



**LMDG MULTI-CREDIT**

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



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

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

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

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement LMDG MULTI-CREDIT relatifs à l'exercice de 12 mois et 5 jours clos le 29 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 26/09/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

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



**LMDG MULTI-CREDIT**

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

### **Vérifications spécifiques**

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

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

---

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

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

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

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

---

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

**BILAN AU 29/09/2023 en EUR**

**ACTIF**

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

**PASSIF**

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

**HORS-BILAN AU 29/09/2023 en EUR**

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

**COMPTE DE RESULTAT AU 29/09/2023 en EUR**

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

### I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

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

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

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

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

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

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

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

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

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

#### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

#### **OPC détenus :**

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

#### **Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

#### **Instruments financiers à terme :**

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

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

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

#### **Les Swaps :**

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

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

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

#### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

#### **Frais de gestion**

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

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

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

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

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

### Affectation des sommes distribuables

#### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le résultat :

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

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

#### Les Plus et Moins-values :

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

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

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

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 en EUR

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

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

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

|  | Montant              | %            |
|--|----------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>   |                      |              |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>   |                      |              |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 14 691 075,81        | 48,21        |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé           | 12 583 374,82        | 41,30        |
| Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé      | 1 139 863,03         | 3,74         |
| Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé          | 562 920,73           | 1,85         |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                   | <b>28 977 234,39</b> | <b>95,10</b> |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>  |                      |              |
| <b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>  |                      |              |
| <b>PASSIF</b>  |                      |              |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                          |                      |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                    |                      |              |
| <b>HORS-BILAN</b>  |                      |              |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>  |                      |              |
| Actions  | 2 462 900,00         | 8,08         |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>  | <b>2 462 900,00</b>  | <b>8,08</b>  |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>   |                      |              |
| <b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>   |                      |              |

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

|                                   | Taux fixe     | %     | Taux variable | % | Taux révisable | %    | Autres     | %    |
|-----------------------------------|---------------|-------|---------------|---|----------------|------|------------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Dépôts                            |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Obligations et valeurs assimilées | 27 956 853,51 | 91,75 |               |   | 1 020 380,88   | 3,35 |            |      |
| Titres de créances                |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Opérations temporaires sur titres |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Comptes financiers                |               |       |               |   |                |      | 881 589,06 | 2,89 |
| <b>PASSIF</b>                     |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Opérations temporaires sur titres |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Comptes financiers                |               |       |               |   |                |      | 770 113,12 | 2,53 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Opérations de couverture          |               |       |               |   |                |      |            |      |
| Autres opérations                 |               |       |               |   |                |      |            |      |

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

|                                   | < 3 mois   | %    | ]3 mois - 1 an] | %    | ]1 - 3 ans] | %    | ]3 - 5 ans]  | %    | > 5 ans       | %     |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|-------------|------|--------------|------|---------------|-------|
| <b>ACTIF</b>                      |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Dépôts                            |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Obligations et valeurs assimilées |            |      | 274 818,92      | 0,90 | 500 003,52  | 1,64 | 2 357 134,33 | 7,74 | 25 845 277,62 | 84,82 |
| Titres de créances                |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Opérations temporaires sur titres |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Comptes financiers                | 881 589,06 | 2,89 |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| <b>PASSIF</b>                     |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Opérations temporaires sur titres |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Comptes financiers                | 770 113,12 | 2,53 |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Opérations de couverture          |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |
| Autres opérations                 |            |      |                 |      |             |      |              |      |               |       |

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

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

|  | Devise 1<br>USD |       | Devise 2<br>GBP |       | Devise 3 |   | Devise N<br>AUTRE(S) |   |
|--|-----------------|-------|-----------------|-------|----------|---|----------------------|---|
|  | Montant         | %     | Montant         | %     | Montant  | % | Montant              | % |
| <b>ACTIF</b>                                     |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Dépôts   |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Actions et valeurs assimilées                    |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Obligations et valeurs assimilées                | 3 919 265,47    | 12,86 | 3 119 836,92    | 10,24 |          |   |                      |   |
| Titres de créances                               |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| OPC  |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Créances   |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Comptes financiers                               |                 |       | 873 119,85      | 2,87  |          |   |                      |   |
| <b>PASSIF</b>                                    |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Opérations temporaires sur titres                |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Dettes   | 1 647 721,94    | 5,41  | 3 909 220,91    | 12,83 |          |   |                      |   |
| Comptes financiers                               | 770 113,12      | 2,53  |                 |       |          |   |                      |   |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Opérations de couverture                         |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |
| Autres opérations                                |                 |       |                 |       |          |   |                      |   |

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

|                                 | Nature de débit/crédit                        | 29/09/2023          |
|---------------------------------|---|---------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |   |                     |
|                                 | Fonds à recevoir sur vente à terme de devises | 5 559 731,27        |
|                                 | Dépôts de garantie en espèces                 | 266 140,70          |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces              | 1 437,50            |
|                                 | Collatéraux                                   | 1 135 469,29        |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |   | <b>6 962 778,76</b> |
| <b>DETTES</b>                   |   |                     |
|                                 | Vente à terme de devise                       | 5 556 942,85        |
|                                 | Frais de gestion fixe                         | 22 332,02           |
|                                 | Frais de gestion variable                     | 3 015,88            |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |   | <b>5 582 290,75</b> |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |   | <b>1 380 488,01</b> |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

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

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

|                                       | En montant |
|---------------------------------------|------------|
| <b>Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) I</b> |            |
| Total des commissions acquises        |            |
| Commissions de souscription acquises  |            |
| Commissions de rachat acquises        |            |
| <b>Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) R</b> |            |
| Total des commissions acquises        |            |
| Commissions de souscription acquises  |            |
| Commissions de rachat acquises        |            |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

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

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

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

|   | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Titres pris en pension livrée<br>Titres empruntés |            |

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

|   | 29/09/2023 |
|---|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine<br>Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan |            |

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

|                                   | Code ISIN | Libellé | 29/09/2023 |
|-----------------------------------|-----------|---------|------------|
| Actions                           |           |         |            |
| Obligations                       |           |         |            |
| TCN                               |           |         |            |
| OPC                               |           |         |            |
| Instruments financiers à terme    |           |         |            |
| <b>Total des titres du groupe</b> |           |         |            |

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

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

|  | 29/09/2023          |
|--|---------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                     |
| Report à nouveau                           |                     |
| Résultat                                   | 1 008 492,15        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice |                     |
| <b>Total</b>                               | <b>1 008 492,15</b> |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|---|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| TELE IT 6.875 02-28   | EUR    | 800 000             | 813 365,54           | 2,67          |
| UNICREDIT 3.875% PERP CV EMTN   | EUR    | 700 000             | 531 004,72           | 1,74          |
| UNICREDIT 7.296% 02-04-34 EMTN  | USD    | 900 000             | 833 977,62           | 2,74          |
| <b>TOTAL ITALIE</b>   |        |                     | <b>4 987 418,49</b>  | <b>16,37</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>   |        |                     |                      |               |
| ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP  | EUR    | 1 000 000           | 862 053,52           | 2,83          |
| ING GROEP NV 4.25% PERP   | USD    | 250 000             | 156 474,95           | 0,51          |
| ING GROEP NV 6.5% PERP  | USD    | 700 000             | 645 197,06           | 2,12          |
| REPS IN 2.5 PERP  | EUR    | 800 000             | 717 613,16           | 2,36          |
| TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP  | EUR    | 800 000             | 637 786,82           | 2,09          |
| TENNET HOLDING BV 2.75% 17-05-42  | EUR    | 800 000             | 694 286,75           | 2,28          |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |        |                     | <b>3 713 412,26</b>  | <b>12,19</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>   |        |                     |                      |               |
| ENER DE I.875 08-81   | EUR    | 500 000             | 446 123,16           | 1,46          |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>   |        |                     | <b>446 123,16</b>    | <b>1,46</b>   |
| <b>ROYAUME-UNI</b>  |        |                     |                      |               |
| BARCLAYS 9.25% PERP   | GBP    | 600 000             | 637 576,23           | 2,10          |
| BRITISH TEL 1.874% 18-08-80   | EUR    | 900 000             | 826 888,94           | 2,71          |
| HSBC 5.875% PERP  | GBP    | 600 000             | 619 334,61           | 2,03          |
| LLOY BA 8.5 PERP  | GBP    | 600 000             | 648 484,23           | 2,13          |
| VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80  | EUR    | 900 000             | 734 984,93           | 2,41          |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>  |        |                     | <b>3 467 268,94</b>  | <b>11,38</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>28 977 234,39</b> | <b>95,10</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     | <b>28 977 234,39</b> | <b>95,10</b>  |
| <b>Instrument financier à terme</b>   |        |                     |                      |               |
| <b>Engagements à terme fermes</b>   |        |                     |                      |               |
| <b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>                           |        |                     |                      |               |
| DJES BANKS 1223   | EUR    | -440                | -42 900,00           | -0,14         |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>                     |        |                     | <b>-42 900,00</b>    | <b>-0,14</b>  |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>   |        |                     | <b>-42 900,00</b>    | <b>-0,14</b>  |
| <b>TOTAL Instrument financier à terme</b>   |        |                     | <b>-42 900,00</b>    | <b>-0,14</b>  |
| <b>Appel de marge</b>   |        |                     |                      |               |
| APPEL MARGE CACEIS  | EUR    | 42 900              | 42 900,00            | 0,14          |
| <b>TOTAL Appel de marge</b>   |        |                     | <b>42 900,00</b>     | <b>0,14</b>   |
| <b>Créances</b>   |        |                     | <b>6 962 778,76</b>  | <b>22,86</b>  |
| <b>Dettes</b>   |        |                     | <b>-5 582 290,75</b> | <b>-18,33</b> |
| <b>Comptes financiers</b>   |        |                     | <b>1 11 475,94</b>   | <b>0,37</b>   |
| <b>Actif net</b>  |        |                     | <b>30 469 198,34</b> | <b>100,00</b> |

|                                       |            |                   |                  |  |
|---------------------------------------|------------|-------------------|------------------|--|
| <b>Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) I</b> | <b>EUR</b> | <b>1 133,832</b>  | <b>10 649,48</b> |  |
| <b>Part LMDG MULTI-CREDIT (EUR) R</b> | <b>EUR</b> | <b>17 352,087</b> | <b>1 060,07</b>  |  |