



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 SMID CAP (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 SMID CAP (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'.

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	64 173 310,17	78 983 535,78
Actions et valeurs assimilées	57 801 295,17	74 426 250,31
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	57 801 295,17	74 426 250,31
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	6 372 015,00	4 557 285,47
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 372 015,00	4 557 285,47
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	66 192,88	128 411,52
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	66 192,88	128 411,52
COMPTES FINANCIERS	4 463 068,73	2 740 943,56
Liquidités	4 463 068,73	2 740 943,56
TOTAL DE L'ACTIF	68 702 571,78	81 852 890,86

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	57 130 646,11	82 900 701,81
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)	11 669 293,35	-2 390 259,37
Résultat de l'exercice (a,b)	-280 793,53	538 989,68
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	68 519 145,93	81 049 432,12
<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	183 425,85	803 458,74
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	183 425,85	803 458,74
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	68 702 571,78	81 852 890,86

(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	84,42
Produits sur actions et valeurs assimilées	754 937,55	1 956 840,45
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)	754 937,55	1 956 924,87
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	15 226,75	14 701,37
Autres charges financières	0,00	77 854,55
TOTAL (2)	15 226,75	92 555,92
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	739 710,80	1 864 368,95
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 027 988,90	1 290 854,58
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-288 278,10	573 514,37
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	7 484,57	-34 524,69
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-280 793,53	538 989,68

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 :

FR0011316751 - LMdG SMID CAP (EUR) P : Taux de frais maximum de 1.85% TTC.

FR0011316744 - LMdG SMID CAP (EUR) I : Taux de frais maximum de 1.10% TTC.

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 :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts LMdG SMID CAP (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG SMID CAP (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	81 049 432,12	71 073 173,13
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	10 199 696,66	19 798 602,90
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-25 518 589,56	-27 671 114,05
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	19 073 282,06	3 521 146,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 937 165,53	-6 056 642,89
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-512 428,22	-91 494,25
Différences de change	-1 293,90	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-8 545 509,60	19 902 245,98
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>4 644 824,06</i>	<i>13 190 333,66</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-13 190 333,66</i>	<i>6 711 912,32</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<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>0,00</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	-288 278,10	573 514,37
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	68 519 145,93	81 049 432,12

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	4 463 068,73	6,51
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	4 463 068,73	6,51	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 GBP		Devise 2 CHF		Devise 3		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	333 761,59	0,49	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	430 731,07	0,63	623 243,39	0,91	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	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	66 192,88
TOTAL DES CRÉANCES		66 192,88
DETTES		
	Achats à règlement différé	73 709,26
	Frais de gestion fixe	90 721,85
	Frais de gestion variable	162,02
	Autres dettes	18 832,72
TOTAL DES DETTES		183 425,85
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-117 232,97

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part LMdG SMID CAP (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	7 370,500	1 544 590,67
Parts rachetées durant l'exercice	-37 589,000	-8 430 112,71
Solde net des souscriptions/rachats	-30 218,500	-6 885 522,04
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	84 248,716	
Part LMdG SMID CAP (EUR) P		
Parts souscrites durant l'exercice	41 647,770	8 655 105,99
Parts rachetées durant l'exercice	-82 251,300	-17 088 476,85
Solde net des souscriptions/rachats	-40 603,530	-8 433 370,86
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	211 683,440	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part LMdG SMID CAP (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 SMID CAP (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 SMID CAP (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	194 267,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables	77,11
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts LMdG SMID CAP (EUR) P	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	768 758,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,85
Frais de gestion variables	84,91
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'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	-280 793,53	538 989,68
Total	-280 793,53	538 989,68

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG SMID CAP (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 164,96	295 427,34
Total	12 164,96	295 427,34

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG SMID CAP (EUR) P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-292 958,49	243 562,34
Total	-292 958,49	243 562,34

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	11 669 293,35	-2 390 259,37
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	11 669 293,35	-2 390 259,37

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG SMID CAP (EUR) I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	3 446 037,33	-768 617,45
Total	3 446 037,33	-768 617,45

	31/12/2020	31/12/2019
Parts LMdG SMID CAP (EUR) P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	8 223 256,02	-1 621 641,92
Total	8 223 256,02	-1 621 641,92

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	51 998 308,61	66 099 890,47	71 073 173,13	81 049 432,12	68 519 145,93
Parts LMdG SMID CAP (EUR) I EUR					
Actif net	6 717 621,20	12 680 982,16	18 186 205,72	26 162 187,96	20 308 468,02
Nombre de titres	33 118,000	53 468,000	101 420,216	114 467,216	84 248,716
Valeur liquidative unitaire	202,83	237,16	179,31	228,55	241,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,33	8,59	8,50	-6,71	40,90
Capitalisation unitaire sur résultat	0,06	-2,24	0,11	2,58	0,14
Parts LMdG SMID CAP (EUR) P EUR					
Actif net	30 144 645,23	33 088 479,96	52 886 967,41	54 887 244,16	48 210 677,91
Nombre de titres	152 453,560	144 376,180	307 533,280	252 286,970	211 683,440
Valeur liquidative unitaire	197,73	229,18	171,97	217,55	227,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,31	8,35	10,00	-6,43	38,84
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,81	-4,11	-1,89	0,97	-1,38

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				
DUERR AG	EUR	27 500	918 500,00	1,34
FRESENIUS	EUR	20 000	756 800,00	1,10
HUGO BOSS NOM.	EUR	12 500	341 125,00	0,50
MORPHOSYS AG	EUR	5 000	469 100,00	0,68
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	75 000	1 031 625,00	1,51
SUEDZUCKER AG	EUR	100 000	1 167 000,00	1,70
TEAMVIEWER AG	EUR	20 000	876 600,00	1,28
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	300 000	676 500,00	0,99
WACKER CHEMIE AG	EUR	7 500	875 625,00	1,28
TOTAL ALLEMAGNE			7 112 875,00	10,38
AUTRICHE				
ANDRITZ AG	EUR	12 500	468 500,00	0,68
ERSTE GROUP BANK	EUR	17 155	427 845,70	0,63
WIENERBERGER AG	EUR	25 000	652 000,00	0,95
TOTAL AUTRICHE			1 548 345,70	2,26
BELGIQUE				
ACKERMANS HAAREN	EUR	3 500	430 500,00	0,63
TOTAL BELGIQUE			430 500,00	0,63
ESPAGNE				
CELLNEX TELECOM SA	EUR	15 000	736 800,00	1,07
TOTAL ESPAGNE			736 800,00	1,07
FRANCE				
ABC ARBITRAGE	EUR	48 442	351 688,92	0,52
ALBIOMA	EUR	5 000	235 000,00	0,34
AMUNDI	EUR	12 500	835 000,00	1,21
ARTPRICE COM	EUR	27 500	201 850,00	0,30
AXWAY SOFTWARE	EUR	42 500	1 147 500,00	1,67
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	15 000	763 500,00	1,11
BILENDI SA	EUR	40 000	398 400,00	0,58
BIOMERIEUX	EUR	4 000	461 600,00	0,67
BUREAU VERITAS	EUR	25 000	544 000,00	0,79
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	22 500	566 775,00	0,83
CHARGEURS INTERNATIONAL	EUR	70 000	1 232 000,00	1,80
CNP	EUR	40 000	527 200,00	0,77
COFACE	EUR	75 000	615 750,00	0,90
CS Group SA	EUR	50 000	205 000,00	0,30
EKINOPS	EUR	50 000	340 500,00	0,50
ELECTRICITE DE STRASBOURG	EUR	3 000	354 000,00	0,52
ELIOR GROUP SCA	EUR	46 000	253 920,00	0,37
ELIS	EUR	70 000	954 100,00	1,39
ESI GROUP	EUR	7 500	343 500,00	0,50
ESSO	EUR	20 000	258 000,00	0,38
EUROBIO-SCIENTIFIC SA	EUR	30 000	508 500,00	0,74
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	175 000	1 620 500,00	2,37
FIGEAC AERO	EUR	71 000	311 335,00	0,45

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FONCIERE FINANCIERE PARTICIP.	EUR	5 000	473 000,00	0,69
GETLINK SE	EUR	25 000	354 500,00	0,52
GROUPE GUILLIN	EUR	24 953	612 596,15	0,89
GROUPE SFPI SA	EUR	125 000	218 125,00	0,32
GUERBET	EUR	10 519	345 549,15	0,51
HEXAOM SA	EUR	18 603	742 259,70	1,08
ILIAD	EUR	5 000	840 500,00	1,23
INTERPARFUMS	EUR	8 800	377 960,00	0,55
IPSEN	EUR	7 500	509 250,00	0,74
IPSOS	EUR	10 000	276 000,00	0,40
JACQUES BOGART	EUR	58 530	614 565,00	0,90
KORIAN SA	EUR	6 332	198 444,88	0,29
LA FRANCAISE DE LENERGIE	EUR	35 000	672 000,00	0,98
LATECOERE	EUR	126 908	256 988,70	0,37
LISI EX GFI INDUSTRIES SA	EUR	25 000	503 750,00	0,74
LNA Sante SA	EUR	30 000	1 477 500,00	2,15
MAUREL & PROM	EUR	250 223	434 887,57	0,63
MERSEN	EUR	25 000	618 750,00	0,90
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	17 699	845 127,25	1,23
NEXITY	EUR	25 000	886 500,00	1,29
NRJ GROUP	EUR	75 000	456 000,00	0,66
ORPEA	EUR	5 000	537 750,00	0,79
PRODWAYS GROUP SA-WI	EUR	25 001	57 252,29	0,09
QWAMPLIFY SA	EUR	9 218	67 752,30	0,10
RUBIS	EUR	15 000	569 700,00	0,83
SA DES CIMENTS VICAT - VICAT	EUR	12 477	428 584,95	0,62
SEB	EUR	1 000	149 000,00	0,22
SECHE ENVIRONNEMENT SA	EUR	10 000	398 000,00	0,58
SES IMAGOTAG SA	EUR	20 000	741 000,00	1,09
SIDETRADE	EUR	3 000	354 000,00	0,52
SOITEC SA	EUR	6 000	955 800,00	1,40
SOLOCAL GROUP	EUR	20 000	53 200,00	0,08
SOLUTIONS 30 SE	EUR	35 000	368 200,00	0,53
SOMFY	EUR	1 000	138 600,00	0,20
SPIE SA	EUR	50 000	890 500,00	1,30
SQLI SA	EUR	27 800	547 660,00	0,80
SR TELEPERFORMANCE	EUR	3 500	949 550,00	1,38
TARKETT - W/I	EUR	25 000	360 000,00	0,53
TF1 - TELEVISION FRANCAISE 1 SA	EUR	50 000	329 500,00	0,48
THERMADOR GROUPE	EUR	1 483	94 912,00	0,14
TOUAX	EUR	50 000	461 000,00	0,67
VALBIOTIS SAS	EUR	126 897	768 995,82	1,12
VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	35 000	1 016 750,00	1,49
VETOQUINOL	EUR	11 687	977 033,20	1,43
VILMORIN & CIE	EUR	17 500	862 750,00	1,26
VIRBAC SA	EUR	2 500	595 000,00	0,87
VOLTALIA	EUR	10 000	258 500,00	0,38
XILAM ANIMATION	EUR	15 000	702 750,00	1,03

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			38 377 612,88	56,01
IRLANDE				
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	200 000	660 000,00	0,96
TOTAL IRLANDE			660 000,00	0,96
ITALIE				
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	110 000	543 400,00	0,79
HERA SPA	EUR	175 000	521 500,00	0,76
SAIPEM	EUR	300 000	661 500,00	0,97
TOTAL ITALIE			1 726 400,00	2,52
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	10 000	341 400,00	0,50
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	22 500	1 544 175,00	2,25
SWORD GROUP	EUR	29 000	909 150,00	1,33
TOTAL LUXEMBOURG			2 794 725,00	4,08
PAYS-BAS				
AALBERTS INDUSTRIES	EUR	15 000	546 900,00	0,80
ABN AMRO GROUP GDR	EUR	85 000	681 700,00	1,00
ACCELL GROUP	EUR	12 500	323 125,00	0,47
CSM NV	EUR	10 000	461 500,00	0,67
EURONEXT NV - W/I	EUR	7 000	631 050,00	0,92
TOTAL PAYS-BAS			2 644 275,00	3,86
PORTUGAL				
MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	300 000	409 200,00	0,60
TOTAL PORTUGAL			409 200,00	0,60
ROYAUME-UNI				
DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	10 000	446 900,00	0,65
SERCO GROUP	GBP	250 000	333 761,59	0,49
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	75 000	579 900,00	0,85
TOTAL ROYAUME-UNI			1 360 561,59	1,99
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			57 801 295,17	84,36
TOTAL Actions et valeurs assimilées			57 801 295,17	84,36
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	65 000	6 372 015,00	9,30
TOTAL FRANCE			6 372 015,00	9,30
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			6 372 015,00	9,30
TOTAL Organismes de placement collectif			6 372 015,00	9,30
Créances			66 192,88	0,09
Dettes			-183 425,85	-0,26
Comptes financiers			4 463 068,73	6,51
Actif net			68 519 145,93	100,00

Parts LMdG SMID CAP (EUR) P	EUR	211 683,440	227,74
Parts LMdG SMID CAP (EUR) I	EUR	84 248,716	241,05