



**FIDUS**

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

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

## **LMdG FLEX COURT TERME (EUR)**

### **SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À 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 2020**

## 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 2020**, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19

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 **1<sup>er</sup> octobre 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 du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux porteurs sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

#### 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 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 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 5 janvier 2021

**FIDUS**

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mohamed BENNANI'.

**Mohamed BENNANI**

Associé

## BILAN ACTIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>270 982 999,66</b>	<b>245 210 375,62</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>247 883 201,68</b>	<b>47 252 713,15</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	247 883 201,68	47 252 713,15
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>177 469 801,66</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	177 469 801,66
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	177 469 801,66
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>23 034 412,44</b>	<b>20 487 860,81</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	21 388 555,37	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	945 067,09	0,00
Autres organismes non européens	700 789,98	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>65 385,54</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	65 385,54	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>20 425 301,27</b>	<b>6 567 797,48</b>
Opérations de change à terme de devises	18 824 746,58	6 340 517,53
Autres	1 600 554,69	227 279,95
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>16 402 673,87</b>	<b>8 835 255,97</b>
Liquidités	16 402 673,87	8 835 255,97
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>307 810 974,80</b>	<b>260 613 429,07</b>

## BILAN PASSIF AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	291 469 630,64	253 037 967,68
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-8 604 234,61	-2 976 295,13
Résultat de l'exercice (a,b)	4 139 025,33	3 908 374,00
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>287 004 421,36</b>	<b>253 970 046,55</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>65 497,27</b>	<b>0,01</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	65 497,27	0,01
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	65 497,27	0,01
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>20 292 776,97</b>	<b>6 643 382,51</b>
Opérations de change à terme de devises	18 887 053,52	6 332 504,99
Autres	1 405 723,45	310 877,52
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>448 279,20</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	448 279,20	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>307 810 974,80</b>	<b>260 613 429,07</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
vente MSCI CHINA FREE NET USD 20/12/2019	0,00	331 659,33
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI 1220	428 772,44	0,00
XEUR FSMI SWI 1220	472 641,20	0,00
XEUR FGBL BUN 1220	2 094 240,00	0,00
MME MSCI EMER 1220	556 943,67	0,00
EURO STOXX 50 1220	1 181 780,00	0,00
CBOE VIX FUT 1020	129 514,35	0,00
NQ USA NASDAQ 1220	389 110,14	0,00
VSTOXX MINI 1020	138 060,00	0,00
TY CBOT YST 1 1220	1 665 831,66	0,00
RTY INDEX 50 1220	962 179,68	0,00
OSFT TOPIX IN 1220	656 769,00	0,00
LIFFE LG GILT 1220	900 347,28	0,00
XEUR FGBX BUX 1220	2 004 120,00	0,00
XEUR FMCN MSC 1220	182 765,53	0,00
Z UKX - LOND 1220	257 604,32	0,00
CBOT USUL 30A 1220	1 702 394,15	0,00
achat E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 20/12/2019	0,00	45 950,28
achat EURO-BUND FUTURE 06/12/2019	0,00	1 219 750,00
achat EURO BUXL 30Y BONDS 06/12/2019	0,00	1 305 000,00
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 20/12/2019	0,00	1 173 150,00
achat LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/12/2019	0,00	1 062 145,35
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 20/12/2019	0,00	956 223,63
achat TOPIX INDX FUTR 12/12/2019	0,00	808 668,24
achat ULTRA LONG TERM US TREASURY B 19/12/2019	0,00	1 056 170,88
achat US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/12/2019	0,00	1 195 308,20
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 173,13	424,94
Produits sur actions et valeurs assimilées	10 965,06	47 699,62
Produits sur obligations et valeurs assimilées	2 379 181,33	563 412,62
Produits sur titres de créances	2 386 689,28	2 656 442,88
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	105,64
<b>TOTAL (1)</b>	<b>4 778 008,80</b>	<b>3 268 085,70</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	68 215,76	41 807,81
Autres charges financières	0,00	64 156,15
<b>TOTAL (2)</b>	<b>68 215,76</b>	<b>105 963,96</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>4 709 793,04</b>	<b>3 162 121,74</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 006 171,13	666 601,36
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>3 703 621,91</b>	<b>2 495 520,38</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	435 403,42	1 412 853,62
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>4 139 025,33</b>	<b>3 908 374,00</b>



# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### **Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19 :**

L'accélération de la propagation du virus dans les économies développées a provoqué une réaction de plus en plus extrême, aboutissant au confinement pur et simple dans un nombre grandissant de régions, puis de pays.

Avec le confinement, nous passons dans une autre dimension de cette crise sanitaire avec la mise à l'arrêt des économies des pays concernés.

Alors qu'il est pour l'heure impossible de mettre des chiffres sur la plupart des statistiques que nous regardons et qui ancrent nos scénarios macroéconomiques, nous ne pouvons qu'avancer progressivement sur le calendrier possible de cette crise sanitaire, et donc d'une possible sortie de cette crise.

A ce stade, alors que le confinement se prolonge, nous pouvons considérer que la 2<sup>ème</sup> partie du 1<sup>er</sup> trimestre ainsi que le 2<sup>ème</sup>, 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> trimestres seront particulièrement affectés.

### **Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative bourse du jour.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

##### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

## Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.).

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de :

- surperformance, rémunérant la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs ; elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- mouvement, facturées à l'OPCVM.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au FCP, se reporter à la partie statistique du Document d'Information Clé destiné à l'Investisseur (DICI).

FRAIS FACTURES A LA SICAV	ASSIETTE	Taux barème	
		Action R	Action i
Frais de gestion financière	Actif net	0,40 % maximum	0,20 % maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,10 % maximum	0,10 % maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	300 euros maximum	300 euros maximum
Commission de surperformance *	Actif net	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 sous-performance. 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.

Pourront s'ajouter aux frais facturés à la SICAV et affichés ci-dessus, les coûts :

- liés aux contributions dues par la société de gestion à l'Autorité des Marchés Financiers au titre de la gestion de la SICAV ;
- juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de la SICAV ;
- les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RG AMF.

L'information relative à ces frais est décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

## Affectation des sommes distribuables

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs

n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	Capitalisation	Capitalisation

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/09/2020 EN EUR

	30/09/2020	30/09/2019
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>253 970 046,50</b>	<b>168 468 082,93</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	177 132 543,40	164 755 096,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-140 273 733,14	-80 304 011,83
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	680 733,43	245 664,23
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 172 665,24	-2 468 445,36
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	4 400 732,91	1 345 792,33
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-5 250 568,84	-845 180,96
Frais de transactions	-104 378,00	-97 422,46
Différences de change	-379 040,62	-87 137,71
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	341 121,73	417 626,31
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 176 787,68	-1 562 175,36
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 517 909,41	1 979 801,67
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-43 992,68	44 461,94
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	12 884,65	47 646,93
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-56 877,33	-3 184,99
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 703 621,91	2 495 520,38
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>287 004 421,36</b>	<b>253 970 046,50</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	203 042 596,19	70,75
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	33 951 452,99	11,83
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 889 152,50	3,79
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>247 883 201,68</b>	<b>86,37</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	5 356 140,33	1,87
Taux	8 366 933,09	2,91
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>13 723 073,42</b>	<b>4,78</b>

### 3.2. 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	213 931 748,69	74,54	0,00	0,00	33 951 452,99	11,83	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 402 673,87	5,72
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	448 279,20	0,16
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	8 366 933,09	2,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	9 676 967,21	3,37	32 078 466,28	11,18	113 330 330,91	39,49	38 392 307,39	13,38	54 405 129,89	18,96
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	16 402 673,87	5,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	448 279,20	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 366 933,09	2,92

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 JPY		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	4 969 171,96	1,73	700 801,29	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	4 104 412,76	1,43	1 515 807,77	0,53	2 386 636,98	0,83	2 320 925,68	0,81
Comptes financiers	0,00	0,00	1 080 786,99	0,38	276 143,10	0,10	138 616,06	0,05
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	6 136 394,30	2,14	740 538,72	0,26	815 941,40	0,28	1 264 728,64	0,44
Comptes financiers	448 273,38	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	5,82	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	6 017 511,62	2,10	1 157 951,60	0,40	656 769,00	0,23	472 641,20	0,16

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/09/2020
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	9 934 935,67
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	8 889 810,91
	Souscriptions à recevoir	926 264,95
	Dépôts de garantie en espèces	671 320,42
	Autres créances	2 969,32
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>20 425 301,27</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	8 957 603,06
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	9 929 450,46
	Rachats à payer	1 317 860,46
	Frais de gestion fixe	81 764,17
	Frais de gestion variable	92,58
	Autres dettes	6 006,24
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>20 292 776,97</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>132 524,30</b>



### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	109 609,840	125 860 739,65
Actions rachetées durant l'exercice	-61 144,631	-69 871 472,04
Solde net des souscriptions/rachats	48 465,209	55 989 267,61
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	194 015,341	
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	8 604,363	51 271 803,75
Actions rachetées durant l'exercice	-11 875,678	-70 402 261,10
Solde net des souscriptions/rachats	-3 271,315	-19 130 457,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 783,172	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I</b>	
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R</b>	
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/09/2020
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	563 592,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	371 568,27
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables	92,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/09/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2020
Actions			0,00
Obligations			2 308 417,43
	CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND INC E3R+0.7% 20-09-22	2 308 417,43
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>2 308 417,43</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	4 139 025,33	3 908 374,00
<b>Total</b>	<b>4 139 025,33</b>	<b>3 908 374,00</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 487 332,95	2 697 518,14
<b>Total</b>	<b>3 487 332,95</b>	<b>2 697 518,14</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	651 692,38	1 210 855,86
<b>Total</b>	<b>651 692,38</b>	<b>1 210 855,86</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 604 234,61	-2 976 295,13
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-8 604 234,61</b>	<b>-2 976 295,13</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6 690 616,33	-1 987 125,22
<b>Total</b>	<b>-6 690 616,33</b>	<b>-1 987 125,22</b>

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 913 618,28	-989 169,91
<b>Total</b>	<b>-1 913 618,28</b>	<b>-989 169,91</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>90 787 863,48</b>	<b>77 343 546,41</b>	<b>168 468 082,93</b>	<b>253 970 046,50</b>	<b>287 004 421,36</b>
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I EUR</b>					
Actif net	61 112 152,97	55 825 080,71	93 457 361,91	169 608 928,18	223 225 650,14
Nombre de titres	53 281,939	48 099,681	80 820,529	145 550,132	194 015,341
Valeur liquidative unitaire	1 146,95	1 160,61	1 156,35	1 165,29	1 150,55
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-33,80	-27,08	-22,93	-13,65	-34,48
Capitalisation unitaire sur résultat	31,34	30,72	20,00	18,53	17,97
<b>Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R EUR</b>					
Actif net	29 675 710,51	21 518 465,70	75 010 721,02	84 361 118,32	63 778 771,22
Nombre de titres	4 994,947	3 586,839	12 573,541	14 054,487	10 783,172
Valeur liquidative unitaire	5 941,14	5 999,28	5 965,75	6 002,43	5 914,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-175,43	-140,39	-118,44	-70,38	-177,46
Capitalisation unitaire sur résultat	144,87	146,68	91,70	86,15	60,43

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	EUR	1 400 000	1 619 327,21	0,56
CONTINENTAL 0.0% 12-09-23	EUR	26 000	25 763,66	0,01
DB 1 1/4 09/08/21	EUR	1 100 000	1 110 849,77	0,39
DEUTSCHE BK E3R+0.5% 07-12-20	EUR	1 400 000	1 400 199,89	0,48
DEUTSCHE BK E3R+0.8% 16-05-22	EUR	2 700 000	2 678 899,20	0,94
ENBW 3 5/8 04/02/76	EUR	1 500 000	1 551 474,04	0,54
E ON AG 0.375% 23-08-21 EMTN	EUR	1 500 000	1 505 610,62	0,52
FRESENIUS SE ZCP 31-01-24	EUR	2 000 000	1 949 150,00	0,68
MUNICH RE 6% 05/41	EUR	1 500 000	1 584 527,57	0,55
VOLKSWAGEN 2.125% 04/04/2022	EUR	2 000 000	2 080 022,47	0,72
VOLKSWAGEN BANK 0.625% 08-09-21	EUR	500 000	503 510,86	0,18
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>16 009 335,29</b>	<b>5,57</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76	EUR	1 400 000	1 462 505,88	0,51
CNOOC 2 3/4 10/03/20	EUR	1 500 000	1 541 406,89	0,54
ORGAU 2 1/2 10/23/20	EUR	1 400 000	1 435 040,55	0,50
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.5% 04/10/2021	EUR	1 400 000	1 492 137,48	0,52
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>5 931 090,80</b>	<b>2,07</b>
<b>AUTRICHE</b>				
OMV AG 5.25% PERP	EUR	1 500 000	1 637 766,02	0,57
RAIFFEISEN BANK 6.625% 05/21	EUR	1 800 000	1 916 007,16	0,67
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	2 000 000	1 955 662,74	0,68
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>5 509 435,92</b>	<b>1,92</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BARRY CAL 2.375% 24-05-24	EUR	2 200 000	2 365 382,44	0,82
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	4 000 000	4 120 476,99	1,44
SOLVAY 1.625% 02-12-22	EUR	4 500 000	4 704 852,91	1,64
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>11 190 712,34</b>	<b>3,90</b>
<b>CAIMANES, ILES</b>				
CK HUTC FINA 0.875% 03-10-24	EUR	1 600 000	1 643 581,25	0,57
HUTCHISON WHAMPOA 3.625% 06/22	EUR	1 400 000	1 495 445,77	0,52
<b>TOTAL CAIMANES, ILES</b>			<b>3 139 027,02</b>	<b>1,09</b>
<b>DANEMARK</b>				
DANBNK 0 7/8 05/22/23	EUR	1 000 000	1 016 740,41	0,36
DANSKE BK 1.375% 24-05-22 EMTN	EUR	1 600 000	1 640 519,34	0,57
NYKREDIT REALKREDIT AS 2.75% 17-11-27	EUR	2 000 000	2 130 776,89	0,74
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>4 788 036,64</b>	<b>1,67</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER E3R+0.75% 28-03-23	EUR	1 500 000	1 504 761,42	0,52
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.528% 17-01-25	EUR	2 000 000	2 145 938,80	0,75
TELE ZCP 09-03-21 EMTN	EUR	2 000 000	1 994 960,00	0,70
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>5 645 660,22</b>	<b>1,97</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ABBVIE 1.375% 17-05-24	EUR	1 500 000	1 569 267,43	0,55
ALBEMARLE 1.875% 08-12-21	EUR	1 500 000	1 541 205,25	0,54
AT AND T INC E3R+0.85% 05-09-23	EUR	3 000 000	3 020 141,00	1,05
BANK OF AMERICA CORP 0.736% 07-02-22	EUR	1 000 000	1 008 060,79	0,35
BAT CAPITAL E3R+0.5% 16-08-21	EUR	1 200 000	1 199 601,87	0,42
CITIGROUP E3R+0.5% 21-03-23	EUR	1 500 000	1 503 502,50	0,53
G E3R+1.0% 26-07-22 EMTN	EUR	1 200 000	1 213 395,17	0,42
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.2% 02-09-22	EUR	1 000 000	993 593,42	0,34
GENERAL MOTORS FINANCIAL E3R+0.68% 10-05-21	EUR	1 400 000	1 398 434,57	0,48
GOLDMAN SACHS 4.75% 10/21	EUR	1 500 000	1 639 263,93	0,57
HONE INTL 1.3% 22-02-23	EUR	2 000 000	2 080 339,45	0,72
MONDELEC INTERNATIONAL INC 2.375% 01/2021	EUR	1 000 000	1 024 272,90	0,35
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE E3R+0.7% 08-11-22	EUR	1 300 000	1 305 486,22	0,46
MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 17-12-21 CV	EUR	2 500 000	2 479 712,50	0,87
MYLAN NV 1.25% 23-11-20	EUR	360 000	364 183,47	0,13
PHILIP MORRIS 2.875% 30/05/2024	EUR	1 500 000	1 672 235,03	0,59
WELLS FARGO 2.625% 16/08/2022	EUR	2 000 000	2 102 192,60	0,73
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>26 114 888,10</b>	<b>9,10</b>
<b>FINLANDE</b>				
NORDEA BANK 4% 29/03/21 EMTN	EUR	1 000 000	1 039 193,97	0,36
NORDEA BANK AB PUBL 1.0% 07-09-26	EUR	1 400 000	1 407 791,19	0,49
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 446 985,16</b>	<b>0,85</b>
<b>FRANCE</b>				
AIRBUS GROUP SE ZCP 14-06-21	EUR	2 000 000	1 988 980,00	0,69
AIR LIQUIDE FINANCE 2.125% 15.10.2021	EUR	2 000 000	2 089 148,20	0,72
AUCHAN 1 3/4 04/23/21	EUR	1 800 000	1 825 112,22	0,64
AUCHAN 2.625% 30-01-24 EMTN	EUR	500 000	531 095,00	0,18
BNP PA 2.625% 14-10-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 060 070,90	0,37
BNP PAR E3R+0.75% 07-06-24	EUR	1 500 000	1 509 663,75	0,52
BNP PAR E3R+0.85% 22-09-22	EUR	1 000 000	1 011 756,89	0,36
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	EUR	1 500 000	1 546 505,78	0,54
BPCE 2.75% 30-11-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 393 296,67	0,49
CARR 1.75% 15-07-22 EMTN	EUR	1 000 000	1 032 251,78	0,36
CNP ASSURANCES 1.875% 20-10-22	EUR	1 100 000	1 152 426,45	0,40
CNP ASSURANCES 4.0% PERP	EUR	1 600 000	1 803 311,69	0,63
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.75% 03-04-23	EUR	1 000 000	1 052 850,14	0,37
CREDIT AGRICOLE 4.55% 08/02/2022	EUR	1 400 000	1 496 856,18	0,52
EDF 2.75% 10/03/2023	EUR	1 500 000	1 626 367,29	0,57
ENGIE SA 4.75% PERP	EUR	1 000 000	1 045 451,23	0,36
GROUPE AUCHAN SA 2.375% 12/22	EUR	1 200 000	1 272 939,57	0,44
LCL 4.4% 11-21	EUR	850 000	887 455,80	0,31
NATIXIS EUAR10+0.0% 15-12-21	EUR	1 450 000	1 438 073,76	0,50
ORAN 4.0% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 153 091,42	0,75
PSA BANQUE FRANCE 0.75% 19-04-23	EUR	1 000 000	1 018 599,86	0,35
RCI B 1.25% 08-06-22 EMTN	EUR	1 400 000	1 410 295,75	0,50
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0.75% 10-04-23	EUR	1 500 000	1 487 812,19	0,52
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.57% 04-11-24	EUR	1 700 000	1 612 797,51	0,56



### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG 1.375% 23-02-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 521 982,54	0,53
SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN	EUR	1 400 000	1 406 345,62	0,49
SOCI GENE 2.5% 16-09-26	EUR	1 500 000	1 526 255,86	0,53
TOT 3.875% PERP EMTN	EUR	1 700 000	1 807 647,73	0,63
WENDEL 2.75% 02-10-24	EUR	1 600 000	1 789 303,56	0,63
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>41 497 745,34</b>	<b>14,46</b>
<b>GUERNSEY</b>				
CRED SUI 1.25% 14-04-22 EMTN	EUR	1 500 000	1 538 696,51	0,54
<b>TOTAL GUERNSEY</b>			<b>1 538 696,51</b>	<b>0,54</b>
<b>HONGRIE</b>				
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	1 700 000	1 802 037,84	0,62
<b>TOTAL HONGRIE</b>			<b>1 802 037,84</b>	<b>0,62</b>
<b>IRLANDE</b>				
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.25% 21-06-22	EUR	2 000 000	2 039 867,81	0,71
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.33% 17-06-21	EUR	1 400 000	1 397 543,00	0,50
GE CAPITAL EURO FUNDING	EUR	1 800 000	1 934 687,96	0,67
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>5 372 098,77</b>	<b>1,88</b>
<b>ITALIE</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI 7.75% 12/42	EUR	1 500 000	1 813 053,52	0,64
BUZZI UNI 2.125% 28-04-23	EUR	1 500 000	1 583 225,96	0,55
ENI ZCP 13-04-22 EMTN	EUR	2 500 000	2 476 350,00	0,86
INTE 1.125% 04-03-22	EUR	1 000 000	1 021 237,60	0,36
ISPIM 3 1/2 01/17/22	EUR	1 600 000	1 711 586,40	0,60
MEDI CRE 1.625% 19-01-21 EMTN	EUR	1 500 000	1 525 225,08	0,53
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	1 000 000	1 053 304,51	0,36
SNAM E3R+0.6% 21-02-22 EMTN	EUR	2 000 000	2 001 128,89	0,70
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 1.0% 29-06-21	EUR	1 000 000	1 009 140,98	0,35
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 1.3% 28-02-21	EUR	1 000 000	1 005 932,35	0,35
UBIIM 0 3/4 10/17/22	EUR	2 000 000	2 036 103,28	0,71
UNICREDIT SPA E3R+0.7% 30-06-23	EUR	1 500 000	1 489 425,00	0,52
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>18 725 713,57</b>	<b>6,53</b>
<b>JERSEY</b>				
GLENCORE FINANCE EUROPE LIMITED 1.875% 13-09-23	EUR	1 500 000	1 561 654,93	0,54
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>1 561 654,93</b>	<b>0,54</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.375% 23-05-22	EUR	1 500 000	1 532 508,39	0,53
GAZ CAPITAL 2.949% 24-01-24	EUR	1 000 000	1 060 433,44	0,37
GAZ CAPITAL 3.125% 17-11-23	EUR	2 100 000	2 264 926,94	0,78
GLENCORE 1.25% 17-03-21 EMTN	EUR	1 700 000	1 715 583,18	0,60
HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG 0.5% 09-08-22	EUR	1 500 000	1 504 908,49	0,53
HOLC FIN 1.375% 26-05-23 EMTN	EUR	1 500 000	1 559 743,87	0,55
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>9 638 104,31</b>	<b>3,36</b>
<b>MEXIQUE</b>				
AMERICA MOVIL 3% 07/21	EUR	1 300 000	1 339 325,45	0,47
AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375/TV 06/09/2073	EUR	1 500 000	1 723 255,17	0,60
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>3 062 580,62</b>	<b>1,07</b>
<b>PAYS-BAS</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ABN AMRO 2.875% 18-01-28 EMTN	EUR	2 000 000	2 135 568,58	0,75
ABN AMRO BANK 7.125% 07/22	EUR	1 500 000	1 705 849,01	0,59
BAYER CAP 0.625% 15-12-22	EUR	2 200 000	2 244 961,81	0,78
BMW FIN 0.125% 29-11-21 EMTN	EUR	1 000 000	1 005 425,08	0,35
CONTI GUMMI FINANCE BV 2.125% 27-11-23	EUR	2 000 000	2 116 171,23	0,74
DAIMLER INTL FINANCE BV 0.25% 06-11-23	EUR	1 500 000	1 503 363,40	0,52
ED 2.625% 18-01-22 EMTN	EUR	1 500 000	1 580 430,98	0,55
ENEL FIN 5% 09-22	EUR	1 700 000	1 876 701,03	0,66
IBERDROLA INTL BV 3.50% 02/21	EUR	1 400 000	1 450 157,91	0,51
ING GROEP NV 3.0% 11-04-28	EUR	1 800 000	1 926 489,58	0,68
KONINKLIJKE KPN NV 4,5%11-1021	EUR	1 000 000	1 089 078,20	0,38
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.125% 13-09-23	EUR	1 500 000	1 463 209,83	0,51
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.0% 25-02-22	EUR	1 570 000	1 592 578,62	0,56
LINDE FINANCE BV 0.25% 18-01-22	EUR	1 300 000	1 309 397,22	0,45
NATI LE 9.0 08-42	EUR	1 500 000	1 747 200,62	0,61
RABOBANK NEDERLAND 3.75%10-091120 GMTN	EUR	2 000 000	2 074 773,28	0,72
RABO NEDE 2.5% 26-05-26	EUR	2 000 000	2 044 927,26	0,71
R AUTRE R+0.0% 27-04-21 EMTN	EUR	1 100 000	1 127 912,50	0,39
REPSM 3.625% 10/07/21	EUR	700 000	751 468,69	0,26
UNANA 0 07/31/21	EUR	1 000 000	1 002 295,00	0,35
VW 3.75% 03/24/49	EUR	1 500 000	1 546 118,32	0,53
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>33 294 078,15</b>	<b>11,60</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
CEZ 0.875% 21-11-22 EMTN	EUR	500 000	510 935,92	0,18
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>510 935,92</b>	<b>0,18</b>
<b>ROUMANIE</b>				
UNICREDIT LEASING CORP IFN SA 0.502% 18-10-22	EUR	1 500 000	1 505 299,67	0,52
<b>TOTAL ROUMANIE</b>			<b>1 505 299,67</b>	<b>0,52</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
AACAP 3.25% 03/04/2023	EUR	2 500 000	2 729 493,49	0,95
AALLN 2.875% 20/11/2020	EUR	1 800 000	1 851 981,93	0,65
ABBE NAT 0.875% 25-11-20 EMTN	EUR	1 000 000	1 009 381,20	0,35
ABBE NAT 1.125% 14-01-22 EMTN	EUR	2 000 000	2 048 883,61	0,71
BARCLAYS 0.625% 14-11-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 009 856,56	0,35
BARCLAYS 6% 10-21	EUR	1 500 000	1 588 324,43	0,55
BARCLAYS BK 6.625% 30/03/2022	EUR	1 000 000	1 125 132,26	0,39
BP CAP MK 1.876% 07-04-24	EUR	2 500 000	2 682 927,29	0,94
CASA LONDON E3R+0.8% 20-04-22	EUR	1 900 000	1 918 120,30	0,67
DIAGEO FINANCE 0.125% 12-10-23	EUR	2 000 000	2 019 388,03	0,70
HSBC 1.5% 15-03-22 EMTN	EUR	2 500 000	2 574 607,71	0,89
IMPERIAL BRANDS FINANCE 1.125% 14-08-23	EUR	1 400 000	1 435 866,08	0,50
IMTLN 2.25% 26/02/2021	EUR	1 000 000	1 017 190,16	0,36
INFORMA 1.5% 05-07-23 EMTN	EUR	2 000 000	2 002 970,68	0,70
LLOYDS BANKING GROUP 0.625% 15-01-24	EUR	1 000 000	1 008 202,81	0,35
LLOYDS BANKING GROUP 1.75% 07-09-28	EUR	1 800 000	1 813 639,93	0,63
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.0% 25-07-29	EUR	2 500 000	2 569 490,58	0,89
NATWEST MKTS E3R+0.72% 18-06-21	EUR	1 500 000	1 505 846,50	0,53

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYA BK 2.5% 22-03-23 EMTN	EUR	1 500 000	1 596 421,03	0,56
STANDARD CHARTERED 0.75% 03-10-23	EUR	1 300 000	1 316 339,08	0,46
STANDARD CHARTERED 4% 21/10/25	EUR	1 800 000	1 871 702,85	0,65
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1.375% 24-10-23	EUR	2 000 000	2 094 126,72	0,73
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>38 789 893,23</b>	<b>13,51</b>
<b>SUEDE</b>				
SKAN ENSK BAN 2.5% 28-05-26	EUR	2 400 000	2 454 783,95	0,85
SWEDBANK AB 1.0% 22-11-27 EMTN	EUR	1 900 000	1 921 720,63	0,67
TELIA COMPANY AB 3.0% 04-04-78	EUR	1 000 000	1 055 762,33	0,37
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 432 266,91</b>	<b>1,89</b>
<b>SUISSE</b>				
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.25% 17-07-25	EUR	2 000 000	2 068 506,99	0,72
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND INC E3R+0.7% 20-09-22	EUR	2 300 000	2 308 417,43	0,81
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>4 376 924,42</b>	<b>1,53</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>247 883 201,68</b>	<b>86,37</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>247 883 201,68</b>	<b>86,37</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
H2O MULTIBONDS IUSD	USD	3	438 104,71	0,15
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	18	815 598,54	0,29
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 253 703,25</b>	<b>0,44</b>
<b>IRLANDE</b>				
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	6 070,7507	930 160,42	0,33
ANDURAND UCITS FUND CLASS A EUR HEDGED	EUR	6 008,5853	692 671,52	0,24
BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT A USD	USD	6 610,0479	733 410,08	0,25
CORUM BUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV BUTLER CREDIT OPPORTUNIT	EUR	5 863	625 568,62	0,21
CORUM BUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV BUTLER CREDIT OPPORTUNIT	EUR	8 265,3738	870 251,29	0,30
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	EUR	6 160,13	54 332,35	0,02
FINDLAY PARK US SMALLER	USD	0,31	38,31	0,00
GAM STAR CHINA EQUITY ACC	USD	2	54,80	0,00
GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	1	15,16	0,00
IAM TRUE PARTNER VOLATILITY UCITS FUND E EUR ACC	EUR	740	768 409,34	0,27
IAM TRUE PARTNER VOLATILITY UCITS FUND I1EUR ACC	EUR	120	124 038,37	0,04
KLS Arete Macro Fund Class I EUR ACC	EUR	8 767	922 139,36	0,32
Lafayette UCITS ICAV - Lafayette Dalton Asia Pacific UCIT's	EUR	462	730 093,61	0,26
LM WA MACRO OPPORT BD-PAHEUR	EUR	4 025	518 943,25	0,18
LYXOR/SANDLER US EQUITY FUND-CLASS SI EUR	EUR	8 481	913 861,67	0,32
LYXOR TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT FD I EUR	EUR	8 415	925 384,09	0,32
Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha UCITS Fund	USD	13 562	1 404 828,44	0,49
ML-CHELODINA UCITS FD-INSUSD	USD	15 878	1 429 460,06	0,50
PIMCO PAR REAL RTN INST EURO(HDGD)CL.ACC	EUR	1	20,83	0,00
RV CAPITAL ASIA OPP-B EUR	EUR	1 383,784	1 426 785,09	0,50
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>13 070 466,66</b>	<b>4,55</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BGF-WLD GLD=-D2	EUR	7 053	306 946,56	0,11
BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2EUR	EUR	9 003	1 429 136,22	0,50
CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	USD	8 776	750 860,09	0,26
DB PLAT IV SEL MKT N C-I2C E	EUR	7,895	8 723,19	0,00
Franklin K2 Ellington Structured Credit UCITS Fund EO PF (ac	EUR	108,022	1 018,87	0,00
FRANKLIN K2 ELLINGTON STRUCTURED CREDIT EB PF EUR H1 ACC	EUR	100,322	949,61	0,01
GOLDMAN SACHS UBS TOT.RET.STR.E56 CL.C C.	USD	1	6,65	0,00
HELIUM PERFORMANCE -S- CAP	EUR	460	578 151,92	0,20
HELIUM SELECTION A EUR	EUR	658	831 696,21	0,29
JPMF EUROLAND EQUITY CAP A	EUR	0,205	3,46	0,00
LUMYNA SANDBAR GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL UCITS FUND D CAP	EUR	8 397	916 364,61	0,31
MEMNON EMN SC EUR C.	EUR	4 647	490 072,62	0,17
MEMNON-EUROPEAN MARKET NEUTRAL FUND-I EUR CAP	EUR	4 298	442 651,02	0,16
MERRIL LYNCH INVEST.SOLUTIONS ASIA EVENT DRIVEN CL.B C.	EUR	5 992	998 866,40	0,35
MLIS YORK EVENT-DRIVEN UCITS E D	EUR	14	2 647,54	0,00
QUADRIGA INVESTORS IGNEO FUND B CAP USD	USD	1 880	212 408,82	0,07
S.GAIA EGERTON EQ.C C.2DEC	EUR	414	93 870,36	0,03
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>7 064 374,15</b>	<b>2,46</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
Legg Mason IF Japan Equity Fund Class X Accumulation	GBP	1,65	11,31	0,00
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>11,31</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>21 388 555,37</b>	<b>7,45</b>
<b>Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR	EUR	3 158,33	945 067,09	0,33
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>945 067,09</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés</b>			<b>945 067,09</b>	<b>0,33</b>
<b>Autres organismes non européens</b>				
<b>GUERNSEY</b>				
BH MACRO LTD	GBP	17 439	700 789,98	0,24
<b>TOTAL GUERNSEY</b>			<b>700 789,98</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTAL Autres organismes non européens</b>			<b>700 789,98</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>23 034 412,44</b>	<b>8,02</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CBOE VIX FUT 1020	USD	5	-3 014,54	0,00
CBOT USUL 30A 1220	USD	9	-10 126,64	0,00
EURO STOXX 50 1220	EUR	37	-820,00	0,00
LIFFE LG GILT 1220	GBP	6	-2 171,88	0,00
MME MSCI EMER 1220	USD	12	3 168,04	0,00
NQ USA NASDAQ 1220	USD	2	6 915,96	0,00
OSFT TOPIX IN 1220	JPY	5	7 070,72	0,00
RTY INDEX 50 1220	USD	15	-2 609,47	-0,01
SP 500 MINI 1220	USD	3	3 432,40	0,01

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TY CBOT YST 1 1220	USD	14	-866,10	0,00
VSTOXX MINI 1020	EUR	52	100,00	0,00
XEUR FGBL BUN 1220	EUR	12	4 250,00	0,01
XEUR FGBX BUX 1220	EUR	9	21 040,00	0,00
XEUR FMCN MSC 1220	USD	4	609,73	0,00
XEUR FSMI SWI 1220	CHF	5	-14 247,92	0,00
Z UKX - LOND 1220	GBP	4	154,35	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>12 884,65</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>12 884,65</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>12 884,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	CHF	15 350	14 247,92	0,00
APPEL MARGE CACEIS	USD	2 789,6	2 378,89	0,01
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-875 000	-7 070,72	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-24 570	-24 570,00	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	GBP	1 830	2 017,53	0,00
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-12 996,38</b>	<b>-0,01</b>
<b>Créances</b>			<b>20 425 301,27</b>	<b>7,12</b>
<b>Dettes</b>			<b>-20 292 776,97</b>	<b>-7,07</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>15 954 394,67</b>	<b>5,56</b>
<b>Actif net</b>			<b>287 004 421,36</b>	<b>100,00</b>

Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	EUR	10 783,172	5 914,65
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	EUR	194 015,341	1 150,55