



RSM Paris

5-7, rue des Italiens

75 009 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

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

www.rsmfrance.fr

LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR)

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régis par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **31 juillet 2025**

A la société de gestion du FCP,

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 100 (EUR)** constitué sous forme du fonds commun de placement (ci-après le "FCP") relatifs à l'exercice clos le **31 juillet 2025** 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.

Certaines informations nécessaires à l'établissement de notre rapport nous ayant été transmises tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'établir la présente attestation dans le délai prévu par la réglementation en vigueur.

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 1^{er} août 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note de l'annexe des comptes annuels décrivant les modalités de valorisation des titres financiers représentant 0.00% de l'actif net et dont le prix de revient représente 2,41% de l'actif net du fonds au 31 juillet 2025.
Cette note rappelle qu'il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues à l'actif du bilan évaluées comme indiqué et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si ces actifs en portefeuille devaient être cédés à brève échéance.
- Par ailleurs, 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 le fonds, 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 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 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 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.

Fait à Paris

RSM PARIS

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

Ratana LYVONG
Associé

LMDG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR)

COMPTES ANNUELS
31/07/2025

Bilan Actif au 31/07/2025 en EUR	31/07/2025
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	32 156 266,89
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	32 156 266,89
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	29 286,87
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	32 185 553,76
Créances et comptes d'ajustement actifs	176 166,89
Comptes financiers	1 132 600,57
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	1 308 767,46
Total de l'actif I+II	33 494 321,22

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

Bilan Passif au 31/07/2025 en EUR	31/07/2025
Capitaux propres :	
Capital	27 517 965,70
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	4 688 532,99
Capitaux propres I	32 206 498,69
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	32 206 498,69
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	191 844,83
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	191 844,83
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	87 795,80
Concours bancaires	1 008 181,90
Sous-total autres passifs IV	1 095 977,70
Total Passifs : I+II+III+IV	33 494 321,22

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

Compte de résultat au 31/07/2025 en EUR	31/07/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	439 797,39
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	43 443,83
Sous-total produits sur opérations financières	483 241,22
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-59 475,66
Sous-total charges sur opérations financières	-59 475,66
Total revenus financiers nets (A)	423 765,56
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-483 846,20
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-483 846,20
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-60 080,64
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	7 397,29
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-52 683,35
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	3 756 936,62
Frais de transactions externes et frais de cession	-144 503,93
Frais de recherche	-12 833,55
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	3 599 599,14
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-385 481,23
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	3 214 117,91

Compte de résultat au 31/07/2025 en EUR	31/07/2025
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	1 513 653,40
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-24 138,39
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	1 489 515,01
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	37 583,42
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	1 527 098,43
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	4 688 532,99

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

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

A1a.Stratégie et profil de gestion

Le FCP a pour objectif principal, sur la durée de placement recommandée de réaliser une performance supérieure à celle de son indice de référence composé à hauteur de 50% Euro STOXX 50, de 40% FTSE Eurozone Government Bond 3/5 ans et de 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Total Return Index Hedged EUR.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

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

	30/07/2021	29/07/2022	31/07/2023	31/07/2024	31/07/2025
Actif net Global en EUR	58 617 395,32	69 043 644,32	41 213 320,51	32 186 488,05	32 206 498,69
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I en EUR					
Actif net	11 853 749,33	11 345 906,59	8 033 321,91	8 395 478,83	4 226 811,69
Nombre de titres	915,000	937,000	640,000	585,000	250,000
Valeur liquidative unitaire	12 954,91	12 108,75	12 552,06	14 351,24	16 907,24
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	502,57	199,92	-123,18	2 269,19	1 680,97
Capitalisation unitaire sur revenu	-5,99	0,57	29,62	-20,50	71,73
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R en EUR					
Actif net	46 763 645,99	57 697 737,73	33 179 998,60	23 791 009,22	27 979 687,00
Nombre de titres	90 702,744	120 629,744	67 426,669	42 604,086	42 850,726
Valeur liquidative unitaire	515,57	478,30	492,09	558,42	652,95
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	20,03	7,94	-4,88	88,56	65,20
Capitalisation unitaire sur revenu	-3,83	-3,73	-2,38	-4,67	-1,64

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 « Plus ou moins values latentes ».

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.

Le fonds est investi dans les parts de l'ETF HSBC MSCI RUSSIA (IE00B5LJZQ16) représentant 0,00 % de l'actif et dont le prix de revient représente 2,41% de l'actif au 31 juillet 2025.

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :

- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays,
- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie.

Compte tenu de la nature de ces titres dans le portefeuille du fonds, la société de gestion a décidé de les valoriser à 0 USD depuis le 9 décembre 2022. Les évaluations ainsi retenues reflètent notamment les incertitudes liées aux mesures de sanctions en vigueur et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marchés réglementés et/ou organisés.

En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée. La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir.

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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 au FCP, 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 sur performance. Celles-ci rémunèrent la Société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP
- des commissions de mouvement facturées au FCP

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

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux barème		
		Part R	Part I	Part J
Frais de gestion financière	Actif net de la part	1,50% TTC maximum	0,75% TTC maximum	0,45% TTC maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net de la part	0,20% TTC maximum	0,20% TTC maximum	0,20% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	2% TTC maximum		
Commission de mouvement		Néant		
Commission de surperformance	Actif net	Néant		

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPCVM et affichés ci-dessus, les coûts suivants :

- les coûts liés aux contributions dues par la société de gestion à l'AMF au titre de la gestion de l'OPCVM
- les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPCVM
- 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.

Swing pricing

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. Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R	Capitalisation	Capitalisation
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I	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	31/07/2025
Capitaux propres début d'exercice	32 186 488,05
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 560 960,23
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-8 569 983,10
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-60 080,64
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3 599 599,14
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 489 515,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	32 206 498,69

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 de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	46,000	762 227,27
Parts rachetées durant l'exercice	-381,000	-5 957 556,65
Solde net des souscriptions/rachats	-335,000	-5 195 329,38
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	250,000	
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R		
Parts souscrites durant l'exercice	4 572,265	2 798 732,96
Parts rachetées durant l'exercice	-4 325,625	-2 612 426,45
Solde net des souscriptions/rachats	246,640	186 306,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	42 850,726	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (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 OPPORTUNITES MONDE 100 (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

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 de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I FR0013260304	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 226 811,69	250,000	16 907,24
LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R FR0007019997	Capitalisation	Capitalisation	EUR	27 979 687,00	42 850,726	652,95

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 +/-	SUISSE +/-	CHINE +/-	CANADA +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	32 156,27	8 252,36	4 261,88	4 060,10	1 883,13	1 848,52
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	32 156,27					

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
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 132,60	0,00	0,00	0,00	1 132,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 008,18	0,00	0,00	0,00	-1 008,18
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	124,42

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 132,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-1 008,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	124,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) 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	CHF	JPY	HKD	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	11 185,04	920,54	0,00	2 256,73	4 699,87
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	101,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1,38	0,00	1 042,37
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-278,22	-44,70	0,00	-345,79	-339,48
Hors-bilan					
Devises à recevoir	1 240,66	0,00	3 220,10	0,00	1 971,91
Devises à livrer	-2 913,37	-3 084,29	0,00	0,00	-4 167,63
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	9 335,11	-2 208,45	3 221,48	1 910,94	3 207,04

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

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	29,29	0,00
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	0,00	191,84
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	31/07/2025
Créances		
	Ventes à règlement différé	166 444,35
	Coupons et dividendes en espèces	9 622,07
	Autres créances	100,47
Total des créances		176 166,89
Dettes		
	Frais de gestion fixe	84 289,29
	Autres dettes	3 506,51
Total des dettes		87 795,80
Total des créances et des dettes		88 371,09

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/07/2025
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	60 626,68
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	423 219,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/07/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

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

	31/07/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/07/2025
Actions	CH0410027491	UBS ZCP 12-12-25	3 139 556,13
			3 139 556,13
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			3 139 556,13

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/07/2025
Revenus nets	-52 683,35
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	-52 683,35
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-52 683,35

Part LMDG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/07/2025
Revenus nets	17 933,32
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	17 933,32
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	17 933,32
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	17 933,32
Total	17 933,32
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/07/2025
Revenus nets	-70 616,67
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-70 616,67
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-70 616,67
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	-70 616,67
Total	-70 616,67
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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	31/07/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 214 117,91
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	3 214 117,91
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 214 117,91

Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/07/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	420 244,50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	420 244,50
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	420 244,50
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	420 244,50
Total	420 244,50
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/07/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 793 873,41
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 793 873,41
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 793 873,41
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	2 793 873,41
Total	2 793 873,41
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

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			32 156 266,89	99,84
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			32 156 266,89	99,84
Automobiles			345 402,38	1,07
BYD CO LTD-H	HKD	26 892	345 402,38	1,07
Banques commerciales			8 463 552,92	26,29
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	699 196	307 209,23	0,95
BANK HAPOALIM BM	ILS	58 033	956 505,79	2,97
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	509 212	1 648 828,46	5,12
HDFC BANK LTD-ADR	USD	5 507	369 378,70	1,15
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	11 830	348 321,17	1,08
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	65 107	356 664,97	1,11
SOCIETE GENERALE SA	EUR	11 507	643 931,72	2,00
UBS ZCP 12-12-25	EUR	12 273	3 139 556,13	9,76
UNICREDIT SPA	EUR	10 725	693 156,75	2,15
Conglomérats industriels			628 820,40	1,95
SIEMENS AG-REG	EUR	2 796	628 820,40	1,95
Construction et ingénierie			928 902,40	2,88
VINCI SA	EUR	7 639	928 902,40	2,88
Distribution spécialisée			920 544,31	2,86
AVOLTA AG	CHF	20 074	920 544,31	2,86
Eau			67 463,40	0,21
IREN LTD	USD	4 793	67 463,40	0,21
Electricité			1 295 696,42	4,02
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	664 126	1 295 696,42	4,02
Equipements électriques			1 012 328,24	3,14
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL	HKD	8 629	390 118,74	1,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 726	622 209,50	1,93
Grands magasins et autres			451 045,47	1,40
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	35 026	451 045,47	1,40
Hôtels, restaurants et loisirs			734 046,38	2,28
MAKEMYTRIP LTD	USD	4 468	365 348,93	1,13
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	6 733	368 697,45	1,15
Industrie aérospatiale et défense			4 444 783,84	13,80
AIRBUS SE	EUR	6 222	1 095 320,88	3,40
GE AEROSPACE	USD	8 083	1 914 411,46	5,94
SAFRAN SA	EUR	4 957	1 435 051,50	4,46
Infrastructure de transports			653 770,26	2,03
AENA SME SA	EUR	27 708	653 770,26	2,03
Logiciels			1 843 244,87	5,72
MICROSOFT CORP	USD	2 582	1 203 527,15	3,73
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	1 822	639 717,72	1,99

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux			134 654,61	0,42
CIPHER MINING INC	USD	13 075	62 373,42	0,19
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	219	72 281,19	0,23
Médias et services interactifs			1 062 192,87	3,30
ALPHABET INC-CL A	USD	4 107	688 596,65	2,14
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6 103	373 596,22	1,16
Métaux et minerais			1 780 756,66	5,53
ARTEMIS GOLD INC	CAD	48 573	778 137,99	2,41
CAPRICORN METALS LTD	AUD	128 097	646 375,88	2,01
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	USD	16 738	356 242,79	1,11
Multi utilities			76 494,94	0,24
HUT 8 CORP	CAD	4 113	76 494,94	0,24
Pétrole et gaz			351 517,36	1,09
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	USD	31 580	351 517,36	1,09
Produits pour l'industrie du bâtiment			631 789,70	1,96
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	6 299	631 789,70	1,96
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 066 679,16	3,31
NVIDIA CORP	USD	4 526	703 367,80	2,18
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1 721	363 311,36	1,13
Services de télécommunication diversifiés			335 978,00	1,04
CELLNEX TELECOM SA	EUR	10 838	335 978,00	1,04
Services de télécommunication mobile			327 866,88	1,02
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	55 424	327 866,88	1,02
Services financiers diversifiés			3 604 851,45	11,19
FERROVIAL SE	EUR	14 182	636 771,80	1,98
MOODY'S CORP	USD	2 210	995 817,83	3,09
S&P GLOBAL INC	USD	2 102	1 012 111,48	3,14
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3 181	960 150,34	2,98
Transport maritime			639 450,83	1,99
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	9 930	639 450,83	1,99
Transport routier et ferroviaire			354 433,14	1,10
CANADIAN NATL RAILWAY CO	USD	4 341	354 433,14	1,10
TITRES D'OPC			0,00	0,00
OPCVM			0,00	0,00
Gestion collective			0,00	0,00
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	USD	81 520	0,00	0,00
Total			32 156 266,89	99,84

(*) 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 (*)
V/AUD/EUR/20250925	0,00	-10 596,15	EUR	996 679,59	AUD	-1 007 275,74
V/CAD/EUR/20250801	0,00	-623,96	EUR	171 266,84	CAD	-171 890,80
V/CAD/EUR/20250925	0,00	-7 853,98	EUR	1 381 752,21	CAD	-1 389 606,19
V/CHF/EUR/20250925	0,00	-516,46	EUR	93 372,18	CHF	-93 888,64
V/CHF/EUR/20250925	0,00	-28 386,45	EUR	2 962 020,72	CHF	-2 990 407,17
V/EUR/AUD/20250925	0,00	-499,00	AUD	217 703,15	EUR	-218 202,15
V/EUR/AUD/20250925	1 570,06	0,00	AUD	357 775,72	EUR	-356 205,66
V/EUR/CAD/20250925	559,86	0,00	CAD	211 703,74	EUR	-211 143,88
V/EUR/CAD/20250925	6 371,43	0,00	CAD	563 068,76	EUR	-556 697,33
V/EUR/GBP/20250925	239,59	0,00	GBP	338 767,49	EUR	-338 527,90
V/EUR/JPY/20250925	0,00	-65 251,12	JPY	2 578 963,43	EUR	-2 644 214,55
V/EUR/JPY/20250925	0,00	-1 418,47	JPY	272 280,17	EUR	-273 698,64
V/EUR/JPY/20250925	0,00	-6 535,07	JPY	368 855,45	EUR	-375 390,52
V/EUR/PLN/20250801	449,26	0,00	PLN	282 889,73	EUR	-282 440,47
V/EUR/USD/20250801	2 311,87	0,00	USD	274 343,63	EUR	-272 031,76
V/EUR/USD/20250925	7 416,79	0,00	USD	966 318,64	EUR	-958 901,85
V/GBP/EUR/20250801	0,00	-1 539,33	EUR	753 461,25	GBP	-755 000,58
V/GBP/EUR/20250925	10 368,01	0,00	EUR	854 227,08	GBP	-843 859,07
V/USD/EUR/20250925	0,00	-15 175,88	EUR	939 115,98	USD	-954 291,86
V/USD/EUR/20250925	0,00	-19 667,83	EUR	633 360,36	USD	-653 028,19
V/USD/EUR/20250925	0,00	-33 780,96	EUR	1 272 275,42	USD	-1 306 056,38
Total	29 286,87	-191 844,66		16 490 201,54		-16 652 759,33

(*) 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				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) 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 de part

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)	32 156 266,89
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-162 557,79
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 308 767,46
Autres passifs (-)	-1 095 977,87
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	32 206 498,69

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I	EUR	250,000	16 907,24
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R	EUR	42 850,726	652,95

LMDG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR)

COMPTES ANNUELS

31/07/2024

BILAN ACTIF AU 31/07/2024 EN EUR

	31/07/2024	31/07/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	31 781 587,53	38 024 892,80
Actions et valeurs assimilées	29 488 163,10	26 495 790,51
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	29 488 163,10	26 495 790,51
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	143 505,02
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	143 505,02
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 négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 233 552,42	10 983 010,75
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 233 552,42	10 983 010,75
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	59 872,01	402 586,52
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	59 872,01	402 586,52
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	153 631,56	579 129,33
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	153 631,56	579 129,33
COMPTES FINANCIERS	980 758,23	3 130 643,38
Liquidités	980 758,23	3 130 643,38
TOTAL DE L'ACTIF	32 915 977,32	41 734 665,51

BILAN PASSIF AU 31/07/2024 EN EUR

	31/07/2024	31/07/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	27 296 761,28	41 763 327,07
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)	5 100 841,31	-408 486,00
Résultat de l'exercice (a,b)	-211 114,54	-141 520,56
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	32 186 488,05	41 213 320,51
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	59 872,01	319 118,52
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
Instrument financiers à terme	59 872,01	319 118,52
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	59 872,01	319 118,52
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	47 199,69	117 520,62
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	47 199,69	117 520,62
COMPTES FINANCIERS	622 417,57	84 705,86
Concours bancaires courants	622 417,57	84 705,86
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	32 915 977,32	41 734 665,51

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/07/2024 EN EUR

	31/07/2024	31/07/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SP 500 MINI 0924	3 852 231,77	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
IFSC NIFTY 50 0823	0,00	1 547 695,80
E-MIN RUS 200 0924	3 360 872,38	0,00
DJES BANKS 0923	0,00	1 521 520,00
EURO STOXX 50 0923	0,00	2 248 000,00
EC EURUSD 0923	0,00	6 249 433,13
Options		
DJ EURO STOXX 50 09/2023 CALL 4550	0,00	3 338 727,18
DJ EURO STOXX 50 09/2023 PUT 4100	0,00	807 071,46
DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3600	0,00	710 580,59
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/07/2024 EN EUR

	31/07/2024	31/07/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	104 181,73	79 577,16
Produits sur actions et valeurs assimilées	245 225,46	622 619,16
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 666,23	3 160,79
Produits sur titres de créances	0,00	6 899,74
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)	351 073,42	712 256,85
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	82 596,26	58 413,06
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	82 596,26	58 413,06
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	268 477,16	653 843,79
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	513 532,17	949 718,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-245 055,01	-295 874,21
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	33 940,47	154 353,65
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-211 114,54	-141 520,56

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 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

L'organisme se conforme aux dispositions générales prévues par le Plan Comptable des OPC. Notamment, le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté du bilan selon les règles suivantes :

a - Actions, obligations et autres titres de créances et valeurs assimilées

Les instruments financiers 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 ;
- au dernier cours connu sur leur marché principal ou au prix contribué s'il s'agit de marchés étrangers non européens.

Les titres de créances négociables sont évalués à leur valeur de marché, ou, en l'absence de transactions significatives permettant de dégager un prix de marché incontestable, par l'application d'une méthode actuarielle sur la base d'une courbe de taux établie par la Société de gestion à partir de taux de marché fournis par les principaux coteurs de la place, affectés le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. Toutefois, et en application des dispositions du règlement du Fonds, les titres de créances négociables dont la durée de vie résiduelle est, ou devient, inférieure ou égale à trois mois, sont évalués en linéarisant sur la durée de vie restant à courir la différence entre la dernière valeur du marché et la valeur de remboursement. Cependant, en cas de sensibilité particulière, cette méthode sera écartée au profit de la valeur de marché.

Les instruments financiers 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 du Comité de Valorisation de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

b - Les parts ou actions de placement collectif

Les parts et actions d'organismes de placement collectif de droit français ou étrangers sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de calcul de la valeur liquidative du fonds. A défaut, la société de gestion pourra 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.

Le fonds est investi dans les parts de l'ETF HSBC MSCI RUSSIA (IE00B5LJZQ16) représentant 0,00 % de l'actif et dont le prix de revient représente 2,42% de l'actif au 31 juillet 2024.

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :

- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,

- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays,

- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie.

Compte tenu de la nature de ces titres dans le portefeuille du fonds, la société de gestion a décidé de les valoriser à 0 USD depuis le 9 décembre 2022. Les évaluations ainsi retenues reflètent notamment les incertitudes liées aux mesures de sanctions en vigueur et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marchés réglementés et/ou organisés.

En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus, et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée. La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir.

c - Instruments financiers à terme

Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation. La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours multiplié par le nombre de contrats.

Les instruments financiers à terme conditionnels négociés sur un marché réglementé sont valorisés au cours de clôture.

Les swaps de taux à plus de 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché. Lorsque la durée de vie devient inférieure à 3 mois, les swaps de taux sont valorisés jusqu'à l'échéance sur la base du dernier taux connu. S'ils sont acquis moins de 3 mois avant l'échéance, les intérêts sont linéarisés.

Les changes à terme sont évalués par amortissement du report / déport jusqu'à l'échéance.

Les instruments financiers à terme 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.

d – 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 au FCP, 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 sur performance. Celles-ci rémunèrent la Société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP

- des commissions de mouvement facturées au FCP

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 au FCP	Assiette	Taux barème		
		Part R	Part I	Part J
Frais de gestion financière	Actif net de la part	1,50% maximum TTC	0,75% maximum TTC	0,45% maximum TTC
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net de la part	0,20% maximum TTC	0,20% maximum TTC	0,20% maximum TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	2% TTC maximum		
Commission de mouvement	Néant			
Commission de surperformance	Actif net	Néant		

Les frais de recherche sur l'exercice s'élèvent à 11 273,37€.

Les rétrocessions sont comptabilisées au fur et à mesure de leur encaissement.

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) J	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/07/2024 EN EUR

	31/07/2024	31/07/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	41 213 320,51	69 043 644,32
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	2 212 506,18	784 239,22
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-14 367 062,26	-29 503 722,63
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	7 203 290,74	2 967 696,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 986 060,27	-3 521 703,56
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	815 457,65	2 730 268,62
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-836 177,49	-2 898 426,04
Frais de transactions	-96 440,63	-72 257,41
Différences de change	283 467,58	-1 987 393,49
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 819 884,81	3 212 771,80
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>2 020 487,14</i>	<i>3 840 371,95</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-3 840 371,95</i>	<i>-627 600,15</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-190 874,14	754 077,89
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>28 502,45</i>	<i>219 376,59</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-219 376,59</i>	<i>534 701,30</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	-245 055,01	-295 874,21
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	32 186 488,05	41 213 320,51

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE 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		
Actions	3 852 231,77	11,97
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	3 852 231,77	11,97
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	3 360 872,38	10,44
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	3 360 872,38	10,44

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	980 758,23	3,05
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	622 417,57	1,93
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 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	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	980 758,23	3,05	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	622 417,57	1,93	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'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		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	15 766 888,99	48,99	1 891 591,11	5,88	512 393,78	1,59	1 338 646,43	4,16
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	152 587,93	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	1 428,95	0,00	967 997,69	3,01	11 331,59	0,04
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	260 520,62	0,81	0,00	0,00	0,00	0,00	99 960,05	0,31
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	3 852 231,77	11,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	3 360 872,38	10,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/07/2024
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	150 288,70
	Coupons et dividendes en espèces	3 242,39
	Autres créances	100,47
TOTAL DES CRÉANCES		153 631,56
DETTES		
	Frais de gestion fixe	44 072,04
	Autres dettes	3 127,65
TOTAL DES DETTES		47 199,69
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		106 431,87

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	62,000	890 131,04
Parts rachetées durant l'exercice	-117,000	-1 408 813,72
Solde net des souscriptions/rachats	-55,000	-518 682,68
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	585,000	
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R		
Parts souscrites durant l'exercice	2 586,554	1 322 375,14
Parts rachetées durant l'exercice	-27 409,137	-12 958 248,54
Solde net des souscriptions/rachats	-24 822,583	-11 635 873,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	42 604,086	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (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 OPPORTUNITES MONDE 100 (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

	31/07/2024
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 039,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,95
Rétrocessions des frais de gestion	363,64
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	433 826,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,70
Rétrocessions des frais de gestion	1 243,12

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

	31/07/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/07/2024
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	31/07/2024
Actions			2 996 290,42
	CH0410027491	UBS ZCP 12-12-25	2 996 290,42
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			937 842,01
	FR0013355930	LMdG FAMILLES ET ENTREPRENEURS I	937 842,01
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			3 934 132,43

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/07/2024	31/07/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-211 114,54	-141 520,56
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-211 114,54	-141 520,56

	31/07/2024	31/07/2023
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-11 995,94	18 959,96
Total	-11 995,94	18 959,96

	31/07/2024	31/07/2023
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-199 118,60	-160 480,52
Total	-199 118,60	-160 480,52

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

	31/07/2024	31/07/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	5 100 841,31	-408 486,00
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	5 100 841,31	-408 486,00

	31/07/2024	31/07/2023
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 327 479,88	-78 835,27
Total	1 327 479,88	-78 835,27

	31/07/2024	31/07/2023
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 773 361,43	-329 650,73
Total	3 773 361,43	-329 650,73

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

	31/07/2020	30/07/2021	29/07/2022	31/07/2023	31/07/2024
Actif net Global en EUR	39 162 884,26	58 617 395,32	69 043 644,32	41 213 320,51	32 186 488,05
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I en EUR					
Actif net	8 170 324,86	11 853 749,33	11 345 906,59	8 033 321,91	8 395 478,83
Nombre de titres	790,000	915,000	937,000	640,000	585,000
Valeur liquidative unitaire	10 342,18	12 954,91	12 108,75	12 552,06	14 351,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17,59	502,57	199,92	-123,18	2 269,19
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,83	-5,99	0,57	29,62	-20,50
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R en EUR					
Actif net	30 992 559,40	46 763 645,99	57 697 737,73	33 179 998,60	23 791 009,22
Nombre de titres	74 737,880	90 702,744	120 629,744	67 426,669	42 604,086
Valeur liquidative unitaire	414,68	515,57	478,30	492,09	558,42
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,75	20,03	7,94	-4,88	88,56
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,46	-3,83	-3,73	-2,38	-4,67

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				
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 920	874 752,00	2,72
SAP SE	EUR	1 396	272 247,92	0,85
TOTAL ALLEMAGNE			1 146 999,92	3,57
CANADA				
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	10 207	1 091 300,29	3,39
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	10 333	800 290,82	2,49
TOTAL CANADA			1 891 591,11	5,88
DANEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7 936	969 925,42	3,01
TOTAL DANEMARK			969 925,42	3,01
ESPAGNE				
AENA SME SA	EUR	1 248	218 524,80	0,68
CELLNEX TELECOM SA	EUR	11 838	380 946,84	1,18
TOTAL ESPAGNE			599 471,64	1,86
ETATS-UNIS				
ALPHABET- A	USD	6 610	1 047 850,85	3,26
AMAZON.COM INC	USD	3 005	519 244,89	1,61
APPLE INC	USD	5 817	1 193 826,23	3,71
BOOKING HOLDINGS INC	USD	153	525 271,72	1,63
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1 786	441 771,33	1,37
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	207	157 244,25	0,49
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	11 200	470 004,62	1,46
GENERAL ELECTRIC CO	USD	8 540	1 343 228,91	4,18
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 606	659 868,46	2,05
MASTERCARD INC	USD	2 560	1 097 031,33	3,41
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1 619	710 423,96	2,20
MICROSOFT CORP	USD	4 852	1 875 828,67	5,83
MICROSTRATEGY CL.A	USD	277	413 270,38	1,28
MOODY'S CORP	USD	2 394	1 009 900,30	3,14
NVIDIA CORP	USD	9 715	1 050 595,42	3,27
SP GLOBAL	USD	2 243	1 004 758,70	3,12
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1 331	754 417,84	2,34
VISA INC CLASS A	USD	4 288	1 052 761,26	3,27
TOTAL ETATS-UNIS			15 327 299,12	47,62
FRANCE				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	579	378 087,00	1,17
SAFRAN SA	EUR	3 792	770 155,20	2,40
TOTALENERGIES SE	EUR	4 442	277 536,16	0,86
VINCI SA	EUR	6 388	674 572,80	2,10
TOTAL FRANCE			2 100 351,16	6,53
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1	14,64	0,00
TOTAL IRLANDE			14,64	0,00
ITALIE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FERRARI NV	EUR	728	276 931,20	0,85
UNICREDIT SPA	EUR	26 090	990 245,95	3,08
TOTAL ITALIE			1 267 177,15	3,93
JAPON				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	5 500	368 721,01	1,15
TOTAL JAPON			368 721,01	1,15
PAYS-BAS				
AIRBUS SE	EUR	6 744	943 890,24	2,93
ASML HOLDING NV	EUR	730	620 865,00	1,93
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	8 263	303 582,62	0,94
TOTAL PAYS-BAS			1 868 337,86	5,80
ROYAUME-UNI				
GREGGS PLC	GBP	7 386	274 766,74	0,85
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	44 526	237 627,04	0,74
TOTAL ROYAUME-UNI			512 393,78	1,59
SUISSE				
UBS ZCP 12-12-25	EUR	13 337	2 996 290,42	9,31
TOTAL SUISSE			2 996 290,42	9,31
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	2 869	439 589,87	1,37
TOTAL TAIWAN			439 589,87	1,37
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			29 488 163,10	91,62
TOTAL Actions et valeurs assimilées			29 488 163,10	91,62
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LmDg FAMILLES ET ENTREPRENEURS I	EUR	7 669	937 842,01	2,91
LONGCHAMP DALTON JAPAN LONG ONLY UCITS FUND PART I2UH	EUR	821	1 295 710,41	4,03
TOTAL FRANCE			2 233 552,42	6,94
IRLANDE				
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	USD	81 520	0,00	0,00
TOTAL IRLANDE			0,00	0,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 233 552,42	6,94
TOTAL Organismes de placement collectif			2 233 552,42	6,94
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
E-MIN RUS 200 0924	USD	32	-31 369,56	-0,11
SP 500 MINI 0924	USD	-15	59 872,01	0,19
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			28 502,45	0,08
TOTAL Engagements à terme fermes			28 502,45	0,08
TOTAL Instruments financier à terme			28 502,45	0,08
Appel de marge				
Appel Marge CACEIS	USD	-30 842,5	-28 502,45	-0,08
TOTAL Appel de marge			-28 502,45	-0,08
Créances			153 631,56	0,47

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Dettes			-47 199,69	-0,14
Comptes financiers			358 340,66	1,11
Actif net			32 186 488,05	100,00

Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) R	EUR	42 604,086	558,42
Parts LMdG OPPORTUNITES MONDE 100 (EUR) I	EUR	585,000	14 351,24