

LMdG Familles & Entrepreneurs EUR (ex LMDG ACTIONS INTERNATIONALES)

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :

UBS LA MAISON DE GESTION

4, PLACE SAINT THOMAS D'AQUIN

75007 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

LMdG Familles & Entrepreneurs EUR (ex LMDG ACTIONS INTERNATIONALES)

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
UBS LA MAISON DE GESTION

4, PLACE SAINT THOMAS D'AQUIN
75007 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

Aux porteurs de parts du FCP LMDG Familles & Entrepreneurs EUR (ex LMDG ACTIONS INTERNATIONALES),

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 Familles & Entrepreneurs EUR (ex LMDG ACTIONS INTERNATIONALES) constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

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.

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 FCP 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 FCP ou de cesser son activité.

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

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 FCP 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.

Paris La Défense, le 20 avril 2020

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR)

COMPTES ANNUELS

31/12/2019

BILAN ACTIF AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	65 996 062,80	56 286 044,88
Actions et valeurs assimilées	59 095 371,80	51 524 828,63
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	59 095 267,77	51 524 724,60
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	104,03	104,03
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
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
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	6 900 691,00	4 706 371,25
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 900 691,00	4 706 371,25
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	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	0,00	54 845,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	54 845,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	100 372,80	541 566,87
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	100 372,80	541 566,87
Comptes financiers	3 466 883,32	2 230 065,51
Liquidités	3 466 883,32	2 230 065,51
Total de l'actif	69 563 318,92	59 057 677,26

BILAN PASSIF AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres		
Capital	68 551 002,35	62 237 347,86
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)	749 767,73	-4 365 414,02
Résultat de l'exercice (a, b)	51 579,26	56 537,62
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	69 352 349,34	57 928 471,46
Instruments financiers	0,00	54 845,00
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	0,00	54 845,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	54 845,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	210 969,58	1 074 239,70
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	210 969,58	1 074 239,70
Comptes financiers	0,00	121,10
Concours bancaires courants	0,00	121,10
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	69 563 318,92	59 057 677,26

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XPAR FCE CAC 0119	0,00	4 728 500,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	1 262,88
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 358 434,88	253 207,97
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Total (1)	1 358 434,88	254 470,85
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	29 177,90	10 761,53
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	29 177,90	10 761,53
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	1 329 256,98	243 709,32
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 255 242,46	428 521,24
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	74 014,52	-184 811,92
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-22 435,26	241 349,54
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	51 579,26	56 537,62

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES 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 encaissés.

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 règles d'évaluation du Fonds sont conformes aux dispositions générales prévues par le Plan Comptable des OPC et aux dispositions spécifiques suivantes.

Titres négociés sur un marché réglementé

Les titres négociés sur un marché réglementé et en fonctionnement régulier sont évalués au :

- cours de clôture du marché de référence, ou au prix contribué, s'il s'agit de marchés européens ;
- dernier cours connu sur leur marché principal, ou au prix contribué, s'il s'agit de marchés non européens.

Les titres dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Parts ou actions d'organismes de placement collectif

Les parts et actions d'organismes de placement collectif de droit français ou étranger sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de calcul de la valeur liquidative du Fonds.

A défaut, la société de gestion peut également retenir une valeur estimée, à partir des dernières informations communiquées par l'administrateur ou le gérant du Fonds, lorsque celle-ci semble plus proche de la valeur effective de marché de la part du fonds sous-jacent concerné. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Titres de créances négociables

Titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est supérieure à 90 jours

Les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est supérieure à 90 jours et faisant l'objet de transactions significatives sont évalués au prix de marché. En l'absence de transactions significatives, une évaluation de ces titres est faite par application d'une méthode actuarielle, utilisant un taux de référence éventuellement majoré d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- Titres de créances négociables en euros : taux des swaps ;
- Titres de créances négociables en devises : taux officiels principaux des pays concernés.

Titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à 90 jours

Les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est inférieure ou égale à 90 jours font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché.

Instruments financiers négociés sur un marché non réglementé

Instruments financiers à revenu fixe

Les instruments financiers à revenu fixe faisant l'objet de transactions significatives sont évalués au prix de marché. En l'absence de transactions significatives, une évaluation de ces titres est faite par application d'une méthode actuarielle, utilisant un taux de référence (taux des emprunts d'État) éventuellement majoré d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Instruments financiers non cotés

Les instruments financiers non cotés sont évalués en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Instruments financiers à terme

Opérations à terme fermes

Les opérations sur les marchés à terme ferme sont évaluées au dernier cours de compensation connu.

Opérations à terme conditionnelles

Les instruments financiers à terme conditionnels négociés sur un marché réglementé sont évalués selon la même méthode que leur valeur support :

- Cours de clôture du marché de référence pour les valeurs européennes ;
- Dernier cours connu sur leur marché principal pour les valeurs non européennes.

Dépôts à terme

Les dépôts à terme sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à 3 mois, car ils ne peuvent être ni cédés, ni dénoués par une opération de sens inverse. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent.

Change à terme de devises

Les opérations d'achat ou de vente à terme de devises sont enregistrées dès la négociation à l'actif et au passif dans les postes de « créances » et « dettes » pour les montants négociés.

Devises

Les avoirs en compte et les cours de titres et autres valeurs exprimés en devises étrangères sont convertis dans la devise de comptabilité de l'OPC suivant le cours communiqué par la Banque Centrale Européenne au jour de l'évaluation.

Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et/ ou la société de gestion.

Frais de gestion financière Actif net : 1,70% TTC maximum pour la part P, 0,95% TTC maximum pour la part I

Frais administratifs externes à la société de gestion Actif net : 0,15% TTC maximum pour la part P, 0,15% TTC maximum pour la part I

Commissions de mouvement : Prélèvement sur chaque transaction 0,35% TTC maximum du montant de la transaction

Commission de surperformance

Commission de surperformance Actif net : 10% TTC maximum de la surperformance du Fonds au-delà de l'indice de référence.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des Revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Sommes Distribuables	Parts « P » et « I »
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
Actif net en début d'exercice	57 928 471,46	6 827 719,89
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	23 280 633,41	64 309 537,27
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-18 275 998,82	-5 281 857,93
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 146 872,30	2 066 110,69
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 764 579,03	-1 805 308,88
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	856 369,60	344 840,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 601 136,58	-147 885,00
Frais de transactions	-768 010,89	-723 750,36
Différences de change	-7 184,78	-429 259,38
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 537 743,15	-7 101 957,10
Différence d'estimation exercice N	-1 611 687,48	-7 149 430,63
Différence d'estimation exercice N-1	7 149 430,63	47 473,53
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-54 845,00	54 845,00
Différence d'estimation exercice N	0,00	54 845,00
Différence d'estimation exercice N-1	-54 845,00	0,00
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	74 014,52	-184 811,92
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	249,18
Actif net en fin d'exercice	69 352 349,34	57 928 471,46

*N-1: Résultat de fusion avec LMDG OPPORTUNITY PEA déposé chez BP2S sur la VL du 06/08/2018 : 249.18 €

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
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		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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	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
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	3 466 883,32	5,00
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	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
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE 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	0,00	0,00	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	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	3 466 883,32	5,00	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	0,00	0,00	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	0,00	0,00

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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	CHF		SEK		DKK		Autres devises	
	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	832 066,00	1,20	298,39	0,00	187,57	0,00	1,34	0,00
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
Comptes financiers	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
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	31/12/2019
Créances	
Ventes à règlement différé	68 122,80
Coupons et dividendes en espèces	32 250,00
Total des créances	100 372,80
Dettes	
Frais de gestion	104 265,17
Frais de gestion variable	10,87
Autres dettes	106 693,54
Total des dettes	210 969,58

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P		
Parts souscrites durant l'exercice	120 722,8635	16 918 810,37
Parts rachetées durant l'exercice	-96 577,3920	-13 443 449,31
Solde net des souscriptions/rachats	24 145,4715	3 475 361,06
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	68 259,2110	6 361 823,04
Parts rachetées durant l'exercice	-51 916,0000	-4 832 549,51
Solde net des souscriptions/rachats	16 343,2110	1 529 273,53

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

3.7.FRAIS DE GESTION

	31/12/2019
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 060 218,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,85
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	6 787,69
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	141 356,50
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	1 552,93

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

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 titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2019
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2019
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 du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	31/12/2019
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2019	31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	51 579,26	56 537,62
Total	51 579,26	56 537,62

	31/12/2019	31/12/2018
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-30 102,95	77 946,44
Total	-30 102,95	77 946,44

	31/12/2019	31/12/2018
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	81 682,21	-21 408,82
Total	81 682,21	-21 408,82

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

	31/12/2019	31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	749 767,73	-4 365 414,02
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	749 767,73	-4 365 414,02

	31/12/2019	31/12/2018
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	617 958,64	-4 413 307,60
Total	617 958,64	-4 413 307,60

	31/12/2019	31/12/2018
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	131 809,09	47 893,58
Total	131 809,09	47 893,58

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

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Actif net Global en EUR	9 992 898,77	7 848 379,42	6 827 719,89	57 928 471,46	69 352 349,34
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P					
Actif net en EUR	9 992 898,77	7 848 379,42	6 827 719,89	48 418 690,10	57 144 481,31
Nombre de titres	72 116,8600	54 368,7334	43 047,0883	373 121,8147	397 267,2862
Valeur liquidative unitaire en EUR	138,56	144,35	158,61	129,76	143,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	12,39	-1,08	23,29	-11,82	1,55
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	-0,65	0,82	0,50	0,20	-0,07
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I					
Actif net en EUR	0,00	0,00	0,00	9 509 781,36	12 207 868,03
Nombre de titres	0,0000	0,0000	0,0000	109 370,0000	125 713,2110
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	86,95	97,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,43	1,04
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	-0,19	0,64

3.12. INVENTAIRE 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				
PORSCHE A HOLDING	EUR	5 000	333 200,00	0,48
SAP SE	EUR	500	60 160,00	0,09
SUEDZUCKER AG	EUR	50 000	820 500,00	1,18
THYSSENKRUPP AG	EUR	100 000	1 204 000,00	1,74
TOTAL ALLEMAGNE			2 417 860,00	3,49
BELGIQUE				
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	5 000	327 500,00	0,47
ENTREPRISES (CIE D')-CFE	EUR	5 000	486 500,00	0,70
TOTAL BELGIQUE			814 000,00	1,17
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	150 000	559 500,00	0,81
TOTAL ESPAGNE			559 500,00	0,81
FRANCE				
ABC ARBITRAGE	EUR	85 000	569 500,00	0,82
ABONNEMENT DUREE ADLPARTNER	EUR	10 000	143 000,00	0,21
ADOCIA	EUR	33 140	328 086,00	0,47
ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	100 000	1 416 000,00	2,04
AMPLITUDE SURGICAL	EUR	50 000	84 500,00	0,12
ARTPRICE COM	EUR	30 000	285 300,00	0,41
ATARI REGPT	EUR	2 000 000	659 200,00	0,95
AUGROS CP	EUR	9 035	60 534,50	0,09
AUREA	EUR	25 467	176 231,64	0,25
AXWAY SOFTWARE	EUR	39 440	489 056,00	0,71
BAIKOWSKI SAS	EUR	3 000	40 200,00	0,06
BEL SA	EUR	1 450	452 400,00	0,65
BENETEAU	EUR	56 417	610 996,11	0,88
BERNARD LOISEAU	EUR	24 979	90 923,56	0,13
BIGBEN INTERACTIVE	EUR	1 631	26 161,24	0,04
BOLLORE ACT	EUR	125 000	486 250,00	0,70
BOURSE DIRECT	EUR	75 000	86 250,00	0,12
BOUYGUES	EUR	35 000	1 325 800,00	1,91
BUREAU VERITAS	EUR	25 000	581 500,00	0,84
BURELLE SA	EUR	45	36 810,00	0,05
CARREFOUR	EUR	150 000	2 242 500,00	3,24
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	2 500	104 250,00	0,15
CATERING INTL ET SERVICES	EUR	35 000	465 500,00	0,67

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CEGEDIM	EUR	32 338	937 802,00	1,35
CENTRALE D'ACHAT FRANCAISE POUR L'OUTRE MER	EUR	26 878	141 109,50	0,20
CHARGEURS INTERNATIONAL	EUR	30 400	525 312,00	0,76
COGELEC SAS	EUR	50 000	318 000,00	0,46
COLAS	EUR	1 940	273 152,00	0,39
COURTOIS SA 2	EUR	500	62 500,00	0,09
DALET REGROUPEE	EUR	18 239	227 075,55	0,33
DELFINGEN INDUSTRY	EUR	10 000	201 000,00	0,29
DERICHEBOURG	EUR	250 000	912 500,00	1,32
DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS	EUR	321 120	394 977,60	0,57
ECOSLOPS SA	EUR	4 100	46 740,00	0,07
EKINOPS	EUR	50 000	330 500,00	0,48
ELIOR GROUP SCA	EUR	70 000	917 000,00	1,32
ERAMET	EUR	10 000	458 400,00	0,66
ESI GROUP	EUR	2 845	92 462,50	0,13
EURAZEO	EUR	1 840	112 240,00	0,16
EUROBIO-SCIENTIFIC SA	EUR	72 521	340 123,49	0,49
EUROPCAR MOBILITY GROUP SA	EUR	225 000	975 150,00	1,41
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	5 000	240 150,00	0,35
FIGEAC AERO	EUR	60 000	558 000,00	0,80
FIN.IMMOB.ETANG BERRE MEDIT.	EUR	5 000	26 500,00	0,04
FLEURY MICHON	EUR	12 474	394 178,40	0,57
FONCIERE EURIS	EUR	15 000	241 500,00	0,35
FONTAINE PAJOT	EUR	5 000	478 000,00	0,69
GECI INTERNATIONAL	EUR	1 500 000	49 200,00	0,07
GL EVENTS	EUR	17 891	430 278,55	0,62
GROUPE FNAC	EUR	5 000	264 000,00	0,38
GROUPE OPEN	EUR	15 600	170 352,00	0,25
GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT	EUR	5 000	67 250,00	0,10
HAULOTTE GROUP	EUR	16 682	88 414,60	0,13
HIOLLE INDUSTRIES	EUR	87 018	435 090,00	0,63
IDSUD	EUR	2 381	150 003,00	0,22
ILIAD	EUR	1 000	115 550,00	0,17
INFOTEL	EUR	7 500	299 625,00	0,43
IPSEN	EUR	2 500	197 500,00	0,28
IPSOS	EUR	54 936	1 590 397,20	2,29
JACQUES BOGART	EUR	20 000	222 000,00	0,32
JC DECAUX SA	EUR	35 000	961 800,00	1,39
KERING	EUR	250	146 300,00	0,21

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LA FRANCAISE DE LENERGIE	EUR	47 500	885 875,00	1,28
LACROIX	EUR	6 000	165 000,00	0,24
LAGARDERE	EUR	35 000	680 050,00	0,98
LES HOTELS BAVEREZ	EUR	5 000	315 000,00	0,45
LNA Sante SA	EUR	20 000	991 000,00	1,43
L'OREAL	EUR	2 500	660 000,00	0,95
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	250	103 550,00	0,15
MADVERTISE SA	EUR	90 417	39 060,14	0,06
MANITOU BF	EUR	10 000	214 500,00	0,31
MECELEC	EUR	109 754	226 093,24	0,33
MEDIAWAN ACT.ORD	EUR	22 500	234 900,00	0,34
MEDICREA INTERNATIONAL	EUR	100 000	294 000,00	0,42
MERCIALYS	EUR	60 000	739 800,00	1,07
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	5 867	320 338,20	0,46
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	17 500	1 909 250,00	2,75
MONTAIGNE ET NEIGE DEVELOPEMENT SACA	EUR	200 000	74 200,00	0,11
NEXTSTAGE SCA	EUR	10 000	970 000,00	1,40
NRJ GROUP	EUR	125 000	837 500,00	1,21
OL GROUPE	EUR	100 000	306 000,00	0,44
ORPEA	EUR	5 000	571 500,00	0,82
PARTOUCHES SA	EUR	25 000	695 000,00	1,00
PEUGEOT	EUR	25 000	532 500,00	0,77
PIERRE & VACANCES	EUR	40 000	808 000,00	1,17
PISCINES DESJOYAUX	EUR	5 000	66 500,00	0,10
PONCIN YACHTS	EUR	125 000	541 250,00	0,78
POULAILLON SA	EUR	4 165	22 990,80	0,03
PRODWAYS GROUP SA-WI	EUR	225 000	605 250,00	0,87
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	20 000	807 200,00	1,16
REORLD MEDIA	EUR	83 083	228 478,25	0,33
RIBER	EUR	50 000	133 500,00	0,19
ROTHSCHILD AND CO	EUR	2 500	64 000,00	0,09
SA DES CIMENTS VICAT - VICAT	EUR	25 000	1 008 750,00	1,45
SAPMER	EUR	5 000	80 000,00	0,12
SAVENCIA SA	EUR	13 322	817 970,80	1,18
SEB	EUR	2 750	364 100,00	0,53
SECHE ENVIRONNEMENT SA	EUR	30 000	1 128 000,00	1,63
SERGEFERRARI GROUP SA	EUR	70 000	427 000,00	0,62
SOCIETE BIC	EUR	500	31 000,00	0,04
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	EUR	15 000	430 500,00	0,62

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	5 000	528 250,00	0,76
SOLUTIONS 30 SE	EUR	15 050	149 898,00	0,22
TARKETT - W/I	EUR	45 000	648 000,00	0,93
TF1 - TELEVISION FRANCAISE 1 SA	EUR	275 000	2 035 000,00	2,93
TOUAX	EUR	72 500	384 250,00	0,55
TRIGANO SA	EUR	2 500	235 250,00	0,34
UBI SOFT ENTERTAINMENT	EUR	7 500	461 850,00	0,67
UCAR	EUR	5 875	88 712,50	0,13
VENTE-UNIQUE.COM SA	EUR	102 500	480 725,00	0,69
VIDELIO SA	EUR	100 000	190 000,00	0,27
VIVENDI	EUR	50 000	1 291 000,00	1,86
VOLTALIA	EUR	30 000	391 500,00	0,56
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	EUR	20 000	398 000,00	0,57
WENDEL	EUR	1 500	177 750,00	0,26
YMAGIS	EUR	86 363	155 453,40	0,22
TOTAL FRANCE			52 098 327,77	75,12
ITALIE				
DE LONGHI SPA	EUR	40 000	754 000,00	1,09
TOTAL ITALIE			754 000,00	1,09
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	40 000	1 140 400,00	1,64
ARCELORMITTAL	EUR	10 000	156 420,00	0,23
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	550	271 810,00	0,39
TOTAL LUXEMBOURG			1 568 630,00	2,26
PAYS-BAS				
FIAT INVESTMENTS NV	EUR	50 000	659 700,00	0,95
TOTAL PAYS-BAS			659 700,00	0,95
ROYAUME UNI				
COCACOLA EUROPEAN PARTN	EUR	5 000	223 250,00	0,32
TOTAL ROYAUME UNI			223 250,00	0,32
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			59 095 267,77	85,21
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
LUXEMBOURG				
GOLOG HOLDING CL.A	EUR	10 403	104,03	0,00
TOTAL LUXEMBOURG			104,03	0,00
TOTAL Actions & val. ass. non ng. sur mar. régl. ou ass.			104,03	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées			59 095 371,80	85,21

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI 3 M P	EUR	70 000	6 900 691,00	9,95
TOTAL FRANCE			6 900 691,00	9,95
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			6 900 691,00	9,95
TOTAL Organismes de placement collectif			6 900 691,00	9,95
Créances			100 372,80	0,14
Dettes			-210 969,58	-0,30
Comptes financiers			3 466 883,32	5,00
Actif net			69 352 349,34	100,00

LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P	EUR	397 267,2862	143,84
LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I	EUR	125 713,2110	97,10