



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 OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **29 DECEMBRE 2023**

Aux porteurs de parts,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **LMdG OPPORTUNITES MONDE 50 (EUR)** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **29 décembre 2023**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

2. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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.

4. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 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 fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Certaines informations nécessaires à l'établissement de notre rapport nous ayant été transmises tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'établir le présent rapport dans le délai prévu par la réglementation en vigueur.

Fait à Paris, le 16 avril 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

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	116 113 220,19	154 053 184,38
Actions et valeurs assimilées	22 546 152,88	24 883 421,03
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 546 152,88	24 883 421,03
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	92 325 836,34	116 467 769,64
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	92 325 836,34	116 467 769,64
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés 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 négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	59 820,93	10 801 822,64
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	59 820,93	9 898 004,41
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	903 818,23
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	0,00	0,00
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	1 181 410,04	1 900 171,07
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 181 410,04	1 900 171,07
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	3 069 731,73	21 691 277,19
Opérations de change à terme de devises	0,00	20 080 885,81
Autres	3 069 731,73	1 610 391,38
COMPTES FINANCIERS	1 790 932,35	6 553 427,59
Liquidités	1 790 932,35	6 553 427,59
TOTAL DE L'ACTIF	120 973 884,27	182 297 889,16

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	117 469 904,64	155 624 480,29
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)	-4 104 970,67	-7 373 904,11
Résultat de l'exercice (a,b)	2 320 533,35	2 506 173,63
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	115 685 467,32	150 756 749,81
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 789 505,26	1 352 467,80
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	1 789 505,26	1 352 467,80
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 120 499,50	1 352 467,80
Autres opérations	669 005,76	0,00
DETTES	385 890,77	20 006 405,53
Opérations de change à terme de devises	0,00	18 730 415,01
Autres	385 890,77	1 275 990,52
COMPTES FINANCIERS	3 113 020,92	10 182 266,02
Concours bancaires courants	3 113 020,92	10 182 266,02
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	120 973 884,27	182 297 889,16

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0323	0,00	75 375 300,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
US 10YR NOTE 0323	0,00	21 465 038,65
TU CBOT UST 2 0324	17 149 408,14	0,00
FV CBOT UST 5 0324	6 400 055,22	0,00
US 10YR NOTE 0324	5 314 183,23	0,00
MME MSCI EMER 0324	2 573 371,66	0,00
ONK TOKYO NIK 0324	16 753 615,39	0,00
DJES BANKS 0324	4 470 000,00	0,00
IFSC NIFTY 50 0124	3 164 586,07	0,00
MME MSCI EMER 0323	0,00	4 269 992,97
NIKKEI 225 0323	0,00	7 199 383,89
EURO STOXX 50 0323	0,00	9 462 500,00
Options		
DJ EURO STOXX 50 03/2023 CALL 4100	0,00	3 970 023,33
DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 2900	0,00	563 352,57
DJ EURO STOXX 50 03/2023 PUT 3600	0,00	4 746 956,71
DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3800	797 166,90	0,00
DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 4200	2 310 563,15	0,00
S&P 500 INDEX 03/2023 PUT 3100	0,00	554 024,83
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUR XOVER S40	5 000 000,00	0,00
CDX NA HY SERIE 41 V	4 526 320,55	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	117 721,43	13 047,52
Produits sur actions et valeurs assimilées	851 159,07	584 062,53
Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 182 376,68	5 027 035,78
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	4 385,72
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	5 151 257,18	5 628 531,55
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	4 051,09	4 385,72
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	228 108,42	149 339,53
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	232 159,51	153 725,25
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	4 919 097,67	5 474 806,30
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 042 071,28	2 635 506,22
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	2 877 026,39	2 839 300,08
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-556 493,04	-333 126,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2 320 533,35	2 506 173,63

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 de la société de gestion 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 la société de gestion.

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.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010172437 - Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R : Taux de frais maximum de 1.45%TTC

FR0013304086 - Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J : Taux de frais maximum de 0.50% TTC

FR0010622654 - Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I : Taux de frais maximum de 0.70% TTC

Les Frais administratifs externes à la société de gestion sont calculés sur l'Actif net au taux de 0,10% TTC maximum quelque-soit les parts.

Les rétrocessions sont comptabilisées au fur et à mesure de leur 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 + 4%) 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 (10% TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à €STR + 4% par an) 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 31/12/2022.

Période d'observation

La première période d'observation commencera au 01/01/2022.

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.

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	150 756 749,81	207 354 536,69
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 034 879,66	22 594 354,40
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-51 560 163,23	-47 574 729,04
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 686 630,63	4 505 797,02
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-12 478 282,38	-12 020 636,63
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	7 997 113,77	22 058 944,49
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-7 187 256,07	-25 811 200,70
Frais de transactions	-179 168,66	-490 412,60
Différences de change	-2 187 032,89	4 401 581,81
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	15 796 303,14	-24 820 345,73
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-722 905,01</i>	<i>-16 519 208,15</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>16 519 208,15</i>	<i>-8 301 137,58</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	2 128 667,15	-2 280 439,98
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>205 930,46</i>	<i>-1 922 736,69</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>1 922 736,69</i>	<i>-357 703,29</i>
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	2 877 026,39	2 839 300,08
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	115 685 467,32	150 756 749,81

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	6 356 609,34	5,49
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	762 748,00	0,66
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	85 206 479,00	73,66
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	92 325 836,34	79,81
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	30 069 303,17	25,99
Crédit	9 526 320,55	8,24
Taux	28 863 646,59	24,95
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	68 459 270,31	59,18

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	91 563 088,34	79,15	0,00	0,00	762 748,00	0,66	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	1 790 932,35	1,55
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	3 113 020,92	2,69
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	28 863 646,59	24,95	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	1 686 899,90	1,46	1 464 595,94	1,27	5 193 072,69	4,49	6 803 863,43	5,88	77 177 404,38	66,71
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	1 790 932,35	1,55	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	3 113 020,92	2,69	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	17 149 408,14	14,82	6 400 055,22	5,53	5 314 183,23	4,59

(*) 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	9 242 683,03	7,99	0,00	0,00	590 827,52	0,51	2 874 951,65	2,49
Obligations et valeurs assimilées	13 004 317,31	11,24	0,00	0,00	8 221 307,67	7,11	1 712 749,59	1,48
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	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
Créances	472 102,33	0,41	1 094 846,06	0,95	0,00	0,00	912,47	0,00
Comptes financiers	812 668,46	0,70	90 462,92	0,08	364 126,95	0,31	523 674,02	0,45
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	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	2 044 852,41	1,77
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	39 127 924,87	33,82	16 753 615,39	14,48	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	1 829 752,99
	Coupons et dividendes en espèces	58 334,67
	Collatéraux	1 181 644,07
TOTAL DES CRÉANCES		3 069 731,73
DETTES		
	Rachats à payer	240 945,85
	Frais de gestion fixe	142 074,07
	Frais de gestion variable	458,65
	Autres dettes	2 412,20
TOTAL DES DETTES		385 890,77
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		2 683 840,96

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	45,561	583 553,71
Parts rachetées durant l'exercice	-378,064	-5 014 994,62
Solde net des souscriptions/rachats	-332,503	-4 431 440,91
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	424,952	
Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-114,000	-1 141 853,40
Solde net des souscriptions/rachats	-114,000	-1 141 853,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	50,000	
Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R		
Parts souscrites durant l'exercice	1 564,517	2 451 325,95
Parts rachetées durant l'exercice	-28 836,652	-45 403 315,21
Solde net des souscriptions/rachats	-27 272,135	-42 951 989,26
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	65 220,646	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (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
Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (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

	29/12/2023
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	68 347,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	1 203,56
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 629,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	110,62
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 943 874,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,55
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	22 189,04

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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
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	29/12/2023
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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 320 533,35	2 506 173,63
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 320 533,35	2 506 173,63

	29/12/2023	30/12/2022
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	158 714,83	226 148,43
Total	158 714,83	226 148,43

	29/12/2023	30/12/2022
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 598,38	41 465,36
Total	15 598,38	41 465,36

	29/12/2023	30/12/2022
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 146 220,14	2 238 559,84
Total	2 146 220,14	2 238 559,84

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-4 104 970,67	-7 373 904,11
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-4 104 970,67	-7 373 904,11

	29/12/2023	30/12/2022
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-210 509,75	-464 611,70
Total	-210 509,75	-464 611,70

	29/12/2023	30/12/2022
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-19 317,63	-78 376,08
Total	-19 317,63	-78 376,08

	29/12/2023	30/12/2022
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 875 143,29	-6 830 916,33
Total	-3 875 143,29	-6 830 916,33

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	166 201 327,37	167 242 815,70	207 354 536,69	150 756 749,81	115 685 467,32
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I en EUR					
Actif net	22 556 975,08	18 044 912,03	24 023 784,81	9 519 090,36	5 965 906,42
Nombre de titres	1 683,293	1 289,312	1 635,354	757,455	424,952
Valeur liquidative unitaire	13 400,50	13 995,76	14 690,26	12 567,20	14 039,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	49,90	29,96	223,21	-613,38	-495,37
Capitalisation unitaire sur résultat	204,95	157,17	200,57	298,56	373,48
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) J en EUR					
Actif net	10 851 563,50	9 141 518,90	4 903 363,87	1 606 778,11	548 335,44
Nombre de titres	1 041,000	841,000	429,000	164,000	50,000
Valeur liquidative unitaire	10 424,17	10 869,82	11 429,75	9 797,42	10 966,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	39,92	22,89	173,42	-477,90	-386,35
Capitalisation unitaire sur résultat	240,50	131,01	176,23	252,83	311,96
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R en EUR					
Actif net	143 644 352,29	140 056 384,77	178 427 388,01	139 630 881,34	109 171 225,46
Nombre de titres	87 344,946	82 128,104	100 357,145	92 492,781	65 220,646
Valeur liquidative unitaire	1 644,56	1 705,34	1 777,92	1 509,64	1 673,87
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	6,11	3,51	27,16	-73,85	-59,41
Capitalisation unitaire sur résultat	14,46	13,98	12,98	24,20	32,90

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				
ALLEMAGNE				
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	4 527	456 231,06	0,40
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 372	514 637,20	0,44
VONOVIA SE	EUR	6 069	173 209,26	0,15
TOTAL ALLEMAGNE			1 144 077,52	0,99
BERMUDES				
ARCH CAPITAL GR	USD	2 905	195 314,67	0,17
TOTAL BERMUDES			195 314,67	0,17
CANADA				
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	5 903	674 958,57	0,59
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	9 327	671 318,60	0,58
TOTAL CANADA			1 346 277,17	1,17
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7 498	702 168,98	0,60
TOTAL DANEMARK			702 168,98	0,60
ESPAGNE				
AENA SME SA	EUR	1 489	244 344,90	0,21
CELLNEX TELECOM SA	EUR	11 294	402 744,04	0,35
TOTAL ESPAGNE			647 088,94	0,56
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	4 438	561 213,25	0,49
AMAZON.COM INC	USD	1 965	270 277,55	0,24
APPLE INC	USD	1 757	306 228,41	0,26
BANK OF AMERICA CORP	USD	8 904	271 396,08	0,23
BOOKING HOLDINGS INC	USD	85	272 949,53	0,24
CONOCOPHILLIPS	USD	1 900	199 640,61	0,17
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	447	267 103,39	0,23
GENERAL ELECTRIC CO	USD	5 814	671 742,92	0,58
MASTERCARD INC	USD	1 755	677 612,86	0,58
MICROSOFT CORP	USD	3 789	1 289 834,39	1,12
MICROSTRATEGY CL.A	USD	1 102	630 104,78	0,55
MOODY'S CORP	USD	1 779	628 983,15	0,54
NVIDIA CORP	USD	2 855	1 279 910,47	1,11
SP GLOBAL	USD	1 584	631 678,52	0,55
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	403	193 643,57	0,16
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	435	207 318,56	0,18
VISA INC CLASS A	USD	2 918	687 730,32	0,59
TOTAL ETATS-UNIS			9 047 368,36	7,82
FINLANDE				
NORDEA BANK ABP	SEK	37 094	415 572,75	0,36
TOTAL FINLANDE			415 572,75	0,36
FRANCE				
DASSAULT SYST.	EUR	10 568	467 475,48	0,40
L'OREAL	EUR	1 426	642 626,90	0,55
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 134	831 902,40	0,72

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SAFRAN SA	EUR	5 409	862 519,14	0,75
TOTALENERGIES SE	EUR	14 724	906 998,40	0,79
VINCI SA	EUR	7 852	892 772,40	0,77
TOTAL FRANCE			4 604 294,72	3,98
ITALIE				
UNICREDIT SPA	EUR	28 591	702 337,92	0,60
TOTAL ITALIE			702 337,92	0,60
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	9 336	1 304 986,08	1,12
ASML HOLDING NV	EUR	1 621	1 105 035,70	0,96
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	9 990	329 869,80	0,29
TOTAL PAYS-BAS			2 739 891,58	2,37
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMERICAN	GBP	25 981	590 827,52	0,51
TOTAL ROYAUME-UNI			590 827,52	0,51
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	3 918	410 932,75	0,36
TOTAL SUISSE			410 932,75	0,36
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			22 546 152,88	19,49
TOTAL Actions et valeurs assimilées			22 546 152,88	19,49
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 3.5% PERP	USD	1 200 000	991 922,63	0,86
CMZB FRANCFORT 6.5% PERP	EUR	1 200 000	1 197 972,30	1,03
DEUT BANK AG 7.125% 31-12-99	GBP	700 000	809 311,90	0,70
DEUT P CMS10R+0.025% 31-12-99	EUR	1 000 000	762 748,00	0,65
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	1 500 000	1 289 914,80	1,12
KIRK BEAUTY SUN 8.25% 01-10-26	EUR	695 122	689 464,22	0,60
TOTAL ALLEMAGNE			5 741 333,85	4,96
AUTRICHE				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.85% 30-06-20	EUR	2 000 000	947 573,55	0,81
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	1 200 000	1 140 454,95	0,99
RAIFFEISEN BANK INTL AG 2.875% 18-06-32	EUR	1 500 000	1 376 301,11	1,19
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	1 000 000	746 706,31	0,65
TOTAL AUTRICHE			4 211 035,92	3,64
BELGIQUE				
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	900 000	928 516,25	0,80
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	1 300 000	1 195 883,00	1,04
TOTAL BELGIQUE			2 124 399,25	1,84
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	1 200 000	1 143 451,85	0,99
BANCO NTANDER 3.625% PERP	EUR	1 600 000	1 200 010,73	1,04
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	1 300 000	1 389 948,17	1,20
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 000 000	932 590,38	0,80
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	1 000 000	1 038 618,42	0,90
TOTAL ESPAGNE			5 704 619,55	4,93

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ETATS-UNIS				
ABIBB 8.2 01/15/39	USD	1 000 000	1 243 883,18	1,07
BRISTOL MYERS 5.7% 15-10-40	USD	1 000 000	946 921,35	0,81
CA LA 0.375% 15-03-33	EUR	1 000 000	800 186,07	0,70
CITIGROUP 1.5% 24-07-26 EMTN	EUR	1 000 000	972 205,41	0,84
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.3% 11-02-28	EUR	1 000 000	904 793,36	0,78
JPM CHASE 4.6% PERP	USD	1 500 000	1 336 571,92	1,16
TOTAL ETATS-UNIS			6 204 561,29	5,36
FRANCE				
ACCOR 7.25% PERP	EUR	700 000	773 607,73	0,67
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	1 200 000	1 159 533,05	1,01
BNP PAR 8.5% PERP	USD	1 200 000	1 175 204,82	1,01
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	1 800 000	1 331 341,71	1,15
CA 6.875% PERP	USD	1 300 000	1 194 205,70	1,04
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	31 900	802 827,30	0,70
CNP ASSURANCES 4.75% PERP	EUR	1 100 000	1 075 904,02	0,93
EDF 3.375% PERP	EUR	1 600 000	1 420 099,80	1,23
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 549 493,36	1,34
ENGIE 1.625% PERP	EUR	1 000 000	971 565,41	0,84
FRA.TELEC.8 1/8%03-33 EMTN	EUR	500 000	740 310,96	0,64
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	1 500 000	1 287 829,42	1,11
QUATRIM SASU 5.875% 15-01-24	EUR	1 000 000	854 040,56	0,74
RALLYE 4.371% 28-02-32 EMTN DEFAULT	EUR	1 200 000	3 054,00	0,00
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30	EUR	1 000 000	993 257,19	0,86
SG 5.25% 06-09-32 EMTN	EUR	1 300 000	1 372 276,70	1,18
SG 6.75% PERP	USD	1 200 000	984 721,86	0,85
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	1 300 000	1 185 766,33	1,02
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1 600 000	1 362 199,39	1,17
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	1 300 000	1 322 150,19	1,14
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	15 000	1 348 522,50	1,17
TOTAL FRANCE			22 907 912,00	19,80
HONG-KONG				
CNAC HK FINBRIDGE 1.125% 22-09-24	EUR	1 500 000	1 464 595,94	1,26
TOTAL HONG-KONG			1 464 595,94	1,26
HONGRIE				
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	EUR	1 000 000	912 500,66	0,79
TOTAL HONGRIE			912 500,66	0,79
IRLANDE				
GE CAP EU 3.65% 23-08-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 029 630,03	0,89
TOTAL IRLANDE			1 029 630,03	0,89
ITALIE				
ASS GENERALI 1.713% 30-06-32	EUR	1 000 000	816 208,20	0,71
ENEL 1.375% PERP	EUR	1 000 000	879 942,65	0,76
ENI 2.75% PERP	EUR	1 100 000	965 950,36	0,84
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	1 200 000	1 276 460,67	1,10
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	938 318,15	0,81
UNICREDIT 3.875% PERP CV EMTN	EUR	1 500 000	1 289 569,10	1,11
UNICREDIT 7.296% 02-04-34 EMTN	USD	700 000	665 877,34	0,58

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ITALIE			6 832 326,47	5,91
JAPON				
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	800 000	802 054,22	0,70
TOTAL JAPON			802 054,22	0,70
LUXEMBOURG				
GAZ CAPITAL 2.949% 24-01-24	EUR	1 000 000	832 859,34	0,72
HOLCIM FINANCE REGS 1.75% 29-08-29	EUR	1 500 000	1 394 367,50	1,21
TOTAL LUXEMBOURG			2 227 226,84	1,93
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	1 300 000	1 209 793,21	1,04
AEGON 1.506% PERP	NLG	2 000 000	725 752,03	0,62
AEGON 5.625% 29-12-49	EUR	1 300 000	1 223 564,18	1,06
AIRBUS GROUP SE 2.375% 07-04-32	EUR	1 000 000	971 475,93	0,84
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP	EUR	1 400 000	1 156 792,00	1,00
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	1 000 000	1 016 513,96	0,88
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	1 550 000	1 032 629,02	0,89
ING GROEP NV 6.5% PERP	USD	800 000	717 921,91	0,62
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 0.625% 09-02-28	EUR	900 000	681 189,02	0,59
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	1 200 000	1 147 982,75	1,00
TENNET HOLDING BV 2.125% 17-11-29	EUR	1 000 000	970 028,52	0,84
TENNET HOLDING BV 2.75% 17-05-42	EUR	500 000	479 050,44	0,41
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.625% 12-02-33	EUR	1 000 000	915 231,58	0,79
TOTAL PAYS-BAS			12 247 924,55	10,58
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	1 200 000	1 388 766,06	1,20
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 200 000	1 182 145,90	1,02
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	900 000	1 101 664,62	0,96
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 9.625% 15-12-30	USD	1 000 000	1 126 671,85	0,97
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 5.0% 27-01-25	BRL	5 250 000	986 997,56	0,85
HSBC 0.77% 13-11-31	EUR	1 000 000	840 437,76	0,73
HSBC 5.875% PERP	GBP	1 000 000	1 116 016,27	0,96
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 202 808,63	1,04
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 18-03-30	EUR	1 000 000	1 034 003,93	0,89
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	1 200 000	1 412 258,31	1,22
MARKS AND SPENCER 7.125% 01-12-37	USD	500 000	459 628,24	0,40
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.75% PERP	GBP	700 000	747 489,76	0,65
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	1 200 000	1 094 688,39	0,94
STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	1 500 000	1 128 157,49	0,97
UNITED KINGDOM GILT 0.5% 22-10-61	GBP	4 200 000	1 645 800,75	1,43
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	1 200 000	1 087 480,72	0,95
TOTAL ROYAUME-UNI			17 555 016,24	15,18
RUSSIE				
GAZPROM 3.897% PERP	EUR	1 400 000	899 003,73	0,77
TOTAL RUSSIE			899 003,73	0,77
SUISSE				
CRED SUIS SA GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	1 200 000	1 461 695,80	1,27
TOTAL SUISSE			1 461 695,80	1,27

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			92 325 836,34	79,81
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			92 325 836,34	79,81
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
H2O MULTIBONDS NC	EUR	95,1268	18 387,06	0,02
H2O MULTIBONDS SP Part N	EUR	11 606,1268	41 433,87	0,03
TOTAL FRANCE			59 820,93	0,05
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			59 820,93	0,05
TOTAL Organismes de placement collectif			59 820,93	0,05
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
DJES BANKS 0324	EUR	750	-21 375,00	-0,02
FV CBOT UST 5 0324	USD	65	139 750,17	0,12
IFSC NIFTY 50 0124	USD	80	-3 297,88	0,00
MME MSCI EMER 0324	USD	55	130 199,61	0,12
ONK TOKYO NIK 0324	JPY	78	621 060,78	0,54
TU CBOT UST 2 0324	USD	92	172 424,48	0,15
US 10YR NOTE 0324	USD	-52	-168 067,94	-0,15
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			870 694,22	0,76
TOTAL Engagements à terme fermes			870 694,22	0,76
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 3800	EUR	-430	-35 690,00	-0,03
DJ EURO STOXX 50 03/2024 PUT 4200	EUR	350	96 600,00	0,08
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			60 910,00	0,05
TOTAL Engagements à terme conditionnels			60 910,00	0,05
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
CDX NA HY SERIE 41 V	USD	-5 000 000	-273 905,76	-0,24
ITRAXX EUR XOVER S40	EUR	-5 000 000	-395 100,00	-0,34
TOTAL Credit Default Swap			-669 005,76	-0,58
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-669 005,76	-0,58
TOTAL Instruments financier à terme			262 598,46	0,23
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-299 368,88	-271 007,90	-0,23
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-96 720 000	-621 060,78	-0,54
APPEL MARGE CACEIS	EUR	21 375	21 375,00	0,01
TOTAL Appel de marge			-870 693,68	-0,76
Créances			3 069 731,73	2,66
Dettes			-385 890,77	-0,34
Comptes financiers			-1 322 088,57	-1,14
Actif net			115 685 467,32	100,00

Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) I	EUR	424,952	14 039,01
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR)J	EUR	50,000	10 966,70
Parts LMdG OPPORTUNITIES MONDE 50 (EUR) R	EUR	65 220,646	1 673,87