

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 2020

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 2020

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 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 établis 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

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Stéphane Collas
Stéphane COLLAS

LMDG FAMILLES & ENTREPRENEURS (EUR)

**COMPTES ANNUELS
31/12/2020**

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	48 104 185,22	65 996 062,80
Actions et valeurs assimilées	44 918 177,72	59 095 371,80
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	44 918 073,69	59 095 267,77
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
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	3 186 007,50	6 900 691,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 186 007,50	6 900 691,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	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	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	288 911,37	100 372,80
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	288 911,37	100 372,80
COMPTES FINANCIERS	3 727 388,69	3 466 883,32
Liquidités	3 727 388,69	3 466 883,32
TOTAL DE L'ACTIF	52 120 485,28	69 563 318,92

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	53 650 652,48	68 551 002,35
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)	-1 345 686,98	749 767,73
Résultat de l'exercice (a,b)	-607 819,41	51 579,26
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	51 697 146,09	69 352 349,34
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
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
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	423 339,19	210 969,58
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	423 339,19	210 969,58
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	52 120 485,28	69 563 318,92

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	614 209,05	1 358 434,88
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)	614 209,05	1 358 434,88
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	18 798,87	29 177,90
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	18 798,87	29 177,90
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	595 410,18	1 329 256,98
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 282 794,12	1 255 242,46
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-687 383,94	74 014,52
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	79 564,53	-22 435,26
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-607 819,41	51 579,26

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

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

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

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

Instruments financiers à terme :

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

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

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

Les Swaps :

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0013355930 - LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I : Taux de frais maximum de 0,95% TTC

FR0007082060 - LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P : Taux de frais maximum de 1,70% TTC

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période concernée.

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 Familles & Entrepreneurs (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	69 352 349,34	57 928 471,46
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 031 313,90	23 280 633,41
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-19 914 374,73	-18 275 998,82
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 394 532,80	5 146 872,30
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 081 854,15	-2 764 579,03
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 254 466,56	856 369,60
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 578 336,50	-1 601 136,58
Frais de transactions	-348 886,17	-768 010,89
Différences de change	23 592,03	-7 184,78
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	251 726,95	5 537 743,15
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 359 960,53	-1 611 687,48
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 611 687,48	7 149 430,63
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	-54 845,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	-54 845,00
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	-687 383,94	74 014,52
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	51 697 146,09	69 352 349,34

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		
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	3 727 388,69	7,21
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 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	3 727 388,69	7,21	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'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 CHF		Devise 2 SEK		Devise 3 DKK		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	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	48 983,06	0,09	536,93	0,00	186,98	0,00	1,27	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
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
CRÉANCES		
	Ventes à règlement différé	288 911,37
TOTAL DES CRÉANCES		288 911,37
DETTES		
	Achats à règlement différé	321,50
	Frais de gestion fixe	76 348,84
	Frais de gestion variable	334 293,31
	Autres dettes	12 375,54
TOTAL DES DETTES		423 339,19
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-134 427,82

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	7 169,0000	551 136,36
Parts rachetées durant l'exercice	-56 824,8600	-4 660 052,42
Solde net des souscriptions/rachats	-49 655,8600	-4 108 916,06
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	76 057,3510	
Part LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P		
Parts souscrites durant l'exercice	27 223,6367	3 480 177,54
Parts rachetées durant l'exercice	-119 537,9624	-15 254 322,31
Solde net des souscriptions/rachats	-92 314,3257	-11 774 144,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	304 952,9605	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part LMdG Familles & Entrepreneurs (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 Familles & Entrepreneurs (EUR) P	
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

	31/12/2020
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	90 659,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables	58 533,04
Rétrocessions des frais de gestion	1 394,87
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	815 966,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,85
Frais de gestion variables	275 749,40
Rétrocessions des frais de gestion	7 914,36

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

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-607 819,41	51 579,26
Total	-607 819,41	51 579,26

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-50 152,62	81 682,21
Total	-50 152,62	81 682,21

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-557 666,79	-30 102,95
Total	-557 666,79	-30 102,95

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 345 686,98	749 767,73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 345 686,98	749 767,73

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-194 939,71	131 809,09
Total	-194 939,71	131 809,09

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 150 747,27	617 958,64
Total	-1 150 747,27	617 958,64

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

	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Actif net Global en EUR	7 848 379,42	6 827 719,89	57 928 471,46	69 352 349,34	51 697 146,09
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I EUR					
Actif net	0,00	0,00	9 509 781,36	12 207 868,03	7 493 737,77
Nombre de titres	0,00	0,00	109 370,0000	125 713,2110	76 057,3510
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	86,95	97,10	98,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,43	1,04	-2,56
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	-0,19	0,64	-0,65
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P EUR					
Actif net	7 848 379,42	6 827 719,89	48 418 690,10	57 144 481,31	44 203 408,32
Nombre de titres	54 368,7334	43 047,0883	373 121,8147	397 267,2862	304 952,9605
Valeur liquidative unitaire	144,35	158,61	129,76	143,84	144,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,08	23,29	-11,82	1,55	-3,77
Capitalisation unitaire sur résultat	0,82	0,50	0,20	-0,07	-1,82

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				
PORSCHE A HOLDING	EUR	5 000	282 000,00	0,55
WACKER CHEMIE AG	EUR	5 000	583 750,00	1,13
TOTAL ALLEMAGNE			865 750,00	1,68
BELGIQUE				
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	7 150	184 112,50	0,36
ENTREPRISES (CIE D')-CFE	EUR	6 000	501 600,00	0,97
TOTAL BELGIQUE			685 712,50	1,33
FRANCE				
ABC ARBITRAGE	EUR	85 000	617 100,00	1,19
ABONNEMENT DUREE ADLPARTNER	EUR	10 000	148 500,00	0,29
ARTPRICE COM	EUR	50 000	367 000,00	0,71
ASSYTEM BRIME	EUR	10 000	246 000,00	0,47
ATARI REGPT	EUR	1 750 000	622 125,00	1,20
AUBAY	EUR	12 500	429 375,00	0,83
AUGROS CP	EUR	3 085	14 376,10	0,03
AUREA	EUR	30 000	178 200,00	0,35
AXWAY SOFTWARE	EUR	28 717	775 359,00	1,50
BEL SA	EUR	1 597	504 652,00	0,97
BENETEAU	EUR	56 417	533 986,91	1,03
BERNARD LOISEAU	EUR	24 979	67 443,30	0,13
BIGBEN INTERACTIVE	EUR	1 631	30 401,84	0,06
BOURSE DIRECT	EUR	150 000	441 000,00	0,85
BOUYGUES	EUR	45 000	1 514 250,00	2,93
BURELLE SA	EUR	100	79 600,00	0,16
CARREFOUR	EUR	120 000	1 683 600,00	3,26
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	17 500	440 825,00	0,85
CATERING INTL ET SERVICES	EUR	45 913	468 312,60	0,91
CEGEDIM	EUR	27 770	708 135,00	1,37
CHARGEURS INTERNATIONAL	EUR	60 000	1 056 000,00	2,05
CLARANOVA	EUR	32 500	218 237,50	0,42
COGELEC SAS	EUR	60 301	430 549,14	0,83
COLAS	EUR	1 940	239 590,00	0,46
DELFINGEN INDUSTRY	EUR	5 933	198 162,20	0,38
DERICHEBOURG	EUR	50 000	294 000,00	0,57
DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS	EUR	250 000	440 000,00	0,85
ECOMIAM SA	EUR	10 000	160 000,00	0,31
ELIOR GROUP SCA	EUR	72 326	399 239,52	0,77
ERAMET	EUR	10 000	429 200,00	0,83
ESI GROUP	EUR	2 500	114 500,00	0,22
EURAZEO	EUR	4 000	222 000,00	0,43
EUROBIO-SCIENTIFIC SA	EUR	22 500	381 375,00	0,74
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	7 500	314 325,00	0,61
FIGEAC AERO	EUR	64 895	284 564,58	0,55
FIN.IMMOB.ETANG BERRE MEDIT.	EUR	5 000	26 500,00	0,05
FLEURY MICHON	EUR	11 866	327 501,60	0,63

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FONCIERE EURIS	EUR	15 000	130 500,00	0,25
FONCIERE FINANCIERE PARTICIP.	EUR	3 500	331 100,00	0,64
FONTAINE PAJOT	EUR	1 061	92 094,80	0,17
GL EVENTS	EUR	3 324	33 372,96	0,07
GROUPE FNAC	EUR	500	26 350,00	0,05
GROUPE GUILLIN	EUR	24 941	612 301,55	1,18
GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT	EUR	2 700	51 570,00	0,10
GUERBET	EUR	8 766	287 963,10	0,56
HAULOTTE GROUP	EUR	8 862	53 792,34	0,11
HEXAOM SA	EUR	16 728	667 447,20	1,29
HIOLLE INDUSTRIES	EUR	99 349	365 604,32	0,71
ILIAD	EUR	3 000	504 300,00	0,98
INFOTEL	EUR	7 500	324 750,00	0,63
IPSEN	EUR	4 250	288 575,00	0,56
IPSOS	EUR	20 000	552 000,00	1,07
JC DECAUX SA	EUR	40 000	745 200,00	1,45
KERING	EUR	250	148 600,00	0,29
L'OREAL	EUR	500	155 400,00	0,30
LACROIX	EUR	10 141	329 582,50	0,64
LA FRANCAISE DE LENERGIE	EUR	44 800	860 160,00	1,66
LDC SA	EUR	2 500	248 000,00	0,48
LES HOTELS BAVEREZ	EUR	5 000	250 000,00	0,48
LISI EX GFI INDUSTRIES SA	EUR	22 500	453 375,00	0,87
LNA Sante SA	EUR	25 000	1 231 250,00	2,38
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 500	766 350,00	1,49
MANITOU BF	EUR	3 301	78 893,90	0,16
MECELEC	EUR	150 000	290 250,00	0,56
MERCIALYS	EUR	60 000	433 200,00	0,83
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	10 000	477 500,00	0,93
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	10 000	1 049 500,00	2,03
NEXTSTAGE SCA	EUR	4 182	370 107,00	0,72
NRJ GROUP	EUR	185 000	1 124 800,00	2,18
PARTOUCHES SA	EUR	19 140	384 714,00	0,74
PERNOD RICARD	EUR	3 000	470 400,00	0,91
PEUGEOT	EUR	25 000	559 250,00	1,08
PIERRE & VACANCES	EUR	2 500	36 750,00	0,07
PONCIN YACHTS	EUR	177 790	612 486,55	1,18
PRODWAYS GROUP SA-WI	EUR	190 275	435 729,75	0,85
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	20 000	815 200,00	1,57
REORLD MEDIA	EUR	102 160	323 847,20	0,63
ROTHSCHILD AND CO	EUR	2 500	64 750,00	0,12
SA DES CEMENTS VICAT - VICAT	EUR	25 000	858 750,00	1,66
SAPMER	EUR	10 627	98 831,10	0,20
SAVENCIA SA	EUR	15 000	906 000,00	1,75
SEB	EUR	500	74 500,00	0,15
SECHE ENVIRONNEMENT SA	EUR	17 500	696 500,00	1,34
SERGEFERRARI GROUP SA	EUR	12 512	74 321,28	0,14
SIDETRADE	EUR	1 750	206 500,00	0,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE BIC	EUR	4 054	187 538,04	0,37
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	EUR	11 609	290 225,00	0,56
SOLUTIONS 30 SE	EUR	10 000	105 200,00	0,20
TARKETT - W/I	EUR	50 000	720 000,00	1,39
TF1 - TELEVISION FRANCAISE 1 SA	EUR	200 000	1 318 000,00	2,55
TIVOLY	EUR	5 000	88 500,00	0,17
TOUAX	EUR	75 000	691 500,00	1,33
TRIGANO SA	EUR	500	72 400,00	0,14
UCAR	EUR	5 875	57 868,75	0,11
VIDELIO SA	EUR	93 967	148 467,86	0,29
VIVENDI	EUR	75 000	1 978 500,00	3,82
VOLTALIA	EUR	2 500	64 625,00	0,13
VRANKEN-POMMERY MONOPOLE	EUR	22 500	330 750,00	0,64
WENDEL	EUR	1 500	146 925,00	0,28
WINFARM SAS	EUR	9 931	344 605,70	0,67
YMAGIS	EUR	99 053	0,00	0,00
YMAGIS BSA 30-06-24	EUR	99 053	0,00	0,00
TOTAL FRANCE			41 903 511,19	81,05
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	10 000	341 400,00	0,66
ARCELORMITTAL	EUR	5 000	94 400,00	0,18
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	10 000	686 300,00	1,33
TOTAL LUXEMBOURG			1 122 100,00	2,17
PORTUGAL				
MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	250 000	341 000,00	0,66
TOTAL PORTUGAL			341 000,00	0,66
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			44 918 073,69	86,89
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 et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			104,03	0,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées			44 918 177,72	86,89
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	32 500	3 186 007,50	6,16
TOTAL FRANCE			3 186 007,50	6,16
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			3 186 007,50	6,16
TOTAL Organismes de placement collectif			3 186 007,50	6,16
Créances			288 911,37	0,56
Dettes			-423 339,19	-0,82
Comptes financiers			3 727 388,69	7,21
Actif net			51 697 146,09	100,00

Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) P	EUR	304 952,9605	144,95
Parts LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) I	EUR	76 057,3510	98,52