



**LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**

**LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE  
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
UBS LA MAISON DE GESTION  
91, boulevard Haussann  
75008 PARIS

Aux actionnaires,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, 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 de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable 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 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### ***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

### ***Rapport sur le gouvernement d'entreprise***

*Nous attestons de l'existence, dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.*

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

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 ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

- 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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 de la SICAV 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 29/12/2023 en USD**

**ACTIF**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>80 078 363,32</b>	<b>53 519 289,51</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>78 836 632,97</b>	<b>53 519 289,51</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	78 836 632,97	53 519 289,51
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>	<b>1 241 730,35</b>	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	1 241 730,35	
Titres de créances négociables	1 241 730,35	
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>71 296,88</b>	<b>38 722,54</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	71 296,88	38 722,54
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>2 349 190,81</b>	<b>1 097 453,41</b>
Liquidités	2 349 190,81	1 097 453,41
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>82 498 851,01</b>	<b>54 655 465,46</b>

## PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	78 399 674,36	54 917 833,56
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-253 629,02	-2 424 852,21
Résultat de l'exercice (a,b)	3 962 021,72	2 045 759,50
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>82 108 067,06</b>	<b>54 538 740,85</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>39 227,76</b>	<b>78 004,48</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	39 227,76	78 004,48
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>351 556,19</b>	<b>38 720,13</b>
Concours bancaires courants	351 556,19	38 720,13
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>82 498 851,01</b>	<b>54 655 465,46</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

**HORS-BILAN AU 29/12/2023 en USD**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		



**COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 en USD**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	42 934,78	20 187,20
Produits sur actions et valeurs assimilées		
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3 613 194,67	3 365 170,37
Produits sur titres de créances	18 650,69	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>3 674 780,14</b>	<b>3 385 357,57</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	10 644,28	4 870,09
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>10 644,28</b>	<b>4 870,09</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>3 664 135,86</b>	<b>3 380 487,48</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	385 044,72	471 373,30
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>3 279 091,14</b>	<b>2 909 114,18</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	682 930,58	-863 354,68
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>3 962 021,72</b>	<b>2 045 759,50</b>

### I. REGLES ET METHODES 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 dollar us.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

#### **Règles d'évaluation des actifs**

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

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

#### **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.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème	
		Action USD D	Action EUR C
Frais de gestion financière	Actif net	1% TTC maximum	1% TTC maximum
Frais administratifs externes à la société De gestion	Actif net	0,10% TTC maximum avec un minimum de 50 000 euros TTC par an	
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant	
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	
Commission de surperformance	Actif net	Néant	

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **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 :**

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD	Capitalisation	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 en USD

	29/12/2023	30/12/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>54 538 740,85</b>	<b>80 961 267,52</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	35 868 644,11	40 384 980,62
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-12 364 589,44	-66 461 345,57
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 780,64	171 913,60
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-208 044,55	-3 289 148,24
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,01	
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions		
Différences de change	-1 289,86	-221 341,03
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	985 734,16	84 560,94
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-83 114,50	-1 068 848,66
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	1 068 848,66	1 153 409,60
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
<i>Différence d'estimation exercice N</i>		
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		-1 261,17
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 279 091,14	2 909 114,18
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>82 108 067,06</b>	<b>54 538 740,85</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	78 836 632,97	96,02
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>78 836 632,97</b>	<b>96,02</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Bons du Trésor	1 241 730,35	1,51
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>1 241 730,35</b>	<b>1,51</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>		

#### 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								
Obligations et valeurs assimilées	78 836 632,97	96,02						
Titres de créances	1 241 730,35	1,51						
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							2 349 190,81	2,86
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							351 556,19	0,43
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE 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										
Obligations et valeurs assimilées			8 056 476,16	9,81	70 780 156,81	86,20				
Titres de créances	1 005 169,89	1,22	236 560,46	0,29						
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	2 349 190,81	2,86								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	351 556,19	0,43								
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(\*) 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'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS USD)

	Devise 1 EUR		Devise 2		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances								
Comptes financiers								
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes			6 751,54	0,01				
Comptes financiers			351 556,19	0,43				
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Coupons et dividendes en espèces	71 296,88
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>71 296,88</b>
<b>DETTES</b>		
	Frais de gestion fixe	39 227,76
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>39 227,76</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>32 069,12</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En action	En montant
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	286 032,656	34 911 205,68
Actions rachetées durant l'exercice	-97 850,731	-11 927 832,87
Solde net des souscriptions/rachats	188 181,925	22 983 372,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	628 557,880	
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	9 696,698	957 438,43
Actions rachetées durant l'exercice	-4 392,430	-436 756,57
Solde net des souscriptions/rachats	5 304,268	520 681,86
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 173,975	

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

	En montant
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR</b>	
Total des commissions acquises	82 712,36
Commissions de souscription acquises	82 712,36
Commissions de rachat acquises	
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD</b>	
Total des commissions acquises	2 387,79
Commissions de souscription acquises	2 387,79
Commissions de rachat acquises	



### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	368 735,67
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	16 309,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59
Rétrocessions des frais de gestion	

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

#### 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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	3 962 021,72	2 045 759,50
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>3 962 021,72</b>	<b>2 045 759,50</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	3 817 416,30	1 958 586,71
<b>Total</b>	<b>3 817 416,30</b>	<b>1 958 586,71</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	144 605,42	87 172,79
<b>Total</b>	<b>144 605,42</b>	<b>87 172,79</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-253 629,02	-2 424 852,21
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>-253 629,02</b>	<b>-2 424 852,21</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-244 366,85	-2 321 882,72
<b>Total</b>	<b>-244 366,85</b>	<b>-2 321 882,72</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-9 262,17	-102 969,49
<b>Total</b>	<b>-9 262,17</b>	<b>-102 969,49</b>

### 3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Actif net Global en USD</b>	<b>48 709 902,06</b>	<b>93 107 409,62</b>	<b>80 961 267,52</b>	<b>54 538 740,85</b>	<b>82 108 067,06</b>
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR en EUR</b>					
Actif net en EUR	48 679 779,01	93 069 566,59	71 121 811,13	48 937 018,65	71 616 355,09
Nombre de titres	420 631,000	782 758,262	679 856,628	440 375,955	628 557,880
Valeur liquidative unitaire en EUR	103,10	97,17	104,61	111,12	113,93
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en USD	-0,05	-0,18	-0,46	-5,27	-0,38
Capitalisation unitaire sur résultat en USD	1,54	3,20	2,95	4,44	6,07
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD en USD</b>					
Actif net	30 123,05	37 843,03	81 543,90	2 310 707,69	2 997 060,41
Nombre de titres	300,000	370,000	819,000	23 869,707	29 173,975
Valeur liquidative unitaire	100,41	102,27	99,56	96,80	102,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,02	-0,16	-0,38	-4,31	-0,31
Distribution unitaire sur résultat	0,88	2,77	2,43		
Crédit d'impôt unitaire					
Capitalisation unitaire sur résultat				3,65	4,95

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ETATS-UNIS</b>				
ALLEGION US HOLDING COMPANY 3.2% 01-10-24	USD	2 335 000	2 307 325,06	2,81
AMER TOWE 4.4% 15-02-26	USD	2 492 000	2 501 212,09	3,04
ATT 1.7% 25-03-26	USD	2 674 000	2 511 495,08	3,05
BERRY PLASTICS 1.57% 15-01-26	USD	2 490 000	2 330 432,50	2,84
BROADCOM 3.15% 15-11-25	USD	2 355 000	2 289 907,80	2,79
CARLISLE COMPANIES 3.5% 01-12-24	USD	2 340 000	2 298 584,60	2,80
CARRIER GLOBAL CORPORATION 2.242% 15-02-25	USD	2 551 000	2 489 455,42	3,03
CDW LLC CDW FINANCE 4.125% 01-05-25	USD	2 315 000	2 285 447,10	2,79
CONAGRA BRANDS 4.6% 01-11-25	USD	2 450 000	2 446 183,44	2,98
CROWN AMERICAS LLC CROWN CAPITAL CORP VI 4.75% 01-02-26	USD	2 939 000	2 958 266,78	3,61
DISC COMM LLC 4.9% 11-03-26	USD	2 486 000	2 515 519,87	3,07
DOLLAR TREE 4.0% 15-05-25	USD	2 470 000	2 438 392,23	2,98
ENCOMPASS HEALTH CORP 5.75% 15-09-25	USD	2 864 000	2 901 604,32	3,53
EXPEDIA GROUP 5.0% 15-02-26	USD	2 297 000	2 340 175,94	2,85
FISERV 3.85% 01-06-25	USD	2 191 000	2 158 227,51	2,63
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY 4.0% 15-06-25	USD	2 475 000	2 437 008,75	2,97
HCA 5.875% 15-02-26	USD	2 418 000	2 493 830,49	3,04
HILLENBRAND 5.75% 15-06-25	USD	2 633 000	2 624 719,22	3,20
KHC 3 06/01/26	USD	1 060 000	1 020 066,27	1,24
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25% 01-09-25	USD	2 045 000	2 041 508,73	2,49
MOTOROLA INC 4.0% 01/09/2024	USD	1 688 000	1 691 486,66	2,06
ORACLE 2.95% 15-05-25	USD	1 715 000	1 672 113,57	2,04
QVC 4.45% 15-02-25	USD	2 923 000	2 790 904,76	3,40
SALL HOLD LLC 5.625% 01-12-25	USD	2 862 000	2 867 838,48	3,49
STEEL DYNAMICS 2.4% 15-06-25	USD	1 714 000	1 644 034,52	2,00
TENET HEALTHCARE 4.875% 01-01-26	USD	2 925 000	2 884 374,19	3,51
TOTAL SYSTEM SERVICES 4.8% 01-04-26	USD	1 717 000	1 722 814,91	2,09
TRIMBLE 4.75% 01-12-24	USD	1 769 000	1 759 079,84	2,14
VERISK ANALYTICS 4.0% 15-06-25	USD	2 318 000	2 284 667,16	2,78
VONTIER 1.8% 01-04-26	USD	2 679 000	2 469 636,15	3,01
WABTEC 3.2% 15-06-25	USD	2 199 000	2 129 687,52	2,59
WESCO DISTRIBUTION 7.125% 15-06-25	USD	2 767 000	2 793 929,83	3,40
ZIMMER BIOMET 3.05% 15-01-26	USD	2 562 000	2 509 923,08	3,06
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>76 609 853,87</b>	<b>93,31</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
TRINITY ACQUISITION PLC 4.4% 15-03-26	USD	2 226 000	2 226 779,10	2,71
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>2 226 779,10</b>	<b>2,71</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>78 836 632,97</b>	<b>96,02</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>78 836 632,97</b>	<b>96,02</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en USD

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ETATS-UNIS</b>				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 09-04-24	USD	240 000	236 560,46	0,29
UNIT STAT TREA BIL ZCP 15-02-24	USD	1 012 000	1 005 169,89	1,22
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>1 241 730,35</b>	<b>1,51</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 241 730,35</b>	<b>1,51</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>1 241 730,35</b>	<b>1,51</b>
<b>Créances</b>			<b>71 296,88</b>	<b>0,08</b>
<b>Dettes</b>			<b>-39 227,76</b>	<b>-0,04</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 997 634,62</b>	<b>2,43</b>
<b>Actif net</b>			<b>82 108 067,06</b>	<b>100,00</b>

<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 C EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>628 557,880</b>	<b>113,93</b>
<b>Action LMDG DOLAN MCENIRY US CORPORATE 2025 D USD</b>	<b>USD</b>	<b>29 173,975</b>	<b>102,73</b>