FUND 2.25% 13-20/07/2020	1,600,000.000	101.66	EUR	1,633,561.97	0.64
GE CAP EUR FUND 2,625% 13-15/03/2023	1,800,000.000	106.64	EUR	1,945,156,57	0.77
GEN MOTORS FIN 0.2% 19-02/09/2022	2,000,000,000	99.70	EUR	1,994,235.08	0.79
GEN MOTORS FIN 17-10/05/2021	1,400,000.000	100.33	EUR	1,405,185.37	0.55
GLENCORE FINANCE 1.25% 15-17/03/2021	1,700,000.000	101.47	EUR	1,736,342.84	0.68
GLENCORE FINANCE 3,375% 13-30/09/2020	1,900,000.000	103.42	EUR	1,964,999.00	0.77
GOLDMAN SACHS GP 15-26/07/2022 FRN	1,200,000.000	101.86	EUR	1,223,644.80	0.48
HEIDELCEMENT FIN 0,5% 18-09/08/2022	2,500,000.000	101.10	EUR	2,529,200.96	1.00
IBERDROLA FIN SA 4,125% 10-23/03/2020	1,300,000.000	102.10	EUR	1,355,271.63	0.53
IBERDROLA INTL 3.5% 13-01/02/2021	1,900,000.000	104.95	EUR	2,038,034.22	0.80
IMP BRANDS FIN 5% 11-02/12/2019	1,500,000.000	100.86	EUR	1,575,145.27	0.62
IMPERIAL BRANDS 1,125% 19-14/08/2023	1,400,000.000	102.24	EUR	1,433,354.54	0.56
ING GROEP NV 17-11/04/2028	2,400,000.000	108.71	EUR	2,642,948.07	1.04
INTESA SANPAOLO 1.125% 15-04/03/2022	1,000,000.000	102.50	EUR	1,031,454.92	0.41
INTESA SANPAOLO 1.125% 15-14/01/2020	1,000,000,000	100.37	EUR	1,011,642.88	0.40
INTESA SANPAOLO 3,5% 14-17/01/2022	1,600,000.000	107.85	EUR	1,764,812.71	0.69
ITALCEMENTI FIN 10-19/03/2020	1,300,000.000	102.51	EUR	1,369,858.48	0.54
KBC GROEP NV 14-25/11/2024 FRN	1,600,000.000	100.34	EUR	1,637,625.86	0.64
KPN NV 4.5% 11-04/10/2021	2,000,000.000	108.83	EUR	2,265,673.70	0.89
LEASEPLAN CORP 1% 16-08/04/2020	1,500,000.000	100.58	EUR	1,515,857.13	0.60
LLOYDS BK GR PLC 18-07/09/2028 FRN	1,800,000.000	100.86	EUR	1,817,459.51	0,72
LLOYDS TSB BANK 6.5% 10-24/03/2020	2,100,000.000	103.05	EUR	2,234,847.66	0.88
MCDONALDS CORP 0.5% 16-15/01/2021	1,000,000.000	100.94	EUR	1,012,884.25	0.40
MEDIOBANCA SPA 1,625% 16-19/01/2021	1,500,000.000	102.21	EUR	1,550,097.33	0.61
NATIONWIDE BLDG 6.75% 10-22/07/2020	2,200,000.000	105.37	EUR	2,346,585.64	0.92
NATIXIS 06-15/12/2021 FRN	1,450,000.000	98.24	EUR	1,424,480.00	0.56
NATWEST MARKETS 19-18/06/2021 FRN	2,500,000.000	100.37	EUR	2,509,546.67	0.99
NORDEA BANK AB 16-07/09/2026	1,400,000.000	101,53	EUR	1,422,271.78	0.56
NORDEA BANK AB 4% 10-29/03/2021	1,500,000.000	105.84	EUR	1,617,897.87	0.64
ORIGIN ENER FIN 2.5% 13-23/10/2020	1,400,000.000	102,80	EUR	1,472,036.52	0.58
ORIGIN ENER FIN 2,875% 12-11/10/2019	800,000.000	100.10	EUR	823,098.85	0.32
PSA BANQUE FRANC 0.75% 18-19/04/2023	2,000,000.000	102.01	EUR	2,046,941.31	0.81
RABOBANK 11-27/04/2021	1,100,000.000	105.21	EUR	1,163,448.00	0.46
RABOBANK 3.75% 10-09/11/2020	2,000,000.000	104.12	EUR	2,149,200.82	0.85
RAIFFEISEN BK IN 6.625% 11-18/05/2021	1,800,000.000	110.59	EUR	2,034,587.66	0.80
RCI BANQUE 0.25% 18-12/07/2021	1,700,000.000	100.54	EUR	1,710,176.96	0.67
RCI BANQUE 1.25% 15-08/06/2022	1,900,000,000	103,24	EUR	1,968,919.54	0.78
RCI BANQUE 1.375% 15-17/11/2020	1,500,000.000	101.77	EUR	1,544,432.67	0.61
RCI BANQUE 17-04/11/2024 FRN	1,700,000.000	98.65	EUR	1,677,535.49	0.66
REN FINANCE BV 4,75% 13-16/10/2020	1,800,000.000	105.10	EUR	1,973,552.05	0.78

REPSOL INTL FIN 2.125% 15-16/12/2020	1,200,000.000	102,82	EUR	1,253,972.55	0.49
SCHAEFFLER AG 1.125% 19-26/03/2022	1,700,000.000	102.40	EUR	1,750,555.77	0.69
SKANDINAV ENSKIL 14-28/05/2026 FRN	2,400,000,000	103,87	EUR	2,513,443.80	0.99
SNAM 17-21/02/2022	2,000,000,000	100,16	EUR	2,003,575.56	0.79
SOCIETE GENERALE 17-22/05/2024	1,400,000.000	100.58	EUR	1,408,666.82	0,55
STANDARD CHART 13-21/10/2025 FRN	1,800,000.000	103,90	EUR	1,938,075.53	0.76
STANDARD CHART 17-03/10/2023 FRN	1,300,000.000	101,33	EUR	1,326,933.86	0.52
SWEDBANK AB 17-22/11/2027	1,900,000.000	101.03	EUR	1,935,830.10	0.76
TELEFONICA EMIS 0.318% 16-17/10/2020	2,000,000.000	100,52	EUR	2,016,523.78	0.79
TELEFONICA EMIS 4.693% 09-11/11/2019	1,500,000.000	100.54	EUR	1,570,454.75	0.62
TERNA SPA 4.875% 09-03/10/2019	1,200,000.000	100.04	EUR	1,258,499.18	0.50
TOTAL SA 16-29/12/2049	1,400,000.000	109,12	EUR	1,547,676.25	0.61
UNICREDIT SPA 1% 18-18/01/2023	1,700,000.000	101,57	EUR	1,738,498.71	0.68
UNILEVER NV 0% 17-31/07/2021	1,000,000.000	100.42	EUR	1,004,240.00	0.40
UNIONE DI BANCHE 0.75% 17-17/10/2022	2,000,000.000	100,61	EUR	2,026,561.37	0.80
VOLKSWAGEN BANK 0.625% 18-08/09/2021	500,000.000	101.12	EUR	505,782.84	0.20
VOLKSWAGEN LEAS 0.25% 17-05/10/2020	1,500,000.000	100.35	EUR	1,508,888.63	0.59
VOLKSWAGEN LEAS 2.125% 14-04/04/2022	2,000,000.000	105.00	EUR	2,120,705.52	0.84
VOLVO TREAS AB 2.375% 12-26/11/2019	1,300,000.000	100.39	EUR	1,331,123.42	0.52
WPP FINANCE 2013 0.75% 15-18/11/2019	1,300,000.000	100.12	EUR	1,310,040.10	0.52
Titres d'OPC				20,487,860.81	8.07
Titres d'OPC OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne	x non professionnels	et équivalents	d'autres	20,487,860.81 20,487,860.81	8.07 8.07
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au	x non professionnels	et équivalents 92.38	d'autres		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne		•		20,487,860.81	8.07
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV	6,168.518	92.38	EUR	20,487,860.81 569,874.23	8.07 0.22
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2	6,168.518 4,876.000	92.38 32.50	EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00	0.22 0.06
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD	6,168.518 4,876.000 17,344.000	92.38 32.50 27.20	EUR EUR GBP	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29	8.070.220.060.21
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481	92.38 32.50 27.20 111.52	EUR EUR GBP USD	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48	EUR EUR GBP USD EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58	EUR EUR GBP USD EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58 135.55	EUR EUR GBP USD EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58 135.55 275.94	EUR EUR GBP USD EUR EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330 8,024.398	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118,58 135.55 275.94 93.16	EUR EUR GBP USD EUR EUR EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58 747,552.90	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32 0.34
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT ENNISMORE GLOBAL EQUIT-I EUR	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330 8,024.398 43,317.800	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118,58 135,55 275.94 93.16 11,56	EUR EUR GBP USD EUR EUR EUR EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58 747,552.90 500,753.77	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32 0.34 0.29 0.20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT ENNISMORE GLOBAL EQUIT-I EUR EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330 8,024.398 43,317.800 57.000	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58 135.55 275.94 93.16 11.56 14,044.33	EUR EUR GBP USD EUR EUR EUR EUR EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58 747,552.90 500,753.77 800,526.81	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32 0.34 0.29 0.20 0.32
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT ENNISMORE GLOBAL EQUIT-I EUR EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR FINDLAY PARK US SMALLER COS FD	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330 8,024.398 43,317.800 57.000 0.310	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58 135.55 275.94 93.16 11.56 14,044.33 128.67	EUR EUR USD EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58 747,552.90 500,753.77 800,526.81 36.59	0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32 0.34 0.29 0.20
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT ENNISMORE GLOBAL EQUIT-I EUR EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR FINDLAY PARK US SMALLER COS FD FRANKLIN K2 ELL ST-EBPFAH1E	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330 8,024.398 43,317.800 57.000 0,310 140,000,000	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58 135.55 275.94 93.16 11.56 14,044.33 128.67 10.00	EUR EUR GBP USD EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58 747,552.90 500,753.77 800,526.81 36.59 1,400,000.00	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32 0.34 0.29 0.20 0.32
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT ENNISMORE GLOBAL EQUIT-I EUR EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR FINDLAY PARK US SMALLER COS FD FRANKLIN K2 ELLI ST-EBPFAH1E FRANKLIN K2 ELLI ST-EOPFAEH1	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330 8,024.398 43,317.800 57.000 0.310 140,000.000 12,800.000	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58 135.55 275.94 93.16 11.56 14,044.33 128.67 10.00	EUR EUR GBP USD EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58 747,552.90 500,753.77 800,526.81 36.59 1,400,000.00 128,000.00	8.07 0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32 0.34 0.29 0.20 0.32
OPCVM et FIA à vocation générale destinés au pays Etats membres de l'Union Européenne ANDURAND UCITS ICAV BGF-WORLD GOLD FUND-EURD2 BH MACRO LTD BRILLIANCE CH CORE L S-A USD DALTON ASIA PACIFIC UC-B2EUR DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E DBPI4 SYS AI SHS I1C-E-CAPITALISATION EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR EMSO EM MKT AB RT DB-EAIT ENNISMORE GLOBAL EQUIT-I EUR EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR FINDLAY PARK US SMALLER COS FD FRANKLIN K2 ELL ST-EBPFAH1E FRANKLIN K2 ELLI ST-EOPFAEH1 GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	6,168.518 4,876.000 17,344.000 6,204.481 270.000 1,114.243 5,998.000 3,158.330 8,024.398 43,317.800 57.000 0.310 140,000.000 12,800.000 1,000	92.38 32.50 27.20 111.52 1,467.48 1,118.58 135.55 275.94 93.16 11.56 14,044.33 128.67 10.00 10.00 15.45	EUR EUR USD EUR	20,487,860.81 569,874.23 158,470.00 533,239.29 634,695.88 396,220.92 1,246,369.93 813,028.90 871,509.58 747,552.90 500,753.77 800,526.81 36.59 1,400,000.00 128,000.00 15.45	0.22 0.06 0.21 0.25 0.16 0.49 0.32 0.34 0.29 0.20 0.32

HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	580.000	1,250,50	EUR	725,290.58	0,29
H2O MULTIBONDS-IUC	3.000	236,974.61	USD	652,104.05	0,26
IAM TRUE PARTNER VOLAT-EA EU	740.000	995,78	EUR	736,873.72	0.29
IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	310.000	942.85	EUR	292,282.79	0.12
JPM FDS EUROLD EQ.A EUR C.3DEC	0.205	18,55	EUR	3.80	
KLS ARETE MACRO-I EUR ACC	7,798,000	101.07	EUR	788,120.47	0,31
LEGG MASON JAPAN EQTY-XA	1.650	4.73	GBP	8.82	0.70
LM WA MACRO OPPORT BD-PAHEUR	4,830.000	123.02	EUR	594,186.60	0.23
LUMY-YORK ASIAN ETDR U-DEURA	14.000	150,52	EUR	2,107.28	Ser
LYXOR DYMON ASIA MACRO-EBEUR	0.003	90,12	EUR	0.29	
LYXOR/SANDLER US EQUTY-SIEUR	7,419.000	99.78	EUR	740,236.66	0.29
LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	6,940.000	108.90	EUR	755,770.86	0.30
MEMNON-EU MKT NEUTRAL-IEUR	2,857.000	106,65	EUR	304,699.05	0,12
MEMNON-EU MKT NEUTRAL-SEUR	4,647.000	108.49	EUR	504,153.03	0.20
MONTLAKE BUTLER CRD OP-EURIA	8,265.374	106,33	EUR	878,836.53	0.35
MW LIQUID ALPHA-B USD	5,568,000	115.76	USD	591,245.81	0.23
PIMCO-GL REAL RTN-INSEURHEDACC	1.000	19.98	EUR	19.98	S#4
PRIM PRECIOUS METALS-I	13.000	35,998,88	EUR	467,985.44	0.18
PROTEA FD SICAV - CRAWFORD LAKE US EQ FD	5,706,000	109.87	USD	575,048.82	0.23
RV CAPITAL ASIA OPP-B EUR	1,184.458	999,42	EUR	1,183,773.38	0.47
SCHRODER GAIA SICAV	414,000	204.59	EUR	84,700.26	0.03
SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CU	5,163.000	127.22	USD	602,492.07	0,24
SEB PS BODENHOLM ABS RET-IE	7,193,000	108.22	EUR	778,426.46	0.31
TAGES DALTON GL EM-EUR A FND	1,878.000	84.64	EUR	158,946.41	0.06
Instruments financiers à terme				-0.01	92
Futures				56,877.33	0.02
E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 20/12/2019	1.000	1,001.90	USD	-1,105.30	:0
EURO BUXL 30Y BONDS 06/12/2019	6.000	217.50	EUR	8,140.00	S e .
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/12/2019	33.000	3,555.00	EUR	10,170.00	990
EURO-BUND FUTURE 06/12/2019	7.000	174,25	EUR	-2,080.00	缓
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/12/2019	7.000	134.24	GBP	5,527.30	(5)
MSCI CHINA FREE NET USD 20/12/2019	-9.000	803.50	USD	14,137.31	0.01
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/12/2019	7.000	2,978,50	USD	-8,874.52	38
TOPIX INDX FUTR 12/12/2019	6.000	1,588.00	JPY	18,077.91	0.01
ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/12/2019	6.000	191.91	USD	10,347.86	(4)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2019	10.000	130.31	USD	2,536.77	N#6
Appels de marge				-56,877.34	-0.02
Créances				6,567,797.48	2.59

Dettes	-6,643,382.51	-2.62
Autres comptes financiers	8,835,255.97	3.48
TOTAL ACTIF NET	253,970,046.55	100.00