



LMDG MULTI-CREDIT

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2024**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2024**

LMDG MULTI-CREDIT
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
UBS LA MAISON DE GESTION
39 Rue du Colisée
75008 PARIS

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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement LMDG MULTI-CREDIT relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, 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 fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 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*

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 MULTI-CREDIT

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

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.

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.

*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*



LMDG MULTI-CREDIT

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 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 ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

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

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 du fonds.

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*

- 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 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

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 Actif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	682 567,25
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	682 567,25
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	29 139 509,04
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	29 139 509,04
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	429 326,64
OPCVM	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	429 326,64
Dépôts (F)	
Instrument financiers à terme (G)	945 045,53
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	31 196 448,46
Créances et comptes d'ajustement actifs	2 910 069,63
Comptes financiers	9 816 852,35
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	12 726 921,98
Total de l'actif I+II	43 923 370,44

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Capitaux propres :	
Capital	27 718 581,81
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	3 487 783,99
Capitaux propres I	31 206 365,80
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	31 206 365,80
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	102 878,64
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	102 878,64
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	3 544 566,01
Concours bancaires	9 069 559,99
Sous-total autres passifs IV	12 614 126,00
Total Passifs : I+II+III+IV	43 923 370,44

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	10 236,24
Produits sur obligations	1 779 647,85
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	13 888,89
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	69 714,39
Sous-total produits sur opérations financières	1 873 487,37
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	-382,82
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-96 883,11
Sous-total charges sur opérations financières	-97 265,93
Total revenus financiers nets (A)	1 776 221,44
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	5 369,04
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-485 713,70
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-480 344,66
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	1 295 876,78
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-75 089,83
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 220 786,95
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	1 334 183,52
Frais de transactions externes et frais de cession	-353 436,54
Frais de recherche	-11 497,41
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	969 249,57
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-103 537,44
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	865 712,13

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 341 682,66
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	86 818,87
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	1 428 501,53
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-27 216,62
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	1 401 284,91
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	3 487 783,99

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

ANNEXES COMPTABLES

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif du Fonds est de procurer sur la durée de placement recommandée, une performance annualisée nette de frais supérieure à l'€STR capitalisé + 2.9% pour la part R et supérieure à l'€STR capitalisé +3.3% pour la part I.

A titre indicatif, la performance du fonds peut se comparer à une allocation type combinant 50% ICE BofA BB Euro High Yield Index +25% Bloomberg Global COCO HY Index + 25% ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index. Le fonds intègre dans son objectif de gestion des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

LMdG MULTI-CREDIT (EUR) est un fonds obligataire qui vise à offrir une performance liée au marché de crédit. Le Fonds a pour objet la gestion d'un portefeuille constitué principalement d'obligations françaises et étrangères ou de valeurs assimilées ainsi que d'instruments dérivés. Les critères d'investissement privilégient les opportunités offertes par les écarts entre le prix de marché d'un titre et sa valeur intrinsèque établie par notre recherche interne, avec l'appoint de recherche externe.

La politique de gestion est discrétionnaire, active et opportuniste. La construction du portefeuille repose sur une analyse de l'environnement macro-économique afin de définir l'allocation entre les différentes classes d'actifs obligataires. La sélection des titres s'effectue à partir d'une approche micro-économique qui intègre (i) les fondamentaux de l'entreprise : financiers, qualité du management, potentiel de développement du secteur et de l'entreprise au sein de son secteur et (ii) les caractéristiques de l'instrument : attractivité relative par rapport à son secteur, une courbe de rendement, rémunération pour le risque crédit, liquidité, etc. Cette sélection au cas par cas et hors indice de référence constitue la stratégie de «bond-picking».

Pour atteindre son objectif le fonds peut investir dans tout type de dette y compris de la dette de la catégorie spéculative (le fonds pourra investir jusqu'à 100% de son actif en titres appartenant à la catégorie spéculative), de la dette subordonnée des entreprises financières et non-financières ainsi que de la dette convertible. Le Fonds ne va pas chercher une exposition directe aux marchés d'actions mais peut néanmoins afficher une exposition au travers des obligations convertibles.

Pour gérer cette exposition le gérant peut recourir à des instruments dérivés.

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	29/09/2023	30/09/2024
Actif net Global en EUR	30 469 198,34	31 206 365,80
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I en EUR		
Actif net	12 074 725,93	8 891 984,25
Nombre de titres	1 133,832	739,827
Valeur liquidative unitaire	10 649,48	12 019,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	4,20	332,96
Capitalisation unitaire sur revenu	380,64	498,13
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R en EUR		
Actif net	18 394 472,41	22 314 381,55
Nombre de titres	17 352,087	18 715,539
Valeur liquidative unitaire	1 060,07	1 192,29
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,37	33,09
Capitalisation unitaire sur revenu	33,24	45,53

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes. Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

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.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

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.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter:

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM,
- des commissions de de mouvement, facturées à l'OPCVM,
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au Fonds, se reporter à la partie statistique du Document d'Information Clé destiné à l'Investisseur (DICI).

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème	
		Part R	Part I
Frais de gestion financière	Actif net	1% TTC maximum	0,60% TTC maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,10% TTC maximum (avec un minimum de 35 000 euros)	0,10% TTC maximum (avec un minimum de 35 000 euros)
Frais indirects maximum (Commissions et frais de gestion)	non significatifs		
Commission de mouvement	Néant		
Commission de surperformance	Actif net	10% TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à €STR + 2.9% par an	10% TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à €STR + 3.3% par an

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net 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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	Capitalisation	Capitalisation
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	30 469 198,34
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	7 261 742,22
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-10 218 202,64
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 295 876,78
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	969 249,57
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 428 501,53
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	31 206 365,80

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I		
Parts souscrites durant l'exercice	123,995	1 404 885,24
Parts rachetées durant l'exercice	-518,000	-5 949 942,43
Solde net des souscriptions/rachats	-394,005	-4 545 057,19
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	739,827	
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R		
Parts souscrites durant l'exercice	5 106,862	5 856 856,98
Parts rachetées durant l'exercice	-3 743,410	-4 268 260,21
Solde net des souscriptions/rachats	1 363,452	1 588 596,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 715,539	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I FR0014009WK8	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 891 984,25	739,827	12 019,00
LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R FR0014009WJ0	Capitalisation	Capitalisation	EUR	22 314 381,55	18 715,539	1 192,29

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées						
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options	-328,13	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	-328,13					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
LUXEMBOURG	506,72			506,72	506,72	
FRANCE	175,85			175,85	175,85	
Total	682,57			682,57	682,57	

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	29 139,51	29 139,51			
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	9 816,85				9 816,85
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers	-9 069,56				-9 069,56
Hors-bilan					
Futures	NA	-6 342,72			
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		22 796,79			747,29

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts							
Obligations				271,40	2 929,56	5 340,74	20 597,80
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	9 816,85						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers	-9 069,56						
Hors-bilan							
Futures						-6 342,71	
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	747,29			271,40	2 929,56	-1 001,97	20 597,80

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	GBP	NLG	JPY	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées	4 918,35	5 006,18	316,23		
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances				69,90	
Comptes financiers					
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers	-4 696,68	-4 274,11		-98,77	
Hors-bilan					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swaps					
Autres opérations					
Total	221,67	732,07	316,23	-28,87	

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			682,57
Obligations et valeurs assimilées	13 243,82	15 363,31	532,37
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			10 000,00
Solde net	13 243,82	15 363,31	11 214,94

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
NEWEDGE GROUP	841,42	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
SG SECURITIES (PARIS)	1 310,57	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		
SG SECURITIES (PARIS)		842,81

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2024
Créances		
	Ventes à règlement différé	1 488 384,00
	Dépôts de garantie en espèces	109 674,98
	Coupons et dividendes en espèces	1 437,50
	Collatéraux	1 310 573,15
Total des créances		2 910 069,63
Dettes		
	Achats à règlement différé	2 496 374,12
	Frais de gestion fixe	26 075,85
	Frais de gestion variable	178 617,81
	Collatéraux	842 806,67
	Autres dettes	691,56
Total des dettes		3 544 566,01
Total des créances et des dettes		-634 496,38

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	78 778,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Frais de gestion variables provisionnés	47 036,43
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,43
Frais de gestion variables acquis	23 972,65
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	2 059,20
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	230 194,15
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,11
Frais de gestion variables provisionnés	91 352,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,44
Frais de gestion variables acquis	14 380,32
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	3 309,84

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2024
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	1 220 786,95
Revenus de l'exercice à affecter Report à nouveau	1 220 786,95
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 220 786,95

Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	368 536,21
Revenus de l'exercice à affecter (**) Report à nouveau	368 536,21
Sommes distribuables au titre du revenu net	368 536,21
Affectation : Distribution Report à nouveau du revenu de l'exercice Capitalisation	368 536,21
Total	368 536,21
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	852 250,74
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	852 250,74
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	852 250,74
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	852 250,74
Total	852 250,74
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	865 712,13
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	865 712,13
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	865 712,13

Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	246 335,04
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	246 335,04
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	246 335,04
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	246 335,04
Total	246 335,04
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	619 377,09
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	619 377,09
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	619 377,09
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	619 377,09
Total	619 377,09
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			682 567,25	2,19
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			682 567,25	2,19
Banques commerciales			506 717,25	1,63
THE BANK OF NEW YORK MELLON LUXEMB SA E3R+4.5% 15-12-50 CV	EUR	900 000	506 717,25	1,63
Soins et autres services médicaux			175 850,00	0,56
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	5 000	175 850,00	0,56
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			29 139 509,04	93,37
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			29 139 509,04	93,37
Assurance			4 999 649,10	16,02
AEGON 1.506% PERP	NLG	800 000	316 230,48	1,01
AEGON 5.625% 29-12-49	EUR	700 000	708 753,79	2,27
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	600 000	502 649,05	1,61
AVIVA 6.875% 20-05-58 EMTN	GBP	600 000	769 368,78	2,47
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	500 000	530 065,38	1,70
CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54	EUR	400 000	419 318,27	1,34
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	600 000	496 215,73	1,59
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	600 000	611 095,08	1,96
SCOR 5.25% PERP	USD	800 000	645 952,54	2,07
Banques commerciales			7 613 781,24	24,39
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	400 000	512 592,67	1,64
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	500 000	497 675,00	1,59
CAIXABANK 6.875% 25-10-33 EMTN	GBP	300 000	384 701,27	1,23
CMZB FRANCFORT 8.625% 28-02-33	GBP	400 000	544 964,75	1,75
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	600 000	653 380,68	2,09
DEUTSCHE BK FRANKFURT BRANCH 8.125% PERP	EUR	600 000	639 747,90	2,05
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	500 000	505 134,86	1,62
INTE 4.198% 01-06-32	USD	800 000	650 086,81	2,08
INTE 7.0% PERP	EUR	500 000	530 341,96	1,70
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	800 000	805 125,56	2,58
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	400 000	506 138,12	1,62
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	300 000	363 596,13	1,17
SG 6.75% PERP	USD	600 000	528 462,88	1,69
UNICREDIT 7.296% 02-04-34 EMTN	USD	500 000	491 832,65	1,58
Composants automobiles			505 946,32	1,62
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	500 000	505 946,32	1,62
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			616 097,93	1,97
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	600 000	616 097,93	1,97
Electricité			2 386 506,58	7,65
EDF 3.375% PERP	EUR	800 000	730 585,59	2,35
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	600 000	540 363,08	1,73
ENEL 4.75% PERP	EUR	550 000	565 461,74	1,81

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65% 01-05-79	USD	600 000	550 096,17	1,76
Gestion et promotion immobilière			667 340,84	2,14
WEA FINNANCE LLC 4.625% 20-09-48	USD	900 000	667 340,84	2,14
Marchés de capitaux			2 465 408,52	7,90
BANCO NTANDER 2.25% 04-10-32	GBP	600 000	672 171,70	2,15
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	400 000	418 483,57	1,34
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	400 000	360 882,30	1,16
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	900 000	1 013 870,95	3,25
Ordinateurs et périphériques			308 065,05	0,99
XEROX HOLDINGS CORPORATION 5.5% 15-08-28	USD	400 000	308 065,05	0,99
Pétrole et gaz			649 574,54	2,08
ENI 2.75% PERP	EUR	700 000	649 574,54	2,08
Produits chimiques			928 446,85	2,98
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.5% 12-01-31	USD	600 000	580 305,54	1,86
RDSALN 0 7/8 11/08/39	EUR	500 000	348 141,31	1,12
Produits pharmaceutiques			786 489,84	2,52
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	700 000	786 489,84	2,52
Services aux collectivités			1 302 843,29	4,17
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.85% 30-06-20	EUR	800 000	375 793,97	1,20
GDF SUEZ 5.95% 16/03/2111 EMTN	EUR	300 000	394 676,01	1,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	500 000	532 373,31	1,71
Services aux entreprises			1 141 475,41	3,66
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	600 000	576 702,99	1,85
VIRGIN MONEY UK 11.0% 31-12-99	GBP	400 000	564 772,42	1,81
Services de télécommunication diversifiés			1 865 441,76	5,98
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	500 000	687 858,40	2,21
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 5.25% 17-03-55	EUR	500 000	512 520,31	1,64
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	600 000	665 063,05	2,13
Services de télécommunication mobile			567 230,43	1,82
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	EUR	550 000	567 230,43	1,82
Services financiers diversifiés			1 551 522,01	4,97
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	450 000	468 411,26	1,50
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	500 000	503 199,17	1,61
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.375% 08-10-36	EUR	400 000	308 507,78	0,99
QUATRIM SASU FIX 15-01-27	EUR	266 430	271 403,80	0,87
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			464 644,30	1,49
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	400 000	464 644,30	1,49
Transport routier et ferroviaire			319 045,03	1,02
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.625% 08-12-50	EUR	600 000	319 045,03	1,02

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			429 326,64	1,38
Autres OPC et fonds d'investissement			429 326,64	1,38
Gestion collective			429 326,64	1,38
ISHARES MBS ETF	USD	5 000	429 326,64	1,38
Total			30 251 402,93	96,94

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
DJES BANKS 03/2025 PUT 100	-2 100		-73 500,00	686 022,75
DJES BANKS 12/2024 PUT 135	550	74 250,00		-1 014 152,15
Sous-total 2.		74 250,00	-73 500,00	-328 129,40
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		74 250,00	-73 500,00	-328 129,40

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
JAP GOVT 10 1224	-7		-29 378,64	-6 342 716,54
Sous-total 1.			-29 378,64	-6 342 716,54
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-29 378,64	-6 342 716,54

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
ITRAXX EUR XOVER S42	10 000 000	841 416,89		10 000 000,00
Sous-total 4.		841 416,89		10 000 000,00
Total		841 416,89		10 000 000,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	30 251 402,93
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	750,00
Total instruments financiers à terme - taux	-29 378,64
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	841 416,89
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	12 756 300,62
Autres passifs (-)	-12 614 126,00
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	31 206 365,80

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	EUR	739,827	12 019,00
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	EUR	18 715,539	1 192,29

LMDG MULTI-CREDIT (EUR)

COMPTES ANNUELS

29/09/2023

BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00
DÉPÔTS	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	29 020 134,39
Actions et valeurs assimilées	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	28 977 234,39
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	28 977 234,39
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	42 900,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	42 900,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	0,00
CRÉANCES	6 962 778,76
Opérations de change à terme de devises	5 559 731,27
Autres	1 403 047,49
COMPTES FINANCIERS	881 589,06
Liquidités	881 589,06
TOTAL DE L'ACTIF	36 864 502,21

BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	29 449 402,81
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00
Report à nouveau (a)	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	11 303,38
Résultat de l'exercice (a,b)	1 008 492,15
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	30 469 198,34
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>	
INSTRUMENTS FINANCIERS	42 900,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	42 900,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	42 900,00
Autres opérations	0,00
DETTES	5 582 290,75
Opérations de change à terme de devises	5 556 942,85
Autres	25 347,90
COMPTES FINANCIERS	770 113,12
Concours bancaires courants	770 113,12
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	36 864 502,21

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	
Contrats futures	
DJES BANKS 1223	2 462 900,00
Engagement sur marché de gré à gré	
Autres engagements	
AUTRES OPÉRATIONS	
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagement sur marché de gré à gré	
Autres engagements	

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	60 569,20
Produits sur actions et valeurs assimilées	43 454,35
Produits sur obligations et valeurs assimilées	997 826,79
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	1 101 850,34
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	118 024,51
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	118 024,51
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	983 825,83
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	213 940,62
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	769 885,21
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	238 606,94
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 008 492,15

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.

Le premier exercice clos au 29 septembre 2023 a une durée exceptionnelle de 12 mois et 5 jours.

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

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter:

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvement, facturées à l'OPCVM,
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au Fonds, se reporter à la partie statistique du Document d'Information Clé destiné à l'Investisseur (DICI).

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème	
		Part R	Part I
Frais de gestion financière	Actif net	1% TTC maximum	0,60% TTC maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,10% TTC maximum (avec un minimum de 35 000 euros)	0,10% TTC maximum (avec un minimum de 35 000 euros)
Frais indirects maximum (Commissions et frais de gestion)		non significatifs	
Commission de mouvement		Néant	
Commission de surperformance	Actif net	10% TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à €STR + 2.9% par an	10% TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à €STR + 3.3% par an

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 :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	Capitalisation	Capitalisation
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	35 459 294,49
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 059 171,77
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	574 010,75
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-308 667,42
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 713 157,28
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 607 346,75
Frais de transactions	-41 662,17
Différences de change	51 023,80
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-38 425,08
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-38 425,08
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-42 900,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-42 900,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	769 885,21
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	30 469 198,34

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	562 920,73	1,85
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 139 863,03	3,74
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	12 583 374,82	41,30
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 691 075,81	48,21
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	28 977 234,39	95,10
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		
Actions	2 462 900,00	8,08
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	2 462 900,00	8,08
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	27 956 853,51	91,75	0,00	0,00	1 020 380,88	3,35	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	881 589,06	2,89
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	770 113,12	2,53
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	274 818,92	0,90	500 003,52	1,64	2 357 134,33	7,74	25 845 277,62	84,82
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	881 589,06	2,89	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	770 113,12	2,53	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 GBP		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 919 265,47	12,86	3 119 836,92	10,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	873 119,85	2,87	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	1 647 721,94	5,41	3 909 220,91	12,83	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	770 113,12	2,53	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	29/09/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	5 559 731,27
	Dépôts de garantie en espèces	266 140,70
	Coupons et dividendes en espèces	1 437,50
	Collatéraux	1 135 469,29
TOTAL DES CRÉANCES		6 962 778,76
DETTES		
	Vente à terme de devise	5 556 942,85
	Frais de gestion fixe	22 332,02
	Frais de gestion variable	3 015,88
TOTAL DES DETTES		5 582 290,75
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		1 380 488,01

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I		
Parts souscrites durant l'exercice	1 418,732	14 509 269,69
Parts rachetées durant l'exercice	-284,900	-2 935 186,61
Solde net des souscriptions/rachats	1 133,832	11 574 083,08
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 133,832	
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R		
Parts souscrites durant l'exercice	20 347,159	20 950 024,80
Parts rachetées durant l'exercice	-2 995,072	-3 123 985,16
Solde net des souscriptions/rachats	17 352,087	17 826 039,64
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	17 352,087	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART 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 MULTI-CREDIT (EUR) PART 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

	29/09/2023
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	70 136,11
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	662,13
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	140 788,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,16
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 353,75
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

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

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/09/2023
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	29/09/2023
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

	29/09/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	1 008 492,15
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	1 008 492,15

	29/09/2023
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	431 587,59
Total	431 587,59

	29/09/2023
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	576 904,56
Total	576 904,56

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

	29/09/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 303,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	11 303,38

	29/09/2023
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	4 770,48
Total	4 770,48

	29/09/2023
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	6 532,90
Total	6 532,90

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

	29/09/2023
Actif net Global en EUR	30 469 198,34
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I en EUR	
Actif net	12 074 725,93
Nombre de titres	1 133,832
Valeur liquidative unitaire	10 649,48
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	4,20
Capitalisation unitaire sur résultat	380,64
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R en EUR	
Actif net	18 394 472,41
Nombre de titres	17 352,087
Valeur liquidative unitaire	1 060,07
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,37
Capitalisation unitaire sur résultat	33,24

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	400 000	274 774,76	0,90
BAYER AUTRE V 25-03-82	EUR	700 000	656 874,26	2,16
CMZB FRANCFORT 6.5% PERP	EUR	600 000	527 312,43	1,73
CMZB FRANCFORT 6.75% 05-10-33	EUR	500 000	502 527,05	1,65
DEUT BA 4.0 06-32	EUR	800 000	724 100,87	2,38
DEUT BANK AG 7.125% 31-12-99	GBP	300 000	293 171,03	0,96
DEUTSCHE LUFTHANSA AG AUTRE R+0.0% 12-08-75	EUR	500 000	482 988,77	1,58
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	500 000	500 003,52	1,65
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.375% 31-08-81	EUR	800 000	641 479,58	2,10
TOTAL ALLEMAGNE			4 603 232,27	15,11
AUTRICHE				
OMV AG 2.5% PERP	EUR	800 000	725 206,05	2,38
RAIF BA 7.375 12-32	EUR	800 000	824 665,21	2,71
RAIF BANK FLR PERP	EUR	600 000	537 392,11	1,76
TOTAL AUTRICHE			2 087 263,37	6,85
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	600 000	519 474,92	1,70
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	1 000 000	945 043,11	3,10
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	600 000	501 953,97	1,64
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	600 000	518 955,23	1,71
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	500 000	416 033,23	1,37
TOTAL ESPAGNE			2 901 460,46	9,52
FRANCE				
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	600 000	642 681,80	2,11
BNP PAR 7.0% PERP	USD	600 000	523 866,51	1,72
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	600 000	386 427,52	1,27
CA 6.875% PERP	USD	600 000	554 746,16	1,82
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	5 000	146 887,50	0,48
CNP ASSURANCES 4.75% PERP	EUR	600 000	556 448,67	1,83
EDF 3.375% PERP	EUR	1 000 000	775 365,98	2,55
QUATRIM SASU 5.875% 15-01-24	EUR	300 000	274 818,92	0,90
RENA CR 2.625 02-30	EUR	600 000	575 521,60	1,89
SCOR 5.25% PERP	USD	400 000	287 563,00	0,94
SG 6.75% PERP	USD	800 000	642 665,41	2,10
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	600 000	485 053,76	1,59
UNIB RO FIX 12-99	EUR	1 000 000	919 008,61	3,02
TOTAL FRANCE			6 771 055,44	22,22
ITALIE				
ENEL 1.375% PERP	EUR	800 000	659 715,15	2,16
ENI 2.75% PERP	EUR	1 000 000	799 739,26	2,63
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	500 000	428 345,38	1,40
INTE 8.505% 20-09-32 EMTN	GBP	800 000	921 270,82	3,03
TELE IT 6.875 02-28	EUR	800 000	813 365,54	2,67
UNICREDIT 3.875% PERP CV EMTN	EUR	700 000	531 004,72	1,74

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICREDIT 7.296% 02-04-34 EMTN	USD	900 000	833 977,62	2,74
TOTAL ITALIE			4 987 418,49	16,37
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	1 000 000	862 053,52	2,83
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	250 000	156 474,95	0,51
ING GROEP NV 6.5% PERP	USD	700 000	645 197,06	2,12
REPS IN 2.5 PERP	EUR	800 000	717 613,16	2,36
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	800 000	637 786,82	2,09
TENNET HOLDING BV 2.75% 17-05-42	EUR	800 000	694 286,75	2,28
TOTAL PAYS-BAS			3 713 412,26	12,19
PORTUGAL				
ENER DE 1.875 08-81	EUR	500 000	446 123,16	1,46
TOTAL PORTUGAL			446 123,16	1,46
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	600 000	637 576,23	2,10
BRITISH TEL 1.874% 18-08-80	EUR	900 000	826 888,94	2,71
HSBC 5.875% PERP	GBP	600 000	619 334,61	2,03
LLOY BA 8.5 PERP	GBP	600 000	648 484,23	2,13
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	900 000	734 984,93	2,41
TOTAL ROYAUME-UNI			3 467 268,94	11,38
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			28 977 234,39	95,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			28 977 234,39	95,10
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
DJES BANKS 1223	EUR	-440	-42 900,00	-0,14
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-42 900,00	-0,14
TOTAL Engagements à terme fermes			-42 900,00	-0,14
TOTAL Instruments financier à terme			-42 900,00	-0,14
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	42 900	42 900,00	0,14
TOTAL Appel de marge			42 900,00	0,14
Créances			6 962 778,76	22,86
Dettes			-5 582 290,75	-18,33
Comptes financiers			111 475,94	0,37
Actif net			30 469 198,34	100,00

Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART I	EUR	1 133,832	10 649,48	
Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) PART R	EUR	17 352,087	1 060,07	