



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

*Fonds Commun de Placement*  
*LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO*  
**Rapport du commissaire aux comptes sur les**  
**comptes annuels**  
**Exercice clos le 31 décembre 2020**



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Fonds Commun de Placement LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO**

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,

#### **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 ACTIONS RENDEMENT EURO constitué sous forme de fonds commun de placement 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 fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

#### **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<sup>er</sup> 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, établis dans les conditions rappelées précédemment, 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.

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 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.

## **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 fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



**Fonds Commun de Placement**  
**LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO**  
*Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels*

- 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

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié

*Associé*

## BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>58 192 190,40</b>	<b>73 806 954,02</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>58 192 190,40</b>	<b>73 806 954,02</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	58 192 190,40	73 806 954,02
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés 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 négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>474 653,64</b>	<b>145 404,07</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	474 653,64	145 404,07
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 778 994,20</b>	<b>5 007 132,34</b>
Liquidités	2 778 994,20	5 007 132,34
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>61 445 838,24</b>	<b>78 959 490,43</b>

## BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	68 768 384,22	75 552 177,06
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	66 699,26	290 999,54
Report à nouveau (a)	12,16	6,81
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-11 186 828,81	-2 636 479,05
Résultat de l'exercice (a,b)	559 591,43	2 145 529,03
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>58 207 858,26</b>	<b>75 352 233,39</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>352 500,44</b>	<b>314 460,65</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	352 500,44	314 460,65
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 885 479,54</b>	<b>3 292 796,39</b>
Concours bancaires courants	2 885 479,54	3 292 796,39
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>61 445 838,24</b>	<b>78 959 490,43</b>

(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
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	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
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>	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
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1,08	98,13
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 797 851,10	4 391 847,07
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
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 797 852,18</b>	<b>4 391 945,20</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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	84 446,50	134 311,82
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>84 446,50</b>	<b>134 311,82</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>1 713 405,68</b>	<b>4 257 633,38</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 101 826,73	1 561 539,76
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>611 578,95</b>	<b>2 696 093,62</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-51 987,52	-550 564,59
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>559 591,43</b>	<b>2 145 529,03</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### 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 des frais de gestion financier respecte le taux maximum de 1,65% TTC de l'actif net.

Le cumul des frais administratifs externes à la société de gestion respecte le taux maximum de 0,10% TTC de l'actif net.

Les frais de recherche sont de 69 030,82€ pour 2020. Ce montant n'est pas inclus dans le total des frais de gestion.

## **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 :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>75 352 233,39</b>	<b>88 590 418,36</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 656 697,08	7 048 473,66
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 577 479,09	-28 769 755,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 362 110,29	6 782 160,61
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-18 059 162,00	-6 643 494,22
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	10 326,47	1 039 099,28
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-922,75	-4 358 240,00
Frais de transactions	-256 619,08	-332 712,56
Différences de change	33 938,41	119 630,69
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 265 276,67	9 828 544,62
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 169 744,19</i>	<i>-1 095 532,48</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>1 095 532,48</i>	<i>10 924 077,10</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	-424 000,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>-424 000,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-68 443,23	-142 412,75
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-121 676,85	-81 572,19
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	611 578,95	2 696 093,62
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
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>58 207 858,26</b>	<b>75 352 233,39</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
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	%
<b>ACTIF</b>								
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	2 778 994,20	4,77
<b>PASSIF</b>								
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	2 885 479,54	4,96
<b>HORS-BILAN</b>								
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	%
<b>ACTIF</b>										
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	2 778 994,20	4,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
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	2 885 479,54	4,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
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 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	2 108 363,00	3,62	1 070 328,90	1,84	818 232,60	1,41	1 904 595,90	3,27
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	0,00	0,00	92 678,18	0,16	0,00	0,00	10 291,44	0,02
<b>PASSIF</b>								
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	626 794,16	1,08	0,00	0,00	399 069,27	0,69	1 859 616,11	3,19
<b>HORS-BILAN</b>								
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
<b>CRÉANCES</b>		
	Ventes à règlement différé	474 653,64
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>474 653,64</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	214 662,37
	Frais de gestion fixe	86 083,68
	Autres dettes	51 754,39
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>352 500,44</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>122 153,20</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 522,1337	1 583 892,94
Parts rachetées durant l'exercice	-8 443,9749	-9 373 930,97
Solde net des souscriptions/rachats	-6 921,8412	-7 790 038,03
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	45 512,9533	
<b>Part LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	101,4795	72 804,14
Parts rachetées durant l'exercice	-278,2443	-203 548,12
Solde net des souscriptions/rachats	-176,7648	-130 743,98
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 321,6355	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Part LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D</b>	
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
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	973 876,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,75
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	58 919,39
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,75
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	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
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	12,16	6,81
Résultat	559 591,43	2 145 529,03
<b>Total</b>	<b>559 603,59</b>	<b>2 145 535,84</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	526 138,11	2 021 727,28
<b>Total</b>	<b>526 138,11</b>	<b>2 021 727,28</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	33 449,46	123 795,98
Report à nouveau de l'exercice	16,02	12,58
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>33 465,48</b>	<b>123 808,56</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	4 321,6355	4 498,4003
Distribution unitaire	7,74	27,52
<b>Crédit d'impôt</b>		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	8 377,72	19 327,69

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	66 699,26	290 999,54
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-11 186 828,81	-2 636 479,05
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-11 120 129,55</b>	<b>-2 345 479,51</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-10 518 083,38	-2 484 702,74
<b>Total</b>	<b>-10 518 083,38</b>	<b>-2 484 702,74</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	69 635,24
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	69 587,99
Capitalisation	-602 046,17	0,00
<b>Total</b>	<b>-602 046,17</b>	<b>139 223,23</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	4 321,636	4 498,40
Distribution unitaire	0,00	15,48

### 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
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>59 201 715,78</b>	<b>59 768 391,25</b>	<b>88 590 418,36</b>	<b>75 352 233,39</b>	<b>58 207 858,26</b>
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C en EUR</b>					
Actif net	53 380 718,02	53 901 127,52	83 852 374,16	71 071 416,45	54 774 251,39
Nombre de titres	41 610,3359	38 558,0584	68 448,1088	52 434,7945	45 512,9533
Valeur liquidative unitaire	1 282,87	1 397,92	1 225,05	1 355,42	1 203,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	78,87	52,34	124,88	-47,38	-231,10
Capitalisation unitaire sur résultat	22,80	23,01	21,32	38,55	11,56
<b>Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D en EUR</b>					
Actif net	5 820 997,76	5 867 263,73	4 738 044,20	4 280 816,94	3 433 606,87
Nombre de titres	5 979,2323	5 624,7040	5 271,6373	4 498,4003	4 321,6355
Valeur liquidative unitaire	973,53	1 043,12	898,78	951,63	794,51
Distribution unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	27,34	15,48	0,00
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	0,00	64,71	15,46	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	60,03	39,37	0,00	0,00	-139,30
Distribution unitaire sur résultat	17,36	17,20	15,66	27,52	7,74
Crédit d'impôt unitaire	1,51	3,35	1,732	4,37	*

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	5 600	1 668 240,00	2,86
ALLIANZ SE-REG	EUR	7 000	1 404 900,00	2,41
COVESTRO AG	EUR	35 000	1 766 800,00	3,04
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	105 000	1 570 275,00	2,69
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	38 000	1 322 400,00	2,28
FRESENIUS	EUR	33 000	1 248 720,00	2,14
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	7 000	912 100,00	1,56
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	27 000	847 530,00	1,46
PORSCHE A HOLDING	EUR	31 000	1 748 400,00	3,01
RWE AG	EUR	40 000	1 382 800,00	2,38
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	40 000	1 679 200,00	2,89
TALANX AG	EUR	51 000	1 619 760,00	2,78
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>17 171 125,00</b>	<b>29,50</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	25 000	1 425 250,00	2,45
KBC GROUPE	EUR	19 000	1 088 320,00	1,87
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>2 513 570,00</b>	<b>4,32</b>
<b>DANEMARK</b>				
NOVO NORDISK AS	DKK	15 000	859 782,76	1,48
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>859 782,76</b>	<b>1,48</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ENAGAS SA	EUR	75 000	1 347 375,00	2,31
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	32 000	764 160,00	1,31
IBERDROLA S.A.	EUR	113 000	1 322 100,00	2,28
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>3 433 635,00</b>	<b>5,90</b>
<b>FINLANDE</b>				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	23 000	1 032 010,00	1,77
FORTUM CORPORATION	EUR	80 000	1 576 000,00	2,71
NOKIA (AB) OYJ	EUR	150 000	472 650,00	0,81
NORDEA BANK ABP	SEK	160 000	1 070 328,90	1,84
SAMPO OYJ A	EUR	39 000	1 348 230,00	2,32
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>5 499 218,90</b>	<b>9,45</b>
<b>FRANCE</b>				
ALD SA	EUR	145 000	1 667 500,00	2,86
CREDIT AGRICOLE	EUR	90 000	928 800,00	1,60
DASSAULT SYSTEMES	EUR	6 500	1 079 975,00	1,85
ENGIE	EUR	120 000	1 502 400,00	2,58
GECINA NOMINATIVE	EUR	6 500	820 950,00	1,41
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	13 000	1 364 350,00	2,34
ORANGE	EUR	150 000	1 460 100,00	2,51
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	34 000	1 385 840,00	2,39
THALES	EUR	15 000	1 123 500,00	1,93
TOTAL SE	EUR	30 000	1 059 000,00	1,82
VALEO SA	EUR	45 000	1 452 600,00	2,50

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>13 845 015,00</b>	<b>23,79</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	180 000	1 489 680,00	2,56
ERG SPA	EUR	60 000	1 404 000,00	2,41
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>2 893 680,00</b>	<b>4,97</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	69 000	1 446 240,00	2,48
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 446 240,00</b>	<b>2,48</b>
<b>NORVEGE</b>				
TELENOR	NOK	75 000	1 044 813,14	1,80
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>1 044 813,14</b>	<b>1,80</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	16 000	1 478 400,00	2,54
NN GROUP NV	EUR	37 000	1 314 610,00	2,25
PROSUS NV	EUR	15 000	1 325 400,00	2,28
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>4 118 410,00</b>	<b>7,07</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	10 000	818 232,60	1,41
LINDE PLC	EUR	7 500	1 597 500,00	2,74
UNILEVER PLC	EUR	17 000	842 605,00	1,44
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>3 258 337,60</b>	<b>5,59</b>
<b>SUISSE</b>				
NOVARTIS AG-REG	CHF	11 000	850 769,73	1,46
TEMENOS AG - REG	CHF	11 000	1 257 593,27	2,16
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>2 108 363,00</b>	<b>3,62</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>58 192 190,40</b>	<b>99,97</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>58 192 190,40</b>	<b>99,97</b>
<b>Créances</b>			<b>474 653,64</b>	<b>0,82</b>
<b>Dettes</b>			<b>-352 500,44</b>	<b>-0,61</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-106 485,34</b>	<b>-0,18</b>
<b>Actif net</b>			<b>58 207 858,26</b>	<b>100,00</b>

Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO C	EUR	45 512,9533	1 203,48
Parts LMdG ACTIONS RENDEMENT EURO D	EUR	4 321,6355	794,51