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 FLOAT–TO–FIX 2027 (EUR)

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE
Régie par le livre II du Code monétaire et financier
Siège social : 39 Rue du Colisée
75008 PARIS

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 – Ile-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.

A l'assemblée générale de la SICAV LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR),

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR)** constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) 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 de la SICAV à la fin de cet exercice.

Certaines informations nécessaires à l'établissement de notre rapport nous ayant été transmises tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'établir le présent rapport dans le délai prévu par la règlementation en vigueur.

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 30 décembre 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 votre SICAV, 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 du conseil d'administration.

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

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

5. RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

Les comptes annuels ont été 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 SICAV.

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

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

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

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

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

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

Fait à Paris, le 29 avril 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)	**17 418 001,17**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	17 418 001,17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**514 964 044,91**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	514 964 044,91
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)	**2 924 088,89**
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)	**535 306 134,97**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**6 165 824,92**
Comptes financiers	**872 831,27**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**7 038 656,19**
Total de l'actif I+II	**542 344 791,16**

(*) 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	513 133 631,58
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	25 354 424,23
Capitaux propres I	**538 488 055,81**
Passifs de financement II (*)	**0,00**
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**538 488 055,81**
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	3 856 735,35
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	**3 856 735,35**
Total Passifs : I+II+III+IV	**542 344 791,16**

(*) 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	23 985 238,20
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	20 138,89
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	285 791,94
Sous-total produits sur opérations financières	**24 291 169,03**
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-1 069,66
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	-111 442,26
Sous-total charges sur opérations financières	**-112 511,92**
Total revenus financiers nets (A)	**24 178 657,11**
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	-5 016 284,58
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)	**-5 016 284,58**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**19 162 372,53**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-31 867,32**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**19 130 505,21**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	486 969,64
Frais de transactions externes et frais de cession	-253 891,69
Frais de recherche	-116 103,71
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)	**116 974,24**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**46 588,63**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**163 562,87**

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	6 330 822,48
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)	**6 330 822,48**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-270 466,33**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**6 060 356,15**
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	**25 354 424,23**

(*) 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 de la SICAV est d’offrir la performance d'un portefeuille constitué d'obligations de maturité 31 décembre 2027. La SICAV 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) et de catégorie spéculative (de notation comprise entre BB+ et Bselon Standard & Poor's ou de risque équivalent selon l'analyse de la société de gestion). L'exposition à la catégorie spéculative en obligations en direct est comprise entre BB+ et B-. Une exposition à des notations inférieures n'est permise qu'à travers des investissements en fonds dans la limite de 10% de l'actif net.

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	**72 009 067,84**	**83 644 086,72**	**210 699 451,13**	**484 078 909,27**	**538 488 055,81**
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I en EUR					
Actif net	28 030 125,69	23 681 157,18	49 746 813,57	97 157 023,83	103 676 024,52
Nombre de titres	2 756,434	2 310,541	5 079,290	8 980,290	9 111,095
Valeur liquidative unitaire	10 168,98	10 249,18	9 794,04	10 818,91	11 379,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-290,62	55,44	-390,58	1,38	3,48
Capitalisation unitaire sur revenu	236,04	237,95	234,78	426,95	426,28
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R en EUR					
Actif net	43 978 942,15	59 962 929,54	160 952 637,56	386 921 885,44	434 812 031,29
Nombre de titres	432 744,857	586 872,959	1 652 605,703	3 605 418,447	3 862 025,992
Valeur liquidative unitaire	101,62	102,17	97,39	107,31	112,58
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-2,90	0,55	-3,88	0,01	0,03
Capitalisation unitaire sur revenu	2,25	2,11	2,09	3,98	3,94

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 du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

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.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0013371010 - Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS J : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.
FR0013371002 - Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I : Taux de frais maximum de 0.65% TTC.
FR0013370988 - Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

Frais facturés à l'OPCVM	**Assiette**	**Taux barème**		
		Action R	**Action I**	**Action J**
Frais de gestion financière maximum[1]	Actif net	0,90%	0,65%	0,45%
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 : 102€ TTC maximum Société de gestion: Néant		
Commission de surperformance	Actif net	Néant		

Swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au swing pricing avec seuil de déclenchement

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 actifs détenus 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 :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R	Capitalisation	Capitalisation
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) 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	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**484 078 909,27**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	103 550 915,21
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-74 751 937,92
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	19 162 372,53
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	116 974,24
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	6 330 822,48
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)	**538 488 055,81**

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 d'actions au cours de l'exercice

B3a.Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I		
Actions souscrites durant l'exercice	2 214,312	24 379 023,07
Actions rachetées durant l'exercice	-2 083,507	-23 006 686,98
Solde net des souscriptions/rachats	130,805	1 372 336,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 111,095	
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R		
Actions souscrites durant l'exercice	727 492,545	79 171 892,14
Actions rachetées durant l'exercice	-470 885,000	-51 745 250,94
Solde net des souscriptions/rachats	256 607,545	27 426 641,20
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 862 025,992	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	45 968,31
Commissions de souscription acquises	37 931,86
Commissions de rachat acquises	8 036,45
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	111 077,07
Commissions de souscription acquises	88 113,95
Commissions de rachat acquises	22 963,12

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 d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I FR0013371002	Capitalisation	Capitalisation	EUR	103 676 024,52	9 111,095	11 379,09
LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R FR0013370988	Capitalisation	Capitalisation	EUR	434 812 031,29	3 862 025,992	112,58

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	11 403,62	0,00	9 330,82	2 072,80	11 403,62	0,00
ALLEMAGNE	6 014,38	0,00	6 014,38	0,00	6 014,38	0,00
Total	**17 418,00**	**0,00**	**15 345,20**	**2 072,80**	**17 418,00**	**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	514 964,05	509 620,04	5 344,01	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	872,83	0,00	0,00	0,00	872,83
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		**509 620,04**	**5 344,01**	**0,00**	**872,83**

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	0,00	0,00	0,00	192 081,58	123 913,37	108 553,30	90 415,80
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	872,83	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	**872,83**	**0,00**	**0,00**	**192 081,58**	**123 913,37**	**108 553,30**	**90 415,80**

(*) 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
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
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	4 884,55	4 446,27	8 087,18
Obligations et valeurs assimilées	360 315,83	154 648,22	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	160 000,00
Solde net	**365 200,38**	**159 094,49**	**168 087,18**

(*) 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	2 924,09	0,00
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)	5 877,23	0,00
SOCIETE GENERALE PAR	18,73	0,00
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)	0,00	2 937,42

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		
	Souscriptions à recevoir	66 132,56
	Coupons et dividendes en espèces	203 729,17
	Collatéraux	5 895 963,19
Total des créances		**6 165 824,92**
Dettes		
	Rachats à payer	440 561,72
	Frais de gestion fixe	449 725,49
	Collatéraux	2 937 422,22
	Autres dettes	29 025,92
Total des dettes		**3 856 735,35**
Total des créances et des dettes		**2 309 089,57**

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	770 653,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 245 631,51
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
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	**19 130 505,21**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	**19 130 505,21**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**19 130 505,21**

Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**3 883 946,29**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**3 883 946,29**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3 883 946,29**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 883 946,29
Total	**3 883 946,29**
*** 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 d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	**15 246 558,92**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**15 246 558,92**
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**15 246 558,92**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	15 246 558,92
Total	**15 246 558,92**
*** 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 d'actions	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	**163 562,87**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**163 562,87**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**163 562,87**

Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (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	**31 733,76**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**31 733,76**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**31 733,76**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	31 733,76
Total	**31 733,76**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (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	**131 829,11**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**131 829,11**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**131 829,11**
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	131 829,11
Total	**131 829,11**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	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			**17 418 001,17**	**3,23**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**17 418 001,17**	**3,23**
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**4 884 552,46**	**0,91**
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	50 737	4 884 552,46	0,91
Logiciels			**10 460 644,71**	**1,94**
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	59 000	4 446 269,50	0,83
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	6 500 000	6 014 375,21	1,11
Soins et autres services médicaux			**2 072 804,00**	**0,38**
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	58 000	2 072 804,00	0,38
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**514 964 044,91**	**95,64**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**514 964 044,91**	**95,64**
Assurance			**30 976 643,96**	**5,75**
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	5 500 000	5 614 242,16	1,04
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	3 000 000	3 045 037,93	0,57
ASSI 5.0% 08-06-48 EMTN	EUR	3 500 000	3 778 425,48	0,70
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	5 000 000	4 615 112,33	0,86
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	EUR	5 000 000	5 246 352,74	0,97
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	5 000 000	5 134 662,33	0,95
SCOR 3.25% 05-06-47	EUR	3 500 000	3 542 810,99	0,66
Automobiles			**13 379 100,81**	**2,48**
General Motors Financial Co Inc 0.6% 20-05-27	EUR	6 200 000	5 887 135,26	1,08
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	3 000 000	2 719 378,56	0,51
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	5 000 000	4 772 586,99	0,89
Banques commerciales			**174 348 251,78**	**32,39**
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	5 500 000	5 553 287,84	1,03
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	4 500 000	4 350 041,80	0,81
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	6 000 000	5 827 291,23	1,08
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	6 500 000	6 454 851,71	1,20
BPCE ZCP 17-02-27 EMTN	EUR	5 600 000	7 461 356,00	1,39
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	6 000 000	5 618 936,30	1,04
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 830 095,36	0,90
CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 304 414,90	0,80
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	5 000 000	5 631 779,92	1,05
CMZB FRANCFORT 0.875% 22-01-27	EUR	4 500 000	4 346 508,44	0,81
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 000 000	5 383 206,51	1,00
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	4 500 000	4 559 175,00	0,85
CRED SUIS SA GROUP AG 0.65% 14-01-28	EUR	6 900 000	6 628 586,05	1,23
DANSKE BK 4.0% 12-01-27	EUR	5 000 000	5 254 606,97	0,98
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 1.75% 17-01-28	EUR	4 500 000	4 407 325,20	0,82
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.0% 24-06-32	EUR	6 500 000	6 649 601,95	1,23
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	6 000 000	5 598 477,95	1,04
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	6 000 000	6 363 368,38	1,18
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	7 000 000	7 596 043,67	1,41
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	EUR	8 000 000	7 518 760,55	1,40

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	6 000 000	5 956 633,61	1,11
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	7 000 000	7 580 705,14	1,38
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.406% 29-10-27	EUR	5 000 000	4 788 095,68	0,89
NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	7 200 000	6 790 261,41	1,26
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 500 000	1 431 895,07	0,27
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	4 000 000	4 084 177,26	0,76
SG 5.25% 06-09-32 EMTN	EUR	5 000 000	5 280 782,19	0,98
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	5 000 000	4 826 267,12	0,90
SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	5 000 000	5 111 919,52	0,95
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	5 000 000	5 042 622,95	0,94
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 239 973,70	0,79
WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27	EUR	5 000 000	4 877 202,40	0,91
Compagnies aériennes			**6 573 053,32**	**1,22**
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	6 500 000	6 573 053,32	1,22
Composants automobiles			**11 371 113,33**	**2,11**
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	6 000 000	6 027 105,00	1,12
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	5 000 000	5 344 008,33	0,99
Construction et ingénierie			**2 965 524,86**	**0,55**
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	3 000 000	2 965 524,86	0,55
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**18 219 804,12**	**3,38**
CARREFOUR 1.0% 17-05-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 893 301,30	0,54
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	2 500 000	2 317 160,62	0,43
NN GROUP NV 4.5% PERP	EUR	4 500 000	4 634 889,66	0,86
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	5 100 000	5 198 978,25	0,96
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	3 000 000	3 175 474,29	0,59
Divertissement			**3 592 884,17**	**0,67**
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	3 500 000	3 592 884,17	0,67
Electricité			**29 425 729,78**	**5,46**
EDF 2.625% PERP	EUR	7 000 000	6 738 859,73	1,25
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 282 085,66	0,98
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	5 500 000	5 259 499,32	0,98
ENEL 1.375% PERP	EUR	6 000 000	5 662 875,21	1,05
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 000 000	6 482 409,86	1,20
Equipements de communication			**1 204 221,53**	**0,22**
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	1 200 000	1 204 221,53	0,22
Logiciels			**9 007 320,34**	**1,67**
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	2 817 000	3 003 255,34	0,56
PVH 3 1/8 12/15/27	EUR	6 000 000	6 004 065,00	1,11
Marches de capitaux			**51 416 235,17**	**9,55**
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	4 500 000	4 889 963,85	0,91
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 510 959,35	0,84
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	2 400 000	2 605 336,93	0,48
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.157% 16-12-27	EUR	2 800 000	2 716 738,43	0,50
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	5 000 000	5 054 504,11	0,94
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	5 000 000	4 710 069,86	0,87
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	9 000 000	9 769 443,90	1,83

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	6 500 000	6 484 773,97	1,20
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	5 000 000	5 086 208,33	0,94
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	6 000 000	5 588 236,44	1,04
Médias			**1 387 513,75**	**0,26**
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	1 500 000	1 387 513,75	0,26
Papier et industrie du bois			**3 524 465,00**	**0,65**
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	3 500 000	3 524 465,00	0,65
Pétrole et gaz			**15 868 579,75**	**2,95**
ENI 2.0% PERP	EUR	6 000 000	5 856 397,81	1,09
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	EUR	5 000 000	4 753 751,71	0,88
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	5 500 000	5 258 430,23	0,98
Produits alimentaires			**3 650 042,08**	**0,68**
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	3 500 000	3 650 042,08	0,68
Produits chimiques			**8 720 118,41**	**1,62**
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	5 300 000	5 195 226,99	0,97
SYNG FIN 1.25% 10-09-27 EMTN	EUR	3 700 000	3 524 891,42	0,65
Produits pharmaceutiques			**20 911 581,63**	**3,88**
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	4 500 000	4 339 523,36	0,81
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	5 000 000	4 735 660,27	0,88
DUFRY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	3 000 000	3 010 042,50	0,56
DUFRY ONE BV 4.75% 18-04-31	EUR	3 000 000	3 145 547,50	0,58
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	5 600 000	5 680 808,00	1,05
Services aux collectivités			**5 010 308,53**	**0,93**
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	5 300 000	5 010 308,53	0,93
Services aux entreprises			**20 205 987,99**	**3,75**
AUCHAN 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	6 500 000	5 761 812,81	1,07
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	3 000 000	3 222 745,83	0,60
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	6 500 000	5 968 789,28	1,10
VIRGIN MONEY UK 4.625% 29-10-28	EUR	5 000 000	5 252 640,07	0,98
Services de télécommunication diversifiés			**11 446 596,37**	**2,13**
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	2 641 000	2 949 334,55	0,55
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	1 859 000	2 082 603,70	0,39
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	6 500 000	6 414 658,12	1,19
Services de télécommunication mobile			**4 998 527,08**	**0,93**
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	5 000 000	4 998 527,08	0,93
Services financiers diversifiés			**44 829 811,05**	**8,33**
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	4 000 000	4 288 552,17	0,80
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	3 500 000	3 760 493,33	0,70
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-11-27	EUR	8 600 000	8 231 416,96	1,54
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 0.875% 28-10-27	EUR	5 000 000	4 727 955,82	0,88
GE CAP 4.625% 22/02/27 *EUR	EUR	5 000 000	5 377 383,47	1,00
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-09-27	EUR	3 500 000	3 572 518,32	0,66
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	4 000 000	4 111 698,36	0,76
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	6 500 000	6 318 351,80	1,17
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	4 500 000	4 441 440,82	0,82

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			**5 204 734,59**	**0,97**
NYKREDIT 3.875% 05-07-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 204 734,59	0,97
Sociétés commerciales et de distribution			**4 515 885,00**	**0,84**
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	4 500 000	4 515 885,00	0,84
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**6 560 291,34**	**1,22**
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527	EUR	1 600 000	1 527 900,93	0,28
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	5 000 000	5 032 390,41	0,94
Transport routier et ferroviaire			**5 649 719,17**	**1,05**
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	5 500 000	5 649 719,17	1,05
Total			**532 382 046,08**	**98,87**

(*) 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	**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				
ITRAXX EUROPE S38 V1	160 000 000	2 924 088,89	0,00	160 000 000,00
Sous-total 4.		**2 924 088,89**	**0,00**	**160 000 000,00**
Total		**2 924 088,89**	**0,00**	**160 000 000,00**

(*) 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.		**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 d'action

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)	532 382 046,08
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	2 924 088,89
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 (+)	7 038 656,19
Autres passifs (-)	-3 856 735,35
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**538 488 055,81**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) I	EUR	9 111,095	11 379,09
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) R	EUR	3 862 025,992	112,58

LMDG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR)

COMPTES ANNUELS
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**476 489 772,48**	**196 725 596,69**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**474 127 442,48**	**196 452 197,58**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	474 127 442,48	196 452 197,58
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**0,00**	**0,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**2 362 330,00**	**273 399,11**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	2 362 330,00	273 399,11
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**5 747 672,12**	**2 759 295,94**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	5 747 672,12	2 759 295,94
COMPTES FINANCIERS	**4 859 388,59**	**11 755 625,92**
Liquidités	4 859 388,59	11 755 625,92
TOTAL DE L'ACTIF	**487 096 833,19**	**211 240 518,55**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	465 806 303,06	214 449 982,38
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	60 411,64	-8 406 308,56
Résultat de l'exercice (a,b)	18 212 194,57	4 655 777,31
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**484 078 909,27**	**210 699 451,13**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	**3 017 923,92**	**541 067,42**
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 017 923,92	541 067,42
COMPTES FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**487 096 833,19**	**211 240 518,55**

(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	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUROPE S38 V1	0,00	58 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	115 000 000,00	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	207 279,82	16 766,38
Produits sur actions et valeurs assimilées	131 785,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	17 014 789,68	3 615 621,20
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**17 353 854,50**	**3 632 387,58**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	-10,06
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	38 517,58	8 781,49
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**38 517,58**	**8 771,43**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**17 315 336,92**	**3 623 616,15**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 368 435,65	1 009 019,98
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**13 946 901,27**	**2 614 596,17**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	4 265 293,30	2 041 181,14
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**18 212 194,57**	**4 655 777,31**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0013371010 - Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS J : Taux de frais maximum de 0,45% TTC.

FR0013371002 - Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I : Taux de frais maximum de 0.65% TTC.
FR0013370988 - Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R : Taux de frais maximum de 0.90% TTC.

Frais facturés à l'OPCVM	**Assiette**	**Taux barème**		
		Action R	**Action I**	**Action J**
Frais de gestion financière maximum[1]	Actif net	0,90%	0,65%	0,45%
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 : 102€ TTC maximum Société de gestion: Néant		
Commission de surperformance	Actif net	Néant		

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	***Affectation du résultat net***	***Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées***
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I	Capitalisation	Capitalisation
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**210 699 451,13**	**83 644 086,72**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	290 497 823,96	152 899 268,09
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-53 374 348,41	-23 045 334,12
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 657 422,17	140 003,26
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 526 093,57	-5 345 885,69
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	3 814 773,02	1 105 317,66
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-3 067 613,85	-670 067,99
Frais de transactions	-288 318,29	-73 272,66
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	19 629 980,95	-778 909,42
Différence d'estimation exercice N	*19 019 822,10*	*-610 158,85*
Différence d'estimation exercice N-1	*610 158,85*	*-168 750,57*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	2 088 930,89	209 649,11
Différence d'estimation exercice N	*2 362 330,00*	*273 399,11*
Différence d'estimation exercice N-1	*-273 399,11*	*-63 750,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	13 946 901,27	2 614 596,17
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**484 078 909,27**	**210 699 451,13**

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	18 146 859,80	3,75
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	455 980 582,68	94,19
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**474 127 442,48**	**97,94**
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		
Crédit	115 000 000,00	23,76
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**115 000 000,00**	**23,76**

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	474 127 442,48	97,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 859 388,59	1,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	24 208 940,23	5,00	292 152 866,67	60,35	157 765 635,58	32,59
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 859 388,59	1,00	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		
	Souscriptions à recevoir	1 053 499,80
	Coupons et dividendes en espèces	17 250,00
	Collatéraux	4 676 922,32
TOTAL DES CRÉANCES		**5 747 672,12**
DETTES		
	Rachats à payer	251 010,37
	Frais de gestion fixe	355 721,33
	Collatéraux	2 411 192,22
TOTAL DES DETTES		**3 017 923,92**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**2 729 748,20**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I		
Actions souscrites durant l'exercice	6 176,312	62 643 630,01
Actions rachetées durant l'exercice	-2 275,312	-23 473 502,53
Solde net des souscriptions/rachats	3 901,000	39 170 127,48
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 980,290	
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R		
Actions souscrites durant l'exercice	2 248 559,490	227 854 193,95
Actions rachetées durant l'exercice	-295 746,746	-29 900 845,88
Solde net des souscriptions/rachats	1 952 812,744	197 953 348,07
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 605 418,447	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	181 823,69
Commissions de souscription acquises	103 580,47
Commissions de rachat acquises	78 243,22
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	420 227,13
Commissions de souscription acquises	366 609,74
Commissions de rachat acquises	53 617,39

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	598 213,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 697 456,30
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	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	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	18 212 194,57	4 655 777,31
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**18 212 194,57**	**4 655 777,31**

	29/12/2023	30/12/2022
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 834 140,87	1 192 549,68
Total	**3 834 140,87**	**1 192 549,68**

	29/12/2023	30/12/2022
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 378 053,70	3 463 227,63
Total	**14 378 053,70**	**3 463 227,63**

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	60 411,64	-8 406 308,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**60 411,64**	**-8 406 308,56**

	29/12/2023	30/12/2022
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	12 461,91	-1 983 919,13
Total	**12 461,91**	**-1 983 919,13**

	29/12/2023	30/12/2022
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	47 949,73	-6 422 389,43
Total	**47 949,73**	**-6 422 389,43**

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	**27 830 385,12**	**72 009 067,84**	**83 644 086,72**	**210 699 451,13**	**484 078 909,27**
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I en EUR					
Actif net	8 550 461,87	28 030 125,69	23 681 157,18	49 746 813,57	97 157 023,83
Nombre de titres	854,802	2 756,434	2 310,541	5 079,290	8 980,290
Valeur liquidative unitaire	10 002,85	10 168,98	10 249,18	9 794,04	10 818,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8,61	-290,62	55,44	-390,58	1,38
Capitalisation unitaire sur résultat	199,66	236,04	237,95	234,78	426,95
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R en EUR					
Actif net	19 279 923,25	43 978 942,15	59 962 929,54	160 952 637,56	386 921 885,44
Nombre de titres	192 658,965	432 744,857	586 872,959	1 652 605,703	3 605 418,447
Valeur liquidative unitaire	100,07	101,62	102,17	97,39	107,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,08	-2,90	0,55	-3,88	0,01
Capitalisation unitaire sur résultat	2,04	2,25	2,11	2,09	3,98

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 3.099% 06-07-47	EUR	3 000 000	2 988 961,97	0,62
CMZB FRANCFORT 0.875% 22-01-27	EUR	4 500 000	4 223 427,84	0,87
CMZB FRANCFORT 6.5% 06-12-32	EUR	5 500 000	5 832 187,23	1,20
DEUTSCHE BK 1.75% 17-01-28	EUR	5 500 000	5 199 775,72	1,07
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	6 500 000	6 405 281,33	1,33
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	1 000 000	982 149,04	0,20
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	4 000 000	4 019 299,02	0,83
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.625% 05-08-79	EUR	4 900 000	4 448 951,25	0,92
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	EUR	4 500 000	4 147 080,41	0,86
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.875% 15-05-27	EUR	4 000 000	3 947 466,67	0,82
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	6 500 000	5 566 512,09	1,15
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	4 000 000	3 880 541,86	0,80
TOTAL ALLEMAGNE			**51 641 634,43**	**10,67**
AUSTRALIE				
MACQUARIE GROUP 0.35% 03-03-28	EUR	2 500 000	2 226 240,57	0,46
TOTAL AUSTRALIE			**2 226 240,57**	**0,46**
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	6 000 000	5 259 038,69	1,09
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	6 200 000	6 580 221,44	1,36
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	3 000 000	2 923 485,00	0,60
TOTAL AUTRICHE			**14 762 745,13**	**3,05**
BELGIQUE				
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	5 000 000	5 186 263,11	1,07
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	2 000 000	1 839 820,00	0,38
TOTAL BELGIQUE			**7 026 083,11**	**1,45**
DANEMARK				
DANSKE BK 4.0% 12-01-27	EUR	5 000 000	5 238 788,89	1,08
TOTAL DANEMARK			**5 238 788,89**	**1,08**
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	5 500 000	5 315 912,14	1,10
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	5 000 000	4 839 970,55	1,00
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	5 100 000	5 275 496,94	1,09
CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 126 338,81	0,85
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 0.875% 28-10-27	EUR	5 000 000	4 585 483,88	0,94
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	4 300 000	3 847 276,97	0,80
TOTAL ESPAGNE			**27 990 479,29**	**5,78**
ETATS-UNIS				
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	5 300 000	5 165 949,82	1,07
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	5 000 000	5 247 303,28	1,08
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.6% 20-05-27	EUR	6 200 000	5 696 700,77	1,17
GOLD SACH GR 0.25% 26-01-28	EUR	4 500 000	4 001 951,10	0,83
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.406% 29-10-27	EUR	5 000 000	4 598 160,66	0,95
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	6 000 000	6 111 680,00	1,26
PVH 3 1/8 12/15/27	EUR	6 000 000	5 900 505,00	1,22

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WFC 1 1/2 05/24/27	EUR	5 000 000	4 744 726,64	0,98
TOTAL ETATS-UNIS			**41 466 977,27**	**8,56**
FRANCE				
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	4 000 000	3 989 922,30	0,83
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	3 300 000	3 284 281,72	0,67
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	3 500 000	4 151 412,35	0,86
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	3 850 000	3 869 074,61	0,80
AUCHAN 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	6 500 000	6 414 250,97	1,32
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625% 15-11-27	EUR	8 600 000	8 023 589,70	1,66
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	6 500 000	6 283 023,96	1,30
BPCE ZCP 17-02-27 EMTN	EUR	8 100 000	10 240 020,00	2,11
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	4 500 000	3 978 723,32	0,83
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 652 256,51	0,96
CARREFOUR 1.0% 17-05-27 EMTN	EUR	3 000 000	2 825 434,43	0,59
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	58 000	1 459 686,00	0,30
CNP ASSU 4.5% 10-06-47	EUR	4 400 000	4 561 857,61	0,94
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	5 000 000	4 431 320,08	0,92
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	4 500 000	4 462 211,80	0,92
EDF 2.625% PERP	EUR	6 000 000	5 434 450,82	1,12
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 232 318,08	0,87
ENGIE 1.625% PERP	EUR	3 600 000	3 498 434,66	0,72
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	67 000	4 710 267,50	0,97
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	4 000 000	3 841 140,00	0,80
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	1 000 000	1 017 535,28	0,21
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	1 800 000	1 820 113,50	0,38
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	4 500 000	4 455 180,00	0,92
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	6 000 000	6 491 717,38	1,34
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	3 469 000	3 400 183,71	0,70
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 306 188,11	1,10
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	3 200 000	3 121 170,54	0,64
SCOR 3.25% 05-06-47	EUR	3 000 000	2 917 845,41	0,61
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	3 500 000	3 215 101,94	0,66
SG 5.25% 06-09-32 EMTN	EUR	5 000 000	5 281 573,36	1,09
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	5 100 000	5 187 061,04	1,07
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	3 000 000	3 225 887,05	0,67
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	4 500 000	4 105 577,47	0,85
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	5 500 000	4 683 220,10	0,97
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527	EUR	1 600 000	1 472 266,67	0,31
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	4 000 000	3 609 214,54	0,74
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	34 000	3 056 651,00	0,63
TOTAL FRANCE			**156 710 163,52**	**32,38**
HONGRIE				
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	EUR	5 000 000	4 563 527,87	0,94
TOTAL HONGRIE			**4 563 527,87**	**0,94**
IRLANDE				
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 394 741,68	0,91
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	6 000 000	5 596 101,15	1,16
GE CAP 4.625% 22/02/27 *EUR	EUR	5 000 000	5 389 621,92	1,11

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL IRLANDE			**15 380 464,75**	**3,18**
ITALIE				
ASSI 5.0% 08-06-48 EMTN	EUR	1 400 000	1 487 621,68	0,31
ENEL 1.375% PERP	EUR	6 000 000	5 280 782,95	1,09
ENI 2.0% PERP	EUR	6 000 000	5 565 034,92	1,15
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	7 000 000	7 537 671,53	1,55
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 02-11-28	EUR	5 000 000	4 498 827,46	0,93
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	4 500 000	4 921 410,20	1,02
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	5 000 000	4 830 685,68	1,00
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 272 287,87	0,88
TOTAL ITALIE			**38 394 322,29**	**7,93**
JAPON				
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	4 000 000	3 802 941,67	0,79
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	4 000 000	3 606 998,69	0,74
TOTAL JAPON			**7 409 940,36**	**1,53**
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	5 800 000	5 399 618,87	1,12
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	3 500 000	3 759 785,58	0,77
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	4 000 000	4 068 446,56	0,84
DUFRY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	6 000 000	5 788 395,00	1,20
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	EUR	5 500 000	4 876 885,61	1,01
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	3 000 000	2 888 079,45	0,60
JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 0.625% 09-02-28	EUR	2 000 000	1 513 923,21	0,31
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1 500 000	1 376 143,61	0,28
NN GROUP N.V. 4.5% 31/12/2099	EUR	4 000 000	4 080 150,16	0,85
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	1 200 000	1 178 645,51	0,25
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	6 500 000	6 220 459,86	1,28
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	5 000 000	4 636 621,72	0,95
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	5 000 000	4 703 518,72	0,98
TENNET HOLDING BV 0.125% 09-12-27	EUR	3 500 000	3 309 898,84	0,68
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	5 100 000	4 963 243,50	1,03
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	3 000 000	2 831 477,50	0,59
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	6 500 000	6 088 383,24	1,25
TOTAL PAYS-BAS			**67 683 676,94**	**13,99**
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	4 500 000	4 171 834,42	0,86
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	4 500 000	4 887 860,53	1,01
NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	4 500 000	3 996 351,89	0,82
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	500 000	467 265,67	0,10
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	5 000 000	4 562 021,31	0,94
TOTAL ROYAUME-UNI			**18 085 333,82**	**3,73**
SUEDE				
SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	5 000 000	4 963 989,07	1,03
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	5 000 000	4 870 431,69	1,00
TOTAL SUEDE			**9 834 420,76**	**2,03**
SUISSE				
CRED SUIS SA GROUP AG 0.65% 14-01-28	EUR	6 200 000	5 712 643,48	1,18
TOTAL SUISSE			**5 712 643,48**	**1,18**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**474 127 442,48**	**97,94**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**474 127 442,48**	**97,94**
Instruments financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUROPE S38 V1	EUR	115 000 000	2 362 330,00	0,49
TOTAL Credit Default Swap			**2 362 330,00**	**0,49**
TOTAL Autres instruments financiers à terme			**2 362 330,00**	**0,49**
TOTAL Instruments financier à terme			**2 362 330,00**	**0,49**
Créances			**5 747 672,12**	**1,19**
Dettes			**-3 017 923,92**	**-0,62**
Comptes financiers			**4 859 388,59**	**1,00**
Actif net			**484 078 909,27**	**100,00**

Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS I	**EUR**	**8 980,290**	**10 818,91**
Action LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) ACTIONS R	**EUR**	**3 605 418,447**	**107,31**