RSM Paris
26, rue Cambacérès
75 008 Paris
France
Tél. : +33 (0) 147 63 67 00
Fax : +33 (0)147 63 69 00

www.rsmfrance.fr

LMDG IG FIX 2025 (EUR)

FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le livre II du Code monétaire et financier

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **31 DECEMBRE 2024**

Société d'expertise comptable et de commissariat aux comptes inscrite au tableau de l'Ordre de la région Paris – Île-de-France et membre de la Compagnie régionale de Paris.
S.A.S au capital de 9 641 850 €
RCS Paris 792 111 783 – TVA FR 67 792 111 783

RSM Paris est membre du réseau RSM et exerce ses activités sous le nom RSM. RSM est le nom commercial utilisé par les membres du réseau RSM. Chaque membre du réseau RSM est un cabinet indépendant d'audit, expertise comptable et conseil qui exerce pour son propre compte. Le réseau RSM n'est pas une entité juridique à part entière.

Aux porteurs de parts,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **LMdG IG FIX 2025 (EUR)** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **31 décembre 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 du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais règlementaires compte tenu du délai nécessaire à la finalisation de nos travaux.

2. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

3. 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

Comme mentionné ci-avant, la note A2 de l'annexe expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables appliqués par le fonds, nous avons vérifié la correcte application du changement de réglementation comptable et de la présentation qui en est faite.

4. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

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

6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

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

Comme précisé par l'article L. 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 votre fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 16 juillet 2025

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

Mohamed BENNANI
Associé

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**7 701 678,20**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 701 678,20
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**79 418 858,57**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	79 418 858,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**87 120 536,77**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**6 480,55**
Comptes financiers	**1 489 518,53**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**1 495 999,08**
Total de l'actif I+II	**88 616 535,85**

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

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	85 492 678,82
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	3 069 771,82
Capitaux propres I	**88 562 450,64**
Passifs de financement II (*)	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**88 562 450,64**
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**
Emprunts (C) (*)	**0,00**
Autres passifs éligibles (D)	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**0,00**
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	54 085,21
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	**54 085,21**
Total Passifs : I+II+III+IV	**88 616 535,85**

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

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	5 347 802,77
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	33 865,78
Sous-total produits sur opérations financières	**5 381 668,55**
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-8 744,92
Sous-total charges sur opérations financières	**-8 744,92**
Total revenus financiers nets (A)	**5 372 923,63**
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-726 696,24
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-726 696,24**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**4 646 227,39**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-1 749 247,28**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**2 896 980,11**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	370 526,98
Frais de transactions externes et frais de cession	-78 456,96
Frais de recherche	-40 323,90
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**251 746,12**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-80 256,36**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**171 489,76**

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
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	-154 472,92
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**-154 472,92**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**155 774,87**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**1 301,95**
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	**0,00**
Impôt sur le résultat V (*)	**0,00**
Résultat net I + II + III + IV + V	**3 069 771,82**

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

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

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir la performance d'un portefeuille constitué d'obligations de maturité 31 décembre 2025. Le FCP cherche à profiter de rendements actuariels sur les obligations d'émetteurs privés ou souveraines de catégorie Investment Grade (de notation supérieure ou égale BBB- selon Standard & Poor's ou de risque équivalent selon l'analyse de la société de gestion).

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

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

	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	**168 097 887,22**	**88 562 450,64**
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I en EUR		
Actif net	50 171 860,88	41 004 325,19
Nombre de titres	4 848,907	3 815,801
Valeur liquidative unitaire	10 347,04	10 745,92
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-23,58	20,79
Capitalisation unitaire sur revenu	360,88	365,51
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R en EUR		
Actif net	117 926 026,34	47 558 125,45
Nombre de titres	1 142 881,069	445 045,030
Valeur liquidative unitaire	103,18	106,86
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,23	0,20
Capitalisation unitaire sur revenu	3,32	3,37

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 relatifs 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 ni les frais de recherche. 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**	
		Part R	**Part I**
Frais de gestion financière maximum[1]	Actif net	0,50%	0,25%
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,10% avec un minimum de 50 000 euros TTC par an	
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Dépositaire : Néant Société de gestion: Néant	
Commission de surperformance	Actif net	Néant	

[1] La société de gestion appliquera le taux minimum des frais de gestion sur une période dont le terme n'excède pas le 31 décembre 2022. Le taux minimum est 0%.

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPCVM et affichés ci-dessus, les coûts suivants :
- Les coûts liés aux contributions dues par la société de gestion à l'AMF au titre de la gestion de l'OPCVM
- Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPCVM
- Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RG AMF.

Swing pricing

Les souscriptions ou rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement ou de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

La société de gestion met en place un mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement afin de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC. Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, la valeur liquidative pourra être ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (respectivement négatif). L'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la valeur liquidative des porteurs présents dans le Fonds.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la société de gestion, et ils sont revus à une fréquence trimestrielle.

En raison de l’application du Swing Pricing, la volatilité de l’OPC peut ne pas provenir uniquement des actifsdétenus en portefeuille.

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'OPC 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 IG FIX 2025 (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	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	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**168 097 887,22**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	15 423 458,83
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-99 702 396,00
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	4 646 227,39
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	251 746,12
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-154 472,92
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**88 562 450,64**

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 IG FIX 2025 (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	328,642	3 450 196,61
Parts rachetées durant l'exercice	-1 361,748	-14 304 595,75
Solde net des souscriptions/rachats	-1 033,106	-10 854 399,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 815,801	
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R		
Parts souscrites durant l'exercice	114 725,743	11 973 262,22
Parts rachetées durant l'exercice	-812 561,782	-85 397 800,25
Solde net des souscriptions/rachats	-697 836,039	-73 424 538,03
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	445 045,030	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	856,77
Commissions de souscription acquises	799,90
Commissions de rachat acquises	56,87
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	18 701,12
Commissions de souscription acquises	9 414,68
Commissions de rachat acquises	9 286,44

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 IG FIX 2025 (EUR) I FR001400CNH3	Capitalisation	Capitalisation	EUR	41 004 325,19	3 815,801	10 745,92
LMdG IG FIX 2025 (EUR) R FR001400CNG5	Capitalisation	Capitalisation	EUR	47 558 125,45	445 045,030	106,86

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	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
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	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
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**0,00**					

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
FRANCE	2 788,16	2 788,16	0,00	0,00	2 788,16	0,00
ESPAGNE	2 459,46	2 459,46	0,00	0,00	2 459,46	0,00
ALLEMAGNE	2 454,06	2 454,06	0,00	0,00	2 454,06	0,00
Total	**7 701,68**	**7 701,68**	**0,00**	**0,00**	**7 701,68**	**0,00**

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	79 418,86	74 943,08	4 475,78	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 489,52	0,00	0,00	0,00	1 489,52
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		**74 943,08**	**4 475,78**	**0,00**	**1 489,52**

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	4 306,36	8 497,40	29 478,22	24 684,47	0,00	12 452,41	0,00
Titres de créances	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
Comptes financiers	1 489,52	0,00	0,00	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**5 795,88**	**8 497,40**	**29 478,22**	**24 684,47**	**0,00**	**12 452,41**	**0,00**

(*) 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 +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	5 247,61	0,00	2 454,06
Obligations et valeurs assimilées	79 418,87	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**84 666,48**	**0,00**	**2 454,06**

(*) 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		
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		
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		

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	31/12/2024
Créances		
	Autres créances	6 480,55
Total des créances		**6 480,55**
Dettes		
	Frais de gestion fixe	37 523,70
	Autres dettes	16 561,51
Total des dettes		**54 085,21**
Total des créances et des dettes		**-47 604,66**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	161 532,86
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	565 163,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

D4. Autres informations

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

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
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**

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**2 896 980,11**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**2 896 980,11**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 896 980,11**

Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**1 394 736,60**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 394 736,60**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 394 736,60**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 394 736,60
Total	**1 394 736,60**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**1 502 243,51**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 502 243,51**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 502 243,51**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 502 243,51
Total	**1 502 243,51**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

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	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**171 489,76**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**171 489,76**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**171 489,76**

Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**79 351,39**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**79 351,39**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**79 351,39**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	79 351,39
Total	**79 351,39**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**92 138,37**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**92 138,37**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**92 138,37**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	92 138,37
Total	**92 138,37**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

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			**7 701 678,20**	**8,70**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**7 701 678,20**	**8,70**
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**2 788 152,00**	**3,15**
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	24 000	2 788 152,00	3,15
Logiciels			**2 454 063,70**	**2,77**
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	2 500 000	2 454 063,70	2,77
Services financiers diversifiés			**2 459 462,50**	**2,78**
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU ZCP 22-06-25	EUR	2 500 000	2 459 462,50	2,78
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**79 418 858,57**	**89,67**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**79 418 858,57**	**89,67**
Banques commerciales			**38 134 670,15**	**43,05**
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	2 900 000	2 918 039,19	3,29
BNP PARIBAS 2.75% 27/01/26	EUR	2 300 000	2 355 491,46	2,66
BPCE ISSUER 2.25% 12-03-25	EUR	2 000 000	2 032 696,44	2,30
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	3 000 000	2 952 210,41	3,33
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	2 900 000	2 911 226,78	3,29
HSBC 3.0% 30-06-25 EMTN	EUR	2 500 000	2 536 249,66	2,86
ING GROEP NV 2.0% 22-03-30	EUR	3 500 000	3 543 158,60	3,99
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 019 123,89	2,28
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5% 08-03-26	EUR	3 000 000	3 030 329,59	3,42
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	3 100 000	3 208 464,97	3,62
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	2 500 000	2 529 748,63	2,86
SOCIETE GENERALE	EUR	3 000 000	2 929 322,67	3,31
SWEDBANK AB 4.625% 30-05-26	EUR	2 800 000	2 894 943,21	3,27
UNICREDIT 1.2% 20-01-26 EMTN	EUR	2 250 000	2 273 664,65	2,57
Distribution spécialisée			**3 040 416,64**	**3,43**
NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26	EUR	3 100 000	3 040 416,64	3,43
Electricité			**3 080 786,30**	**3,48**
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 080 786,30	3,48
Marchés de capitaux			**7 684 176,62**	**8,68**
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	3 200 000	3 197 800,11	3,61
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.09% 11-12-25	EUR	1 500 000	1 458 655,07	1,65
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	3 000 000	3 027 721,44	3,42
Media			**2 995 834,52**	**3,38**
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 995 834,52	3,38
Métaux et minerais			**2 491 234,25**	**2,81**
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	2 500 000	2 491 234,25	2,81
Ordinateurs et périphériques			**2 012 599,45**	**2,27**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.875% 07-11-25	EUR	2 000 000	2 012 599,45	2,27
Services aux collectivités			**997 537,33**	**1,13**
EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	1 000 000	997 537,33	1,13

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			**2 433 081,63**	**2,75**
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 433 081,63	2,75
Services de télécommunication diversifiés			**1 529 856,68**	**1,73**
CELLNEX TELECOM 2.875% 18-04-25	EUR	1 500 000	1 529 856,68	1,73
Services financiers diversifiés			**8 487 040,41**	**9,58**
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.375% 24-03-26	EUR	2 000 000	2 020 159,04	2,28
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	2 000 000	1 996 135,62	2,25
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-11-25	EUR	2 500 000	2 456 659,59	2,78
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.5% 06-04-25	EUR	2 000 000	2 014 086,16	2,27
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**2 777 475,15**	**3,14**
UNIBAIL RODAMCO SE 1.125% 15-09-25	EUR	2 800 000	2 777 475,15	3,14
Soins et autres services médicaux			**3 754 149,44**	**4,24**
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 11-07-25	EUR	1 337 000	1 336 937,00	1,51
FRESENIUS SE 1.875% 24-05-25	EUR	2 400 000	2 417 212,44	2,73
Total			**87 120 536,77**	**98,37**

(*) 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 (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) 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.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) 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				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) 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.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) 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.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) 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.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) 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)	87 120 536,77
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 495 999,08
Autres passifs (-)	-54 085,21
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**88 562 450,64**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	EUR	3 815,801	10 745,92
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	EUR	445 045,030	106,86

LMDG IG FIX 2025 (EUR)

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**166 769 754,10**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**166 769 754,10**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	166 769 754,10
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	**0,00**
Négociés 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	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**
CRÉANCES	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	0,00
COMPTES FINANCIERS	**1 398 078,76**
Liquidités	1 398 078,76
TOTAL DE L'ACTIF	**168 167 832,86**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	162 932 433,42
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)	-383 418,04
Résultat de l'exercice (a,b)	5 548 871,84
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**168 097 887,22**
** Montant représentatif de l'actif net*	
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**
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	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
DETTES	**69 945,64**
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	69 945,64
COMPTES FINANCIERS	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	**168 167 832,86**

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00
Autres engagements	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	63 575,96
Produits sur actions et valeurs assimilées	164 250,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	4 953 524,35
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)	**5 181 350,31**
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	286,51
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	**286,51**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**5 181 063,80**
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	756 835,84
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**4 424 227,96**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	1 124 643,88
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**5 548 871,84**

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 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 13 mois et 17 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

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	
		Part R	Part I
Frais de gestion financière maximum[1]	Actif net	0,50%	0,25%
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,10% avec un minimum de 50 000 euros TTC par an	
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Dépositaire : Néant Société de gestion: Néant	
Commission de surperformance	Actif net	Néant	

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPCVM et affichés ci-dessus, les coûts suivants :
- Les coûts liés aux contributions dues par la société de gestion à l'AMF au titre de la gestion de l'OPCVM
- Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPCVM
- Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RG AMF.

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*
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	Capitalisation	Capitalisation
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**0,00**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	189 663 915,27
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-26 679 172,37
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	25 455,46
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-274 155,96
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00
Frais de transactions	-94 482,22
Différences de change	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 032 099,08
Différence d'estimation exercice N	*1 032 099,08*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*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	4 424 227,96
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	**168 097 887,22**

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	11 723 212,98	6,97
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 017 692,00	1,20
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	153 028 849,12	91,04
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**166 769 754,10**	**99,21**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**0,00**	**0,00**
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**0,00**	**0,00**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	164 752 062,10	98,01	0,00	0,00	2 017 692,00	1,20	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 398 078,76	0,83
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	4 595 436,36	2,73	158 732 039,53	94,43	0,00	0,00	3 442 278,21	2,05
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 398 078,76	0,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		**0,00**
DETTES		
	Frais de gestion fixe	69 945,64
TOTAL DES DETTES		**69 945,64**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**-69 945,64**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I		
Parts souscrites durant l'exercice	6 009,532	60 468 648,95
Parts rachetées durant l'exercice	-1 160,625	-11 830 005,69
Solde net des souscriptions/rachats	4 848,907	48 638 643,26
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	4 848,907	
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R		
Parts souscrites durant l'exercice	1 290 157,766	129 195 266,32
Parts rachetées durant l'exercice	-147 276,697	-14 849 166,68
Solde net des souscriptions/rachats	1 142 881,069	114 346 099,64
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 142 881,069	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	101 201,26
Commissions de souscription acquises	77 497,06
Commissions de rachat acquises	23 704,20
Part LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	157 731,61
Commissions de souscription acquises	128 057,36
Commissions de rachat acquises	29 674,25

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	129 745,29
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,33
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	599 174,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
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	29/12/2023
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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	5 548 871,84
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00
Total	**5 548 871,84**

	29/12/2023
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	1 749 890,61
Total	**1 749 890,61**

	29/12/2023
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	
Affectation	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 798 981,23
Total	**3 798 981,23**

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

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-383 418,04
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
Total	**-383 418,04**

	29/12/2023
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-114 359,21
Total	**-114 359,21**

	29/12/2023
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	
Affectation	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	-269 058,83
Total	**-269 058,83**

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

	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**168 097 887,22**
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) I en EUR	
Actif net	50 171 860,88
Nombre de titres	4 848,907
Valeur liquidative unitaire	10 347,04
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-23,58
Capitalisation unitaire sur résultat	360,88
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) R en EUR	
Actif net	117 926 026,34
Nombre de titres	1 142 881,069
Valeur liquidative unitaire	103,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,23
Capitalisation unitaire sur résultat	3,32

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				
DEUTSCHE BK 1.0% 19-11-25 EMTN	EUR	4 200 000	4 091 511,93	2,43
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 11-07-25	EUR	1 337 000	1 301 894,54	0,78
FRESENIUS SE 1.875% 24-05-25	EUR	3 000 000	2 971 096,23	1,77
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	4 000 000	3 715 219,67	2,21
TOTAL ALLEMAGNE			**12 079 722,37**	**7,19**
BELGIQUE				
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	2 000 000	1 839 820,00	1,09
TOTAL BELGIQUE			**1 839 820,00**	**1,09**
ESPAGNE				
BANCO DE SABADELL SA 0.0625% 07-11-25	EUR	4 500 000	4 379 100,12	2,61
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU ZCP 22-06-25	EUR	2 500 000	2 373 050,00	1,41
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	3 300 000	3 321 374,26	1,98
TOTAL ESPAGNE			**10 073 524,38**	**6,00**
ETATS-UNIS				
AMGEN 2.0% 25-02-26	EUR	1 900 000	1 889 789,19	1,12
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	3 500 000	3 535 076,12	2,10
CELANESE US HOLDINGS LLC 1.25% 11-02-25	EUR	4 500 000	4 424 082,23	2,63
GM 1.694 03/26/25	EUR	3 500 000	3 459 166,95	2,06
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 0.9% 19-11-24	EUR	2 500 000	2 435 053,89	1,45
IBM 2.875% 11/25	EUR	2 500 000	2 497 731,15	1,49
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	3 700 000	3 624 338,54	2,16
MYLAN NV 2.125% 23-05-25	EUR	4 300 000	4 254 736,16	2,53
NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26	EUR	2 600 000	2 463 510,51	1,47
NETFLIX 3.0% 15-06-25	EUR	1 800 000	1 793 709,00	1,06
ORCL 3 1/8 07/10/25	EUR	1 500 000	1 519 256,56	0,91
WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25	EUR	3 300 000	3 297 096,00	1,96
TOTAL ETATS-UNIS			**35 193 546,30**	**20,94**
FRANCE				
AUCHAN 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	4 500 000	4 504 216,75	2,68
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 493 897,13	1,49
BNP PARIBAS 2.75% 27/01/26	EUR	2 300 000	2 341 070,60	1,39
BPCE 2.25% 12-03-25	EUR	4 000 000	4 004 592,79	2,38
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	2 700 000	2 587 497,05	1,54
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	3 400 000	3 350 415,43	1,99
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 032 558,69	1,20
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 436 247,58	0,86
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	2 500 000	2 528 035,66	1,51
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	EUR	4 500 000	4 538 180,34	2,70
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	3 571	395 616,81	0,24
ULFP 1 03/14/25	EUR	1 114 000	1 087 971,51	0,64
UNIBAIL RODAMCO SE 1.125% 15-09-25	EUR	3 000 000	2 902 563,44	1,73
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	31 000	3 399 506,50	2,02
TOTAL FRANCE			**37 602 370,28**	**22,37**
ILES CAIMANS				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CK HUTCHISON EUROPE FINANCE 18 LTD 1.25% 13-04-25	EUR	2 000 000	1 951 261,09	1,16
TOTAL ILES CAIMANS			**1 951 261,09**	**1,16**
IRLANDE				
BK IRELAND GROUP 1.875% 05-06-26	EUR	4 400 000	4 327 732,89	2,57
SMUR KAPP ACQ 2.75% 01-02-25	EUR	3 300 000	3 293 882,17	1,96
TOTAL IRLANDE			**7 621 615,06**	**4,53**
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125% 04/05/2026	EUR	1 000 000	1 040 060,00	0,62
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	2 000 000	2 017 692,00	1,20
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 1.625% 21-04-25	EUR	500 000	493 790,26	0,29
UNICREDIT 1.2% 20-01-26 EMTN	EUR	3 750 000	3 685 504,11	2,19
TOTAL ITALIE			**7 237 046,37**	**4,30**
LUXEMBOURG				
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	3 300 000	3 187 359,91	1,90
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE 0.75% 17-04-26	EUR	2 000 000	1 896 676,72	1,12
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	3 000 000	2 938 479,02	1,75
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.5% 06-04-25	EUR	3 300 000	3 252 042,89	1,93
TOTAL LUXEMBOURG			**11 274 558,54**	**6,70**
PAYS-BAS				
CONTI GUMMI FINANCE BV 1.125% 25-09-24	EUR	1 000 000	983 233,77	0,58
EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	3 000 000	2 946 647,46	1,75
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-11-25	EUR	2 500 000	2 367 415,10	1,41
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05-01-26	EUR	2 600 000	2 725 092,95	1,62
IBER INT 0.375% 15-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 916 094,10	1,14
ING GROEP NV 2.0% 22-03-30	EUR	3 500 000	3 442 278,21	2,05
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	2 900 000	2 974 411,23	1,77
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	3 900 000	4 107 862,01	2,45
TOTAL PAYS-BAS			**21 463 034,83**	**12,77**
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	3 000 000	2 927 882,05	1,74
BARCLAYS 0.75% 09-06-25 EMTN	EUR	3 400 000	3 363 831,80	2,00
BRITISH TEL 1.0% 21-11-24 EMTN	EUR	800 000	781 531,89	0,47
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 933 797,05	1,75
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5% 08-03-26	EUR	3 000 000	2 957 538,20	1,76
TOTAL ROYAUME-UNI			**12 964 580,99**	**7,72**
SUEDE				
SWEDBANK AB 4.625% 30-05-26	EUR	3 000 000	3 114 143,44	1,85
TOTAL SUEDE			**3 114 143,44**	**1,85**
SUISSE				
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.25% 17-07-25	EUR	4 400 000	4 354 530,45	2,59
TOTAL SUISSE			**4 354 530,45**	**2,59**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**166 769 754,10**	**99,21**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**166 769 754,10**	**99,21**
Dettes			**-69 945,64**	**-0,04**
Comptes financiers			**1 398 078,76**	**0,83**
Actif net			**168 097 887,22**	**100,00**

Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) I	**EUR**	**4 848,907**	**10 347,04**
Parts LMdG IG FIX 2025 (EUR) R	**EUR**	**1 142 881,069**	**103,18**