



RSM Paris

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

www.rsmfrance.fr

LMdG FLEX COURT TERME (EUR)

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

Régie par le livre II du Code monétaire et financier

39 rue du Collsée

75008 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **30 SEPTEMBRE 2024**

A l'assemblée générale 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 2024**, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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.

Comme mentionné ci-avant, la note A2 de l'annexe expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié).

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables appliqués par votre SICAV, nous avons vérifié la correcte application du changement de réglementation comptable et de la présentation qui en est faite.

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.

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 établis 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.821-55 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 30 décembre 2024

RSM PARIS

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

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

Mohamed BENNANI

Associé

7. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	501 094,65
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	501 094,65
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	3 910 705,56
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	3 910 705,56
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	106 722 995,80
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	106 722 995,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	11 407 849,95
OPCVM	10 981 263,51
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	426 586,44
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	18 838,65
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	122 561 484,61
Créances et comptes d'ajustement actifs	3 149 997,23
Comptes financiers	6 950 068,72
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	10 100 065,95
Total de l'actif I+II	132 661 550,56

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Capitaux propres :	
Capital	116 776 487,11
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	7 446 753,72
Capitaux propres I	124 223 240,83
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	124 223 240,83
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	18 050,79
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	18 050,79
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	8 395 741,09
Concours bancaires	24 517,85
Sous-total autres passifs IV	8 420 258,94
Total Passifs : I+II+III+IV	132 661 550,56

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	4 979,99
Produits sur obligations	3 289 160,69
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	0,04
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	69 066,49
Sous-total produits sur opérations financières	3 363 207,21
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-62 294,10
Sous-total charges sur opérations financières	-62 294,10
Total revenus financiers nets (A)	3 300 913,11
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	10 623,40
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-411 472,00
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-400 848,60
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	2 900 064,51
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-86 373,20
Sous-total revenus nets I = (C+D)	2 813 691,31
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-2 054 808,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-69 323,96
Frais de recherche	-31 179,87
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-2 155 312,80
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	117 838,05
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-2 037 474,75

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	6 969 344,56
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-1 067,70
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	6 968 276,86
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-297 739,70
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	6 670 537,16
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	7 446 753,72

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

. ANNEXES COMPTABLES

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion est de surperformer l'indice Euro Short Term Rate (€STR) capitalisé jour, net de frais de gestion, avec une volatilité historique inférieure à 1% annualisée sur la durée de placement recommandée. Conformément au règlement UE/2016/1011 dit « règlement Benchmark », les administrateurs d'indices de référence ont jusqu'au 1er janvier 2019 pour demander leur agrément permettant l'inclusion dans le registre maintenu par l'Autorité européenne des marchés financiers dans le cadre de ce règlement. A la date de rédaction du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence de l'OPCVM n'a pas encore procédé à son enregistrement.

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Actif net Global en EUR	287 004 421,36	263 408 275,61	202 438 057,35	147 039 154,84	124 223 240,83
Action LMDG FLEX COURT TERME (EUR) I en EUR					
Actif net	223 225 650,14	204 220 951,20	167 430 230,78	125 368 894,49	105 492 393,68
Nombre de titres	194 015,341	174 880,539	156 562,845	112 113,008	88 656,032
Valeur liquidative unitaire	1 150,55	1 167,77	1 069,41	1 118,23	1 189,90
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-34,48	-5,85	-41,10	-45,25	-19,51
Capitalisation unitaire sur revenu	17,97	13,19	18,33	20,25	27,29
Action LMDG FLEX COURT TERME (EUR) R en EUR					
Actif net	63 778 771,22	59 187 324,41	35 007 826,57	21 670 260,35	18 730 847,15
Nombre de titres	10 783,172	9 873,138	6 389,653	3 790,128	3 084,885
Valeur liquidative unitaire	5 914,65	5 994,78	5 478,83	5 717,55	6 071,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-177,46	-30,08	-210,75	-231,69	-99,69
Capitalisation unitaire sur revenu	60,43	62,76	82,54	92,44	127,59

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

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.

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 ou les spécialistes des bons du Trésor.

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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction, ni les frais de recherches. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction et des frais de recherches.

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 facturés à 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
Frais indirects maximum (Commissions et frais de gestion)	Néant		
Commissions de mouvement	Néant		
Commission de surperformance*	Actif net	30% de la performance annuelle de chaque action de la SICAV supérieure à l'€STR capitalisé + 1%*	

Les rétrocessions sont comptabilisés au fur et à mesure de leurs encaissement.

*** Le calcul de la commission de surperformance sera établi comme suit :**

La commission de surperformance correspond à des frais variables réalisés par le Fonds sur l'exercice lorsque sa performance est supérieure à celle d'un OPC de référence (€STR capitalisé + 1%) sur la période d'observation.

Méthode de calcul de la commission de surperformance

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle d'un OPC de référence et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le Fonds réel.

La surperformance générée par le Fonds à une date donnée s'entend comme étant la différence entre l'actif net du Fonds et l'actif de l'OPC de référence à la même date.

Provisionnement

A chaque établissement de la valeur liquidative (VL), la commission de surperformance fait l'objet d'une provision (30% TTC maximum de la surperformance du Fonds au-delà de l'indice de référence) dès lors que la performance du Fonds est supérieure à celle de l'OPC de référence sur la période d'observation, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante en cas de sous-performance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence

La période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'OPC de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance (ou performance négative) passée.

Cette période est fixée à 5 ans.

Condition de positivité : Néant

Lorsque le fonds a dépassé son indice de référence, il autorise le versement d'une commission de surperformance également en cas de performance négative.

Cristallisation

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois.

La première période de cristallisation se terminera le dernier jour de l'exercice se terminant le 30/09/2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera au 01/10/2021.

A la fin d'une période de cristallisation, l'un des deux cas suivants peut se présenter :

- Le Fonds est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune provision n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).

- Le Fonds est en surperformance sur la période d'observation. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation) et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par le Gestionnaire.

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.

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement

Les souscriptions ou rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement ou de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

La société de gestion met en place un mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement afin de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC. Ainsi dès lors que le solde de souscriptions -rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, la valeur liquidative pourra être ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (respectivement négatif). L'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions -rachats sur la valeur liquidative des porteurs présents dans le Fonds.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la société de gestion, et ils sont revus à une fréquence trimestrielle.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net 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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	147 039 154,84
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	12 970 741,93
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-43 499 684,51
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 900 064,51
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-2 155 312,80
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	6 968 276,86
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	124 223 240,83

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I		
Actions souscrites durant l'exercice	2 486,516	2 846 882,88
Actions rachetées durant l'exercice	-25 943,492	-29 331 550,62
Solde net des souscriptions/rachats	-23 456,976	-26 484 667,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 656,032	
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R		
Actions souscrites durant l'exercice	1 713,893	10 123 859,05
Actions rachetées durant l'exercice	-2 419,136	-14 168 133,89
Solde net des souscriptions/rachats	-705,243	-4 044 274,84
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 084,885	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I FR0010762302	Capitalisation	Capitalisation	EUR	105 492 393,68	88 656,032	1 189,90
LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R FR0010748723	Capitalisation	Capitalisation	EUR	18 730 847,15	3 084,885	6 071,81

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		ETATS-UNIS +/-	FRANCE +/-	CANADA +/-	PAYS-BAS +/-	ESPAGNE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	501,10	266,23	78,54	61,43	60,38	34,51
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures	210,15	NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	711,25					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
		FRANCE	2 090,34		2 090,34	
ALLEMAGNE	1 820,37		1 820,37		1 820,37	
Total	3 910,71		3 910,71		3 910,71	

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	106 722,99	104 714,94	2 008,05		
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	6 950,07				6 950,07
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers	-24,52				-24,52
Hors-bilan					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		104 714,94	2 008,05		6 925,55

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts							
Obligations		7 848,85	13 574,10	25 891,63	13 664,67	30 752,11	14 991,64
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	6 950,07						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers	-24,52						
Hors-bilan							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	6 925,55	7 848,85	13 574,10	25 891,63	13 664,67	30 752,11	14 991,64

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	CHF	JPY	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	266,23				61,43
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	20,26	196,46		1,13	15,58
Comptes financiers	1 889,15		10,37	47,60	0,57
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes	-16,59			-1,13	
Comptes financiers		-18,91			-5,61
Hors-bilan					
Devises à recevoir			212,43	153,47	27,97
Devises à livrer	-3 386,94	-561,26			
Futures options swaps	-5,95			0,75	
Autres opérations					
Total	-1 233,84	-383,71	222,80	201,82	99,94

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			3 910,71
Obligations et valeurs assimilées	103 935,12	2 787,87	
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			
Solde net	103 935,12	2 787,87	3 910,71

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR	7,19	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PAR		1,42
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2024
Créances		
	Ventes à règlement différé	2 745 097,16
	Souscriptions à recevoir	395 303,40
	Dépôts de garantie en espèces	9 365,96
	Coupons et dividendes en espèces	230,47
	Collatéraux	0,24
Total des créances		3 149 997,23
Dettes		
	Achats à règlement différé	8 311 679,13
	Dépôts de garantie en espèces	1 222,80
	Frais de gestion fixe	68 114,23
	Frais de gestion variable	283,02
	Autres dettes	14 441,91
Total des dettes		8 395 741,09
Total des créances et des dettes		-5 245 743,86

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	319 230,78
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	9 155,24
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	92 241,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	1 468,16

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2024
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	2 813 691,31
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	2 813 691,31
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 813 691,31

Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	2 420 076,39
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 420 076,39
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 420 076,39
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	2 420 076,39
Total	2 420 076,39
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action LMDG FLEX COURT TERME (EUR) R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	393 614,92
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	393 614,92
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	393 614,92
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	393 614,92
Total	393 614,92
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	-2 037 474,75
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-2 037 474,75
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-2 037 474,75

Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-1 729 916,33
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-1 729 916,33
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-1 729 916,33
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	-1 729 916,33
Total	-1 729 916,33
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Action LMDG FLEX COURT TERME (EUR) R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-307 558,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-307 558,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-307 558,42
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-307 558,42
Total	-307 558,42
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			501 094,65	0,40
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			501 094,65	0,40
Construction et ingénierie			56 877,16	0,05
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	582	22 453,56	0,02
VINCI SA	EUR	328	34 423,60	0,03
Industrie aérospatiale et défense			153 745,62	0,11
AENA SME SA	EUR	67	13 239,20	0,01
AIRBUS SE	EUR	289	37 922,58	0,03
GENERAL ELECTRIC	USD	346	58 463,94	0,03
SAFRAN SA	EUR	209	44 119,90	0,04
Logiciels			63 049,06	0,05
MICROSOFT CORP	USD	93	35 856,73	0,03
MICROSTRATEGY CL.A	USD	180	27 192,33	0,02
Médias et services interactifs			34 179,02	0,03
ALPHABET- A	USD	230	34 179,02	0,03
Services de télécommunication diversifiés			21 275,12	0,02
CELLNEX TELECOM SA	EUR	584	21 275,12	0,02
Services financiers diversifiés			110 537,86	0,09
MOODY'S CORP	USD	99	42 098,84	0,03
SP GLOBAL	USD	76	35 180,43	0,03
VISA INC CLASS A	USD	135	33 258,59	0,03
Transport maritime			29 919,62	0,02
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	390	29 919,62	0,02
Transport routier et ferroviaire			31 511,19	0,03
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	300	31 511,19	0,03
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			3 910 705,56	3,15
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 910 705,56	3,15
Services financiers diversifiés			2 090 332,00	1,68
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	23 000	2 090 332,00	1,68
Textiles, habillement et produits de luxe			1 820 373,56	1,47
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	2 000 000	1 820 373,56	1,47
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			106 722 995,80	85,92
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			106 722 995,80	85,92
Assurance			6 471 459,98	5,21
AVIV 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	2 100 000	2 147 724,91	1,73
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	2 100 000	2 183 029,81	1,76
CNP ASSURANCES 4.0% PERP	EUR	1 600 000	1 656 919,69	1,33
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	500 000	483 785,57	0,39

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Banques commerciales			38 572 556,82	31,06
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 1.125% 21-11-29	EUR	2 100 000	2 112 025,94	1,70
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	2 100 000	2 106 186,80	1,70
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	2 100 000	2 121 315,63	1,71
BPCE 0.625% 28-04-25	EUR	2 000 000	1 976 578,22	1,59
BPCE ZCP 25-06-26	EUR	1 200 000	1 773 294,00	1,43
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	2 600 000	2 587 910,00	2,08
CCF SFH 0.5% 17-04-25	EUR	1 500 000	1 482 620,96	1,19
DEUTSCHE BK 1.0% 19-11-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 010 527,76	1,62
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	2 000 000	2 020 539,45	1,63
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	2 000 000	1 860 480,55	1,50
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	1 000 000	995 900,08	0,80
ING GROEP NV 3.5% 03-09-30	EUR	2 500 000	2 537 922,60	2,04
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	2 100 000	2 161 348,77	1,74
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	1 700 000	1 736 373,83	1,40
NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	1 300 000	1 211 537,87	0,98
NIBC BANK NV 6.0% 16-11-28	EUR	1 700 000	1 955 314,64	1,57
NORDEA BK PUBL 0.625% 18-08-31	EUR	1 000 000	955 991,30	0,77
RABOBANK NEDERLAND 4.125%10-140725	EUR	2 000 000	2 034 830,14	1,64
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	1 000 000	1 029 805,41	0,83
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	2 000 000	1 982 926,71	1,60
WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-31	EUR	2 000 000	1 919 126,16	1,54
Compagnies aériennes			1 001 976,10	0,81
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 000 000	1 001 976,10	0,81
Marchés de capitaux			17 760 348,77	14,30
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	1 000 000	1 062 841,16	0,86
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	3 200 000	3 207 152,00	2,58
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	700 000	745 188,36	0,60
CITIGROUP INC 4.25% 25-02-30	EUR	2 000 000	2 050 168,42	1,65
GOLD SACH GR 1.25% 01-05-25	EUR	2 700 000	2 684 138,79	2,16
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	2 300 000	2 316 179,37	1,86
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	2 700 000	2 693 807,20	2,17
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1 500 000	1 689 784,92	1,36
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	1 300 000	1 311 088,55	1,06
Métaux et minerais			1 579 526,79	1,27
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	1 600 000	1 579 526,79	1,27
Papier et industrie du bois			1 643 304,44	1,32
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	1 600 000	1 643 304,44	1,32
Pétrole et gaz			5 732 311,51	4,61
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 500 000	1 498 768,66	1,21
ENI 2.625% PERP	EUR	2 100 000	2 112 619,45	1,70
TOTALENERGIES SE 2.625% PERP EMTN	EUR	2 100 000	2 120 923,40	1,70
Produits alimentaires boissons et tabac			1 816 733,41	1,46
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	1 800 000	1 816 733,41	1,46

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques			4 235 513,04	3,41
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 500 000	2 585 860,00	2,08
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1 600 000	1 649 653,04	1,33
Produits pharmaceutiques			1 472 752,81	1,19
BAYER CAP 1.5% 26-06-26	EUR	1 500 000	1 472 752,81	1,19
Services aux collectivités			3 160 505,82	2,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.7% 15-06-30	EUR	3 000 000	3 160 505,82	2,54
Services de télécommunication mobile			1 984 262,05	1,60
VODA 1.875% 11-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 984 262,05	1,60
Services financiers diversifiés			17 288 545,64	13,92
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 602 788,82	1,29
BMW US LLC 3.0% 02-11-27 EMTN	EUR	1 867 000	1 914 000,04	1,54
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	600 000	618 948,98	0,50
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	1 250 000	1 281 750,17	1,03
GM 1.694 03/26/25	EUR	2 100 000	2 100 263,05	1,70
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 600 000	1 681 909,04	1,35
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	1 800 000	1 832 147,88	1,47
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-09-27	EUR	2 000 000	2 025 871,23	1,63
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	934 000	972 453,42	0,78
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.68% 22-03-28	EUR	2 000 000	2 008 048,06	1,62
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	1 300 000	1 250 364,95	1,01
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			1 215 332,85	0,98
NYKREDIT 3.875% 05-07-27 EMTN	EUR	1 176 000	1 215 332,85	0,98
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 787 865,77	2,24
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	2 400 000	2 787 865,77	2,24
TITRES D'OPC			11 407 849,95	9,18
OPCVM			10 981 263,51	8,84
Gestion collective			10 981 263,51	8,84
ANDURAND UCITS FUND CLASS A EUR HEDGED	EUR	2 706,624	348 545,78	0,28
CORUM BUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV BUTLER CREDIT OPPORTUNIT	EUR	5 979,0928	761 456,60	0,61
CORUM BUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV BUTLER CREDIT OPPORTUNIT	EUR	742	94 258,12	0,08
FINDLAY PARK US SMALLER	USD	0,31	63,38	0,00
GAM STAR CAT BOND PTG INST C	EUR	40 520	690 566,15	0,56
Graham Macro UCITS Fund Class L Platform EUR	EUR	4 501	520 565,86	0,42
H2O MULTIBONDS IUSD	USD	1	241 987,49	0,19
H2O MULTIBONDS SP Part IUSD	USD	3	5 404,35	0,00
HELIUM SELECTION A EUR	EUR	319	550 506,28	0,44
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	USD	516	544 786,51	0,44
JPMF EUROLAND EQUITY CAP A	EUR	0,205	5,66	0,00
KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF USD ACC	USD	5 347	532 377,80	0,43
KLS Arete Macro Fund Class I EUR ACC	EUR	4 476	578 142,54	0,47
Lafayette UCITS ICAV - Lafayette Dalton Asia Pacific UCIT's	EUR	232	515 385,45	0,41
LOTUS E CAP	EUR	5 944	654 909,92	0,53

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MAGA SMALLER COS UCITS FD-EU	EUR	4 014,64	666 630,97	0,54
Man Fds VI plc-Man GLG Alpha Select Alternative INH EUR Dist	EUR	6 028	772 427,92	0,62
MAN VI MAN AHL TARGET I H HEDGED CAP	EUR	2 663	431 299,48	0,35
Merrill Lynch Invest Solutions - Merrill Lynch MLCX Commodity	EUR	1 199	226 575,03	0,18
MONTLAKE INV US EQTY LS EUR IP	EUR	2 760	324 146,27	0,26
PICTET TR LOTUS I EUR ACC	EUR	222	24 244,62	0,02
RV CAPITAL ASIA OPP-B EUR	EUR	407,35	475 001,87	0,38
S.GAIA EGERTON EQ.C C.2DEC	EUR	1 424	416 534,24	0,34
Tages International Funds ICAV - Selwood Equity Absolute Ret	EUR	4 743,2619	548 643,14	0,44
U ACCESS IRL GCA CR LSU-BEUR	EUR	5 523,1265	622 098,46	0,50
WINTON TREND FUND UCITS I EUR ACC	EUR	3 213	434 699,62	0,35
Autres OPC et fonds d'investissement			426 586,44	0,34
Gestion collective			426 586,44	0,34
BH MACRO LTD	GBP	94 651	426 586,44	0,34
Total			122 542 645,96	98,65

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/GBP/20241220		-1 418,02	EUR	559 846,33	GBP	-561 264,35
A/EUR/USD/20241220	4 166,38		EUR	3 391 111,41	USD	-3 386 945,03
V/EUR/AUD/20241220	240,39		AUD	27 972,03	EUR	-27 731,64
V/EUR/CHF/20241220	932,70		CHF	212 438,26	EUR	-211 505,56
V/EUR/JPY/20241220	1 846,96		JPY	153 470,50	EUR	-151 623,54
Total	7 186,43	-1 418,02		4 344 838,53		-4 339 070,12

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
MSCI EMG MKT 1224	4	10 680,53		210 151,87
Sous-total 1.		10 680,53		210 151,87
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		10 680,53		210 151,87

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	122 542 645,96
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	5 768,41
Total instruments financiers à terme - actions	10 680,53
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	10 101 037,64
Autres passifs (-)	-8 436 891,71
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	124 223 240,83

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	EUR	88 656,032	1 189,90
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	EUR	3 084,885	6 071,81

LMDG FLEX COURT TERME

COMPTES ANNUELS

29/09/2023

BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	145 679 254,33	204 868 608,74
Actions et valeurs assimilées	539 163,59	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	539 163,59	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	130 788 897,95	183 795 021,25
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	130 788 897,95	183 795 021,25
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	14 321 031,14	20 750 818,18
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	13 755 403,34	20 001 259,38
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	0,00	0,00
Autres organismes non européens	565 627,80	749 558,80
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	30 161,65	322 769,31
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	30 161,65	322 769,31
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	5 656 460,67	20 622 379,97
Opérations de change à terme de devises	4 267 803,74	16 778 360,26
Autres	1 388 656,93	3 844 019,71
COMPTES FINANCIERS	591 158,28	4 493 914,90
Liquidités	591 158,28	4 493 914,90
TOTAL DE L'ACTIF	151 926 873,28	229 984 903,61

BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	150 369 119,84	206 822 064,31
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)	-5 951 393,55	-7 782 374,54
Résultat de l'exercice (a,b)	2 621 428,55	3 398 367,58
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	147 039 154,84	202 438 057,35
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	30 161,67	322 769,37
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	30 161,67	322 769,37
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	30 161,67	322 769,37
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	4 793 905,46	20 357 097,27
Opérations de change à terme de devises	4 271 728,22	16 883 872,94
Autres	522 177,24	3 473 224,33
COMPTES FINANCIERS	63 651,31	6 866 979,62
Concours bancaires courants	63 651,31	6 866 979,62
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	151 926 873,28	229 984 903,61

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
NYL MINI MSCI 1222	0,00	678 038,07
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SIM SIMEX MINIJ 1222	0,00	1 047 677,21
EURO SCHATZ 1222	0,00	69 657 250,00
LIFFE LG GILT 1223	108 554,30	0,00
SP 500 MINI 1223	408 547,82	0,00
MME MSCI EMER 1223	135 371,92	0,00
OSE TOPIX FUT 1223	294 128,91	0,00
DJE 600 EUROP 1223	90 640,00	0,00
VSTOXX MINI 1023	37 170,00	0,00
MSCI EMG MKT 1223	163 636,36	0,00
IFSC NIFTY 50 1023	372 335,30	0,00
SP 500 MINI 1222	0,00	1 286 709,54
VSTOXX MINI 1022	0,00	49 840,00
IN NSE SP CN 1022	0,00	1 046 577,86
MME MSCI EMER 1222	0,00	1 067 524,24
MSCI CHINA 1222	0,00	435 359,57
NQ USA NASDAQ 1222	0,00	675 884,24
S&P TORONTO 6 1222	0,00	663 274,02
DJE 600 EUROP 1222	0,00	290 625,00
OSE TOPIX FUT 1222	0,00	258 957,37
CBOE VIX FUT 1022	0,00	64 341,35
CBOE VIX FUT 1023	33 570,15	0,00
EURO STOXX 50 1223	168 160,00	0,00
FTSE 100 FUT 1222	0,00	78 788,74
MSCI EMG MKT 1222	0,00	315 663,76
CD CADUSD 1222	0,00	665 089,57
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	134 293,34	7 334,84
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 303,13	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3 619 528,66	5 281 891,62
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	150,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	3 755 275,13	5 289 226,46
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	172,51	26,51
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	112 145,83	118 427,89
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	112 318,34	118 454,40
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	3 642 956,79	5 170 772,06
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	642 442,04	994 935,80
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3 000 514,75	4 175 836,26
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-379 086,20	-777 468,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2 621 428,55	3 398 367,58

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.

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.

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 ou les spécialistes des bons du Trésor.

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

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

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 (DIC).

Frais facturés à 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
Frais indirects maximum (Commissions et frais de gestion)	Néant		
Commissions de mouvement	Néant		
Commission de surperformance*	Actif net	30% de la performance annuelle de chaque action de la SICAV supérieure à l'€STR capitalisé + 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'€STER 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 augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

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 :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
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 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	202 438 057,35	263 408 275,61
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	19 956 530,71	186 019 173,83
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-82 899 393,40	-223 425 324,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	796 500,25	2 124 997,43
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-8 039 195,33	-9 018 472,11
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	6 548 794,93	5 704 937,46
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-6 352 016,77	-8 308 495,13
Frais de transactions	-91 557,34	-314 543,52
Différences de change	-604 263,23	1 137 995,17
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	12 309 200,44	-19 128 554,31
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-5 814 592,21	-18 123 792,65
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	18 123 792,65	-1 004 761,66
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-24 017,52	62 231,08
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-22 543,34	1 474,18
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 474,18	60 756,90
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	3 000 514,75	4 175 836,26
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	147 039 154,84	202 438 057,35

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 247 037,50	2,89
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 714 464,54	1,16
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	124 827 395,91	84,90
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	130 788 897,95	88,95
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	1 703 560,46	1,16
Taux	108 554,30	0,07
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	1 812 114,76	1,23

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	129 074 433,41	87,78	0,00	0,00	1 714 464,54	1,17	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	591 158,28	0,40
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63 651,31	0,04
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	108 554,30	0,07	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	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2 961 981,34	2,01	26 192 836,29	17,81	57 714 028,66	39,25	0,00	0,00	43 920 051,66	29,87
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	591 158,28	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	63 651,31	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	108 554,30	0,07

(*) 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 JPY		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	267 998,00	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	83 437,21	0,06
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	2 298 221,12	1,56	0,00	0,00	565 627,80	0,38	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	541 245,24	0,37	485 828,55	0,33	6 729,31	0,00	255 568,33	0,17
Comptes financiers	573 093,95	0,39	7 498,53	0,01	0,00	0,00	10 565,56	0,01
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	2 956 316,41	2,01	0,00	0,00	181 000,69	0,12	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	25 492,02	0,02	5 615,88	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	1 113 461,55	0,76	294 128,91	0,20	108 554,30	0,07	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 131 757,56
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	3 136 046,18
	Ventes à règlement différé	61 120,66
	Dépôts de garantie en espèces	105 227,28
	Coupons et dividendes en espèces	257,43
	Collatéraux	1 221 958,98
	Autres créances	92,58
TOTAL DES CRÉANCES		5 656 460,67
DETTES		
	Vente à terme de devise	3 137 317,10
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	1 134 411,12
	Rachats à payer	455 020,15
	Frais de gestion fixe	40 051,87
	Frais de gestion variable	283,02
	Autres dettes	26 822,20
TOTAL DES DETTES		4 793 905,46
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		862 555,21

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I		
Actions souscrites durant l'exercice	8 119,000	8 914 712,23
Actions rachetées durant l'exercice	-52 568,837	-57 492 966,89
Solde net des souscriptions/rachats	-44 449,837	-48 578 254,66
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	112 113,008	
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R		
Actions souscrites durant l'exercice	1 958,296	11 041 818,48
Actions rachetées durant l'exercice	-4 557,821	-25 406 426,51
Solde net des souscriptions/rachats	-2 599,525	-14 364 608,03
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 790,128	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	426 897,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-1,97
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	117 552,99
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	1,97
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
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

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/09/2023
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	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 621 428,55	3 398 367,58
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 621 428,55	3 398 367,58

	29/09/2023	30/09/2022
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 271 061,23	2 870 917,26
Total	2 271 061,23	2 870 917,26

	29/09/2023	30/09/2022
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	350 367,32	527 450,32
Total	350 367,32	527 450,32

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5 951 393,55	-7 782 374,54
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 951 393,55	-7 782 374,54

	29/09/2023	30/09/2022
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-5 073 245,13	-6 435 754,24
Total	-5 073 245,13	-6 435 754,24

	29/09/2023	30/09/2022
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-878 148,42	-1 346 620,30
Total	-878 148,42	-1 346 620,30

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

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Actif net Global en EUR	253 970 046,50	287 004 421,36	263 408 275,61	202 438 057,35	147 039 154,84
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I en EUR					
Actif net	169 608 928,18	223 225 650,14	204 220 951,20	167 430 230,78	125 368 894,49
Nombre de titres	145 550,132	194 015,341	174 880,539	156 562,845	112 113,008
Valeur liquidative unitaire	1 165,29	1 150,55	1 167,77	1 069,41	1 118,23
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-13,65	-34,48	-5,85	-41,10	-45,25
Capitalisation unitaire sur résultat	18,53	17,97	13,19	18,33	20,25
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R en EUR					
Actif net	84 361 118,32	63 778 771,22	59 187 324,41	35 007 826,57	21 670 260,35
Nombre de titres	14 054,487	10 783,172	9 873,138	6 389,653	3 790,128
Valeur liquidative unitaire	6 002,43	5 914,65	5 994,78	5 478,83	5 717,55
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-70,38	-177,46	-30,08	-210,75	-231,69
Capitalisation unitaire sur résultat	86,15	60,43	62,76	82,54	92,44

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	407	41 823,13	0,03
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	590	41 614,08	0,03
TOTAL CANADA			83 437,21	0,06
ESPAGNE				
AENA SME SA	EUR	102	14 545,20	0,01
CELLNEX TELECOM SA	EUR	658	21 694,26	0,01
TOTAL ESPAGNE			36 239,46	0,02
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	209	25 832,10	0,02
GENERAL ELECTRIC CO	USD	427	44 585,45	0,03
MICROSOFT CORP	USD	150	44 734,36	0,03
MICROSTRATEGY CL.A	USD	67	20 774,27	0,02
MOODY'S CORP	USD	121	36 133,71	0,02
SP GLOBAL	USD	107	36 929,28	0,02
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	33	15 776,73	0,01
VISA INC CLASS A	USD	199	43 232,10	0,03
TOTAL ETATS-UNIS			267 998,00	0,18
FRANCE				
SAFRAN SA	EUR	191	28 390,24	0,02
VINCI SA	EUR	504	52 930,08	0,04
TOTAL FRANCE			81 320,32	0,06
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	397	50 411,06	0,03
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	682	19 757,54	0,02
TOTAL PAYS-BAS			70 168,60	0,05
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			539 163,59	0,37
TOTAL Actions et valeurs assimilées			539 163,59	0,37
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CMZB FRANCFORT 0.25% 16-09-24	EUR	2 100 000	2 025 499,98	1,38
DEUTSCHE BK 1.0% 19-11-25 EMTN	EUR	2 500 000	2 414 544,35	1,64
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.125% 05-11-79	EUR	2 000 000	1 925 729,18	1,31
TOTAL ALLEMAGNE			6 365 773,51	4,33
AUSTRALIE				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 1.125% 21-11-29	EUR	2 100 000	2 011 813,52	1,37
WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-31	EUR	2 000 000	1 776 838,25	1,21
TOTAL AUSTRALIE			3 788 651,77	2,58
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	2 500 000	2 299 094,47	1,57
OMV AG 6.25% PERP	EUR	1 800 000	1 933 339,44	1,31
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	3 300 000	2 910 443,93	1,98
RBI AV 6 10/16/23	EUR	2 800 000	2 961 981,34	2,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL AUTRICHE			10 104 859,18	6,87
BELGIQUE				
BARRY CAL 2.375% 24-05-24	EUR	2 100 000	2 095 319,12	1,43
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 027 588,69	1,37
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	2 300 000	2 210 894,29	1,51
TOTAL BELGIQUE			6 333 802,10	4,31
DANEMARK				
DANSKE BK 0.5% 27-08-25	EUR	1 000 000	965 310,82	0,66
DANSKE BK 2.5% 21-06-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 466 976,50	1,67
NYKREDIT 0.875% 17-01-24 EMTN	EUR	2 300 000	2 292 439,93	1,56
TOTAL DANEMARK			5 724 727,25	3,89
ESPAGNE				
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	2 100 000	2 022 304,60	1,38
BANKIA SA 3.75% 15-02-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 034 828,36	1,38
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	EUR	2 300 000	2 313 489,50	1,57
TOTAL ESPAGNE			6 370 622,46	4,33
ETATS-UNIS				
BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 998 151,42	1,36
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	2 000 000	2 005 374,75	1,36
GM 1.694 03/26/25	EUR	2 100 000	2 041 452,29	1,39
GOLD SACH GR 1.25% 01-05-25	EUR	3 500 000	3 370 262,36	2,30
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	2 300 000	2 250 920,21	1,53
WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25	EUR	2 300 000	2 271 113,13	1,54
TOTAL ETATS-UNIS			13 937 274,16	9,48
FRANCE				
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	2 100 000	2 120 452,99	1,45
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	2 500 000	2 466 700,86	1,68
BPCE 0.625% 28-04-25	EUR	2 000 000	1 899 429,56	1,29
BPCE ZCP 25-06-26	EUR	1 200 000	1 651 134,00	1,12
CNP ASSURANCES 4.0% PERP	EUR	1 600 000	1 626 760,88	1,11
CREDIT AGRICOLE SA 3.0% 22-12-24	EUR	700 000	686 081,85	0,46
EDF 4%10-121125 EMTN	EUR	2 300 000	2 387 096,59	1,62
ELO GROUP 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 497 188,53	1,02
HSBC COVERED BOND FRANCE 0.5% 17-04-25	EUR	1 500 000	1 426 341,15	0,97
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	2 300 000	2 247 060,10	1,53
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	1 500 000	1 519 022,34	1,03
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.57% 04-11-24	EUR	1 700 000	1 714 464,54	1,16
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	1 000 000	997 154,73	0,68
TOTALENERGIES SE 2.625% PERP EMTN	EUR	2 100 000	2 041 782,39	1,38
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	20 000	2 181 120,00	1,49
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	3 000 000	2 755 693,36	1,88
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	23 000	2 065 917,50	1,41
TOTAL FRANCE			31 283 401,37	21,28
HONG-KONG				
CNAC HK FINBRIDGE 1.125% 22-09-24	EUR	2 500 000	2 403 912,91	1,64
TOTAL HONG-KONG			2 403 912,91	1,64
IRLANDE				
DELL BANK INTL DAC 1.625% 24-06-24	EUR	1 000 000	985 546,69	0,67

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.0% 16-04-24	EUR	1 000 000	978 190,00	0,67
SMUR KAPP ACQ 2.75% 01-02-25	EUR	2 300 000	2 264 972,28	1,54
TOTAL IRLANDE			4 228 708,97	2,88
ITALIE				
ENI 2.625% PERP	EUR	2 100 000	1 992 494,10	1,36
INTE 1.7% 13-03-24	EUR	1 200 000	1 196 885,54	0,81
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	2 300 000	2 250 809,77	1,53
UNICREDIT 1.25% 25-06-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 470 215,53	1,00
TOTAL ITALIE			6 910 404,94	4,70
JAPON				
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 0.872% 07-09-24	EUR	1 300 000	1 262 396,40	0,86
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.523% 10-06-24	EUR	1 300 000	1 270 510,99	0,86
TOTAL JAPON			2 532 907,39	1,72
LUXEMBOURG				
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	1 896 000	1 870 805,89	1,27
TOTAL LUXEMBOURG			1 870 805,89	1,27
PAYS-BAS				
AEGON 4 04/25/44	EUR	2 000 000	2 012 366,94	1,37
AEGON BANK NV 0.625% 21-06-24	EUR	1 300 000	1 268 484,95	0,86
CONTI GUMMI FINANCE BV 1.125% 25-09-24	EUR	2 100 000	2 038 906,70	1,39
ING GROEP NV 0.125% 29-11-25	EUR	2 000 000	1 907 732,19	1,30
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	2 300 000	2 312 589,55	1,57
NNGRNV 4.625% 04/08/2044	EUR	2 300 000	2 331 470,22	1,58
RABOBANK NEDERLAND 4.125%10-140725	EUR	2 000 000	2 028 826,56	1,38
TOTAL PAYS-BAS			13 900 377,11	9,45
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	2 100 000	2 008 258,11	1,37
AVIV 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	2 100 000	2 064 325,75	1,40
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	2 100 000	2 122 529,56	1,44
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 500 000	1 417 921,48	0,97
BRITISH TEL 1.0% 23-06-24 EMTN	EUR	1 100 000	1 078 602,36	0,73
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	2 300 000	2 176 147,58	1,48
VODA 1.875% 11-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 921 194,26	1,31
TOTAL ROYAUME-UNI			12 788 979,10	8,70
SUISSE				
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.25% 17-07-25	EUR	2 300 000	2 243 689,84	1,52
TOTAL SUISSE			2 243 689,84	1,52
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			130 788 897,95	88,95
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			130 788 897,95	88,95
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
H2O MULTIBONDS IUSD	USD	2	433 381,10	0,29
H2O MULTIBONDS SP Part IUSD	USD	3	37 535,80	0,03
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	5	184 819,95	0,13
TOTAL FRANCE			655 736,85	0,45
IRLANDE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ANDURAND UCITS FUND CLASS A EUR HEDGED	EUR	3 399,2564	450 131,91	0,31
CORUM BUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV BUTLER CREDIT OPPORTUNIT	EUR	742	86 633,40	0,06
CORUM BUTLER CREDIT STRATEGIES ICAV BUTLER CREDIT OPPORTUNIT	EUR	7 818,3738	908 853,90	0,61
FINDLAY PARK US SMALLER	USD	0,31	52,11	0,00
GAM STAR CAT BOND PTG INST C	EUR	45 287	685 962,19	0,47
GAVE CH ONSH RMB BD FD-B EUR	EUR	1	108,23	-0,01
Graham Macro UCITS Fund Class L Platform EUR	EUR	5 927	707 027,09	0,48
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	USD	693	690 271,20	0,47
KIRKOSWALD GL MACRO UCITS IF USD ACC	USD	8 968	896 192,67	0,61
KLS Arete Macro Fund Class I EUR ACC	EUR	5 699	654 330,69	0,45
Lafayette UCITS ICAV - Lafayette Dalton Asia Pacific UCIT's	EUR	263	549 848,05	0,37
MAGA SMALLER COS UCITS FD-EU	EUR	4 053	641 508,84	0,44
Man Fds VI plc-Man GLG Alpha Select Alternative INH EUR Dist	EUR	6 054	751 240,86	0,52
MONTLAKE INV US EQTY LS EUR IP	EUR	3 378	447 347,53	0,30
PIMCO PAR REAL RTN INST EURO(HDGD)CL.ACC	EUR	1	17,56	0,00
RV CAPITAL ASIA OPP-B EUR	EUR	646,94	674 779,77	0,46
Tages International Funds ICAV - Selwood Equity Absolute Ret	EUR	5 372	611 203,60	0,41
U ACCESS IRL GCA CR LSU-BEUR	EUR	9 247,1952	992 102,91	0,67
WINTON TREND FUND UCITS I EUR ACC	EUR	3 956	541 884,97	0,37
TOTAL IRLANDE			10 289 497,48	6,99
LUXEMBOURG				
BGF-WLD GLD-=D2	EUR	1 309	42 922,11	0,03
GOLDMAN SACHS UBS TOT.RET.STR.E56 CL.C C.	USD	19 476	234 664,88	0,16
HELIUM SELECTION A EUR	EUR	693	1 126 734,15	0,76
JPMF EUROLAND EQUITY CAP A	EUR	0,205	4,73	0,00
LMY MW SYSTM ALPH UCIT USDB	USD	48	6 123,36	0,01
LOTUS E CAP	EUR	5 953	631 732,36	0,43
Merrill Lynch Invest Solutions - Merrill Lynch MLCX Commodity	EUR	2 273	426 096,58	0,29
MUL-LYXOR MSCI INDONESIA UCITS ETF	EUR	680	95 491,72	0,06
PICTET TR LOTUS I EUR ACC	EUR	2 332	246 399,12	0,17
TOTAL LUXEMBOURG			2 810 169,01	1,91
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			13 755 403,34	9,35
Autres organismes non européens				
GUERNESEY				
BH MACRO LTD	GBP	138 010	565 627,80	0,38
TOTAL GUERNESEY			565 627,80	0,38
TOTAL Autres organismes non européens			565 627,80	0,38
TOTAL Organismes de placement collectif			14 321 031,14	9,73

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOE VIX FUT 1023	USD	2	1 267,91	0,00
DJE 600 EUROP 1223	EUR	4	-848,00	0,00
EURO STOXX 50 1223	EUR	4	-2 100,00	0,00
IFSC NIFTY 50 1023	USD	10	-1 953,25	0,00
LIFFE LG GILT 1223	GBP	1	-2 674,66	0,00
MME MSCI EMER 1223	USD	-3	-467,55	0,00
MSCI EMG MKT 1223	USD	-3	6 035,42	0,00
OSE TOPIX FUT 1223	JPY	2	-3 228,01	0,00
SP 500 MINI 1223	USD	2	-18 890,20	-0,01
VSTOXX MINI 1023	EUR	21	315,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-22 543,34	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			-22 543,34	-0,01
TOTAL Instruments financier à terme			-22 543,34	-0,01
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	14 830,6	14 007,65	0,01
APPEL MARGE CACEIS	JPY	510 000	3 228,01	0,00
APPEL MARGE CACEIS	EUR	2 633	2 633,00	0,00
APPEL MARGE CACEIS	GBP	2 320	2 674,66	0,00
TOTAL Appel de marge			22 543,32	0,01
Créances			5 656 460,67	3,85
Dettes			-4 793 905,46	-3,26
Comptes financiers			527 506,97	0,36
Actif net			147 039 154,84	100,00

Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) R	EUR	3 790,128	5 717,55
Action LMdG FLEX COURT TERME (EUR) I	EUR	112 113,008	1 118,23