



RSM Paris

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

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

www.rsmfrance.fr

LMdG FLEX CROISSANCE (EUR)

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **31 DECEMBRE 2020**

Aux porteurs de parts,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **LMdG FLEX CROISSANCE (EUR)** 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.

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} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

3. 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 OPC, 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 OPC 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.

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.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 :

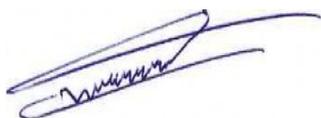
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder 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 ;
- 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, le 15 avril 2021

RSM PARIS

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mohamed BENNANI', written over a horizontal line.

Mohamed BENNANI

Associé

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	13 023 290,83	15 692 905,68
Actions 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
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
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 négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	12 800 198,19	15 692 905,68
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	11 842 825,94	15 692 905,68
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	957 372,25	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	223 092,64	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	223 092,64	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	30 638 975,74	5 344 311,13
Opérations de change à terme de devises	29 601 623,98	4 373 008,42
Autres	1 037 351,76	971 302,71
COMPTES FINANCIERS	1 617 529,19	379 490,25
Liquidités	1 617 529,19	379 490,25
TOTAL DE L'ACTIF	45 279 795,76	21 416 707,06

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	15 248 071,18	14 342 396,02
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)	-134 135,62	1 489 489,35
Résultat de l'exercice (a,b)	-238 466,52	-284 340,24
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	14 875 469,04	15 547 545,13
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	223 086,07	106,92
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	223 086,07	106,92
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	223 086,07	106,92
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	29 627 587,02	4 395 473,94
Opérations de change à terme de devises	29 607 421,96	4 369 755,21
Autres	20 165,06	25 718,73
COMPTES FINANCIERS	553 653,63	1 473 581,07
Concours bancaires courants	553 653,63	1 473 581,07
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	45 279 795,76	21 416 707,06

(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		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
vente MSCI CHINA FREE NET USD 20/03/2020	0,00	453 817,37
vente NASDAQ E-MINI FUTURE 20/03/2020	0,00	311 884,19
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
achat CBOE SPX VOLATILITY INDEX 18/03/2020 15,077.95	0,00	15 077,95
achat E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 20/03/2020	0,00	4 740 267,25
achat EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2020	0,00	1 094 970,00
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	0,00	1 342 440,00
achat FTSE 100 INDEX 20/03/2020	0,00	884 994,40
achat MSCI EAFE 20/03/2020	0,00	362 850,78
achat SMI SWISS MARKET INDEX - FUTURE 20/03/20	0,00	193 597,06
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	0,00	3 454 075,73
achat TOPIX INDX FUTR 12/03/2020	0,00	1 269 718,18
achat VSTOXX MINI 18/03/2020	0,00	22 725,00
DJES BANKS 0321	322 335,00	0,00
IN NSE SP CN 0121	1 099 698,42	0,00
DJS BAS R FUT 0321	320 775,00	0,00
DJE 600 OIL G 0321	329 420,00	0,00
MME MSCI EMER 0321	3 632 291,28	0,00
NQ USA NASDAQ 0321	842 499,28	0,00
XEUR FSTV DJ 0321	316 540,00	0,00
RTY INDEX 50 0321	3 227 984,14	0,00
XEUR FSMI SWI 0321	787 314,50	0,00
DJS A&P FUT 0321	317 100,00	0,00
OSFT TOPIX IN 0321	1 571 298,58	0,00
EURO STOXX 50 0321	248 500,00	0,00
FTSE 100 FUT 0321	788 962,13	0,00
MSCI EMG MKT 0321	247 640,06	0,00
MSCI CH FREE 0321	337 513,79	0,00
CME AUD/USD 0321	4 405,21	0,00
BP GBPUSD 0321	7 674,85	0,00
EC EURUSD 0321	1 251 072,70	0,00
CME JPY/USD 0321	593 907,07	0,00
CME CHF/USD 0321	6 940,05	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

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	1 508,29	7 350,98
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,07
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
TOTAL (1)	1 508,29	7 351,05
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	17 210,14	16 977,48
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	17 210,14	16 977,48
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	-15 701,85	-9 626,43
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	230 718,55	307 794,87
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-246 420,40	-317 421,30
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	7 953,88	33 081,06
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-238 466,52	-284 340,24

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

FR0010626853 - LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R : Taux de frais maximum de 2,00% TTC

FR0010638692 - LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P : Taux de frais maximum de 1,50% TTC

FR0010638700 - LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) I : Taux de frais maximum de 1,00% TTC

Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) : 2,50% maximum de l'actif net.

20 % de la surperformance du Fonds par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 10 % l'an.

La commission de surperformance est calculée distinctement sur chaque catégorie de part et s'apprécie au terme de chaque « période de référence » de 3 exercices, soit à l'échéance du 3ème - 6ème - 9ème...etc... exercice du Fonds.

Cette commission de surperformance est égale à 20 % de la surperformance du Fonds par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 10 % l'an. La surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle d'un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 10 % l'an et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel.

Cette commission fait l'objet à chaque calcul de valeur liquidative (et sur l'actif du jour) d'une provision en cas de surperformance, ou d'une reprise de provision, en cas de sous performance, plafonnée à hauteur des dotations effectuées depuis le début de la période de référence de trois exercices en cours. Elle reste acquise à la Société de gestion au prorata du nombre de parts rachetées lors de chaque calcul de valeur liquidative et à la fin du troisième exercice de la période de référence pour le solde.

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, arrrages, 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 FLEX CROISSANCE(EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R	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	15 547 545,13	17 749 914,22
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 391 645,75	1 982 225,67
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 180 052,42	-5 978 048,45
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	425 630,53	1 262 046,74
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-603 542,18	-293 522,75
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	6 498 906,22	2 023 839,87
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-6 500 186,08	-1 263 349,70
Frais de transactions	-28 366,44	-15 451,52
Différences de change	-341 656,31	-146 958,01
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	773 552,81	555 864,96
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 774 203,37</i>	<i>1 000 644,76</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-1 000 650,56</i>	<i>-444 779,80</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	138 412,43	-11 594,60
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>163 307,05</i>	<i>24 894,63</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-24 894,62</i>	<i>-36 489,23</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	-246 420,40	-317 421,30
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	14 875 469,04	15 547 545,13

Les écarts sur les différences d'estimation proviennent d'une comptabilisation différente avec l'ancien valorisateur.

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		
Actions	14 389 872,18	96,74
Change	1 863 999,88	12,53
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	16 253 872,06	109,27

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	1 617 529,19	10,87
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	553 653,63	3,72
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	1 617 529,19	10,87	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	553 653,63	3,72	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 JPY		Devise 3 CHF		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	3 544 256,98	23,83	0,00	0,00	0,00	0,00	12,24	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	2 876 285,41	19,34	3 867 550,05	26,00	1 385 049,24	9,31	6 391 718,40	42,97
Comptes financiers	0,00	0,00	320 220,26	2,15	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	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	5 554 336,37	37,34	3 418 751,45	22,98	702 815,16	4,72	6 173 925,04	41,50
Comptes financiers	363 523,69	2,44	0,00	0,00	4 023,66	0,03	186 106,28	1,25
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	11 251 626,85	75,64	1 571 298,58	10,56	787 314,50	5,29	788 962,13	5,30

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	13 757 163,89
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	15 844 460,09
	Souscriptions à recevoir	3 323,55
	Dépôts de garantie en espèces	1 019 210,21
	Autres créances	14 818,00
TOTAL DES CRÉANCES		30 638 975,74
DETTES		
	Vente à terme de devise	15 849 828,02
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	13 757 593,94
	Frais de gestion fixe	19 992,87
	Autres dettes	172,19
TOTAL DES DETTES		29 627 587,02
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		1 011 388,72

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-150,000	-250 476,90
Solde net des souscriptions/rachats	-150,000	-250 476,90
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Part LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P		
Parts souscrites durant l'exercice	425,385	643 682,73
Parts rachetées durant l'exercice	-875,509	-1 278 277,16
Solde net des souscriptions/rachats	-450,124	-634 594,43
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 234,045	
Part LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R		
Parts souscrites durant l'exercice	546,176	747 963,02
Parts rachetées durant l'exercice	-463,588	-651 298,36
Solde net des souscriptions/rachats	82,588	96 664,66
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 328,822	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part LMdG FLEX CROISSANCE(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 FLEX CROISSANCE(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
Part LMdG FLEX CROISSANCE(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

	31/12/2020
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	311,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	165 229,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	64 664,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
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
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-238 466,52	-284 340,24
Total	-238 466,52	-284 340,24

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-17,10	-3 130,73
Total	-17,10	-3 130,73

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-170 634,71	-207 783,96
Total	-170 634,71	-207 783,96

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-67 814,71	-73 425,55
Total	-67 814,71	-73 425,55

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	-134 135,62	1 489 489,35
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-134 135,62	1 489 489,35

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-14,50	23 927,67
Total	-14,50	23 927,67

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-102 177,28	1 148 028,50
Total	-102 177,28	1 148 028,50

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-31 943,84	317 533,18
Total	-31 943,84	317 533,18

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	16 488 845,87	14 248 286,10	17 749 914,22	12 237 219,26	14 875 469,04
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) I EUR					
Actif net	1 201 988,17	1 328 630,94	1 457 665,50	250 226,14	1 685,45
Nombre de titres	842,000	834,000	982,000	151,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	1 427,53	1 593,08	1 484,38	1 657,12	1 685,45
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	233,94	307,71	-55,10	158,46	-14,50
Capitalisation unitaire sur résultat	-10,69	-14,04	-17,55	-20,73	-17,10
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P EUR					
Actif net	11 886 938,62	9 673 060,11	13 617 324,81	11 986 993,12	11 418 432,66
Nombre de titres	8 701,909	6 377,123	9 696,330	7 684,169	7 234,045
Valeur liquidative unitaire	1 366,01	1 516,83	1 404,37	1 559,95	1 578,42
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	224,05	291,58	-52,99	149,40	-14,12
Capitalisation unitaire sur résultat	-19,26	-20,16	-25,86	-27,04	-23,58
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R EUR					
Actif net	3 399 919,08	3 246 595,05	2 674 923,91	3 310 325,87	3 455 350,93
Nombre de titres	2 598,097	2 245,406	2 006,100	2 246,234	2 328,822
Valeur liquidative unitaire	1 308,61	1 445,88	1 333,39	1 473,72	1 483,73
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	214,83	279,84	-50,33	141,36	-13,71
Capitalisation unitaire sur résultat	-25,11	-25,70	-30,26	-32,68	-29,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	17	821 575,15	5,52
TOTAL FRANCE			821 575,15	5,52
IRLANDE				
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	3 420,1342	548 452,72	3,68
ANDURAND UCITS FUND CLASS A EUR HEDGED	EUR	6 532,585327	748 570,26	5,03
BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT A USD	USD	6 590,8561	776 918,95	5,22
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	EUR	20,08	172,69	0,00
FINDLAY PARK US SMALLER	USD	0,407	52,94	0,00
GAM STAR CHINA EQUITY ACC	USD	1	29,86	0,00
KLS Arete Macro Fund Class I EUR ACC	EUR	6 212	693 557,38	4,67
Lafayette UCITS ICAV - Lafayette Dalton Asia Pacific UCIT's	EUR	448	772 663,27	5,20
LYXOR/SANDLER US EQUITY FUND-CLASS SI EUR	EUR	5 990	634 933,41	4,26
MAJEDIE AM TORTOISE-Z-HDG-EUR	EUR	347 002	346 340,27	2,33
Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha UCITS Fund	USD	13 507	1 363 791,38	9,17
ML-CHELODINA UCITS FD-INSUSD	USD	8 438	743 595,00	5,00
TOTAL IRLANDE			6 629 078,13	44,56
LUXEMBOURG				
BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2EUR	EUR	3 840	593 932,80	4,00
CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	USD	7 520	659 163,91	4,43
GOLDMAN SACHS UBS TOT.RET.STR.E56 CL.C C.	USD	101	704,94	0,01
HELIUM SELECTION A EUR	EUR	320	432 519,68	2,91
LUMYNA SANDBAR GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL UCITS FUND D CAP	EUR	7 889	836 786,23	5,63
MEMNON-EUROPEAN MARKET NEUTRAL FUND-I EUR CAP	EUR	6 026	610 192,76	4,10
Merrill Lynch Invest Solutions - Merrill Lynch MLCX Commodity	EUR	1 558	251 040,54	1,68
MERRIL LYNCH INVEST.SOLUTIONS ASIA EVENT DRIVEN CL.B C.	EUR	5 399	918 801,82	6,18
S.GAIA EGERTON EQ.C C.2DEC	EUR	387	89 017,74	0,59
TOTAL LUXEMBOURG			4 392 160,42	29,53
ROYAUME-UNI				
Legg Mason IF Japan Equity Fund Class X Accumulation	GBP	1,65	12,24	0,00
TOTAL ROYAUME-UNI			12,24	0,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			11 842 825,94	79,61
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés				
IRLANDE				
EGERTON CAPITAL EQ F-A EUR	EUR	2 962,9	957 372,25	6,44
TOTAL IRLANDE			957 372,25	6,44
TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés			957 372,25	6,44
TOTAL Organismes de placement collectif			12 800 198,19	86,05
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
BP GBPUSD 0321	USD	11	20 151,40	0,13
CME AUD/USD 0321	USD	7	6 464,80	0,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CME CHF/USD 0321	USD	-6	-2 758,37	-0,02
CME JPY/USD 0321	USD	-6	-3 769,77	-0,03
DJE 600 OIL G 0321	EUR	28	-470,00	0,00
DJES BANKS 0321	EUR	87	-7 700,00	-0,05
DJS A&P FUT 0321	EUR	12	9 520,00	0,07
DJS BAS R FUT 0321	EUR	13	3 235,00	0,02
EC EURUSD 0321	USD	10	8 382,37	0,06
EURO STOXX 50 0321	EUR	7	5 600,00	0,03
FTSE 100 FUT 0321	GBP	11	-15 735,67	-0,10
IN NSE SP CN 0121	USD	48	3 548,69	0,03
MME MSCI EMER 0321	USD	69	71 954,56	0,49
MSCI CH FREE 0321	USD	-7	-7 764,29	-0,06
MSCI EMG MKT 0321	USD	-4	-5 851,82	-0,04
NQ USA NASDAQ 0321	USD	4	23 570,76	0,16
OSFT TOPIX IN 0321	JPY	11	25 687,62	0,17
RTY INDEX 50 0321	USD	40	13 526,21	0,09
XEUR FSMI SWI 0321	CHF	8	8 515,56	0,06
XEUR FSTV DJ 0321	EUR	28	7 200,00	0,05
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			163 307,05	1,10
TOTAL Engagements à terme fermes			163 307,05	1,10
TOTAL Instruments financier à terme			163 307,05	1,10
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	CHF	-9 210	-8 515,56	-0,06
APPEL MARGE CACEIS	USD	-155 946,91	-127 454,46	-0,85
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-3 244 180	-25 681,13	-0,18
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-17 385	-17 385,00	-0,11
APPEL MARGE CACEIS	GBP	14 085	15 735,67	0,10
TOTAL Appel de marge			-163 300,48	-1,10
Créances			30 638 975,74	205,97
Dettes			-29 627 587,02	-199,17
Comptes financiers			1 063 875,56	7,15
Actif net			14 875 469,04	100,00

Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) I	EUR	1,000	1 685,45	
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR)P	EUR	7 234,045	1 578,42	
Parts LMdG FLEX CROISSANCE(EUR) R	EUR	2 328,822	1 483,73	