



# NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

FIA de droit français

**FCPE EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE**

**Rapport annuel**

du 31/12/2022 au 29/12/2023

**Conseil de surveillance**



# Présentation des intervenants

## Société de gestion

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

N° d'Agrément AMF GP-90-009 - N° RCS PARIS 329 450 738

43 avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris

## Teneur de comptes conservateur de parts

NATIXIS INTEREPARGNE

N° RCS PARIS 692 012 669

59 avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris

## Dépositaire

CACEIS BANK

N° RCS PARIS 692 024 722

12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

## Commissaire aux comptes

MAZARS

61, rue Henri Regnault - 92075 Paris La Défense Cedex

## Déléataire comptable

CACEIS FUND ADMINISTRATION

N° RCS PARIS 420 929 481

12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

## Contacts

Fructi Ligne : 02 31 07 74 00 (Coût d'un appel téléphonique non surtaxé)

*Ce document annuel est établi sous la responsabilité de la société de gestion, Natixis Investment Managers International.*



# Sommaire

	Page
<b>1. Rapport de Gestion</b>	<b>4</b>
<b>a) Politique d'investissement</b>	<b>4</b>
■ Environnement économique	
■ Evolution des marchés	
■ Politique de gestion	
<b>b) Informations sur l'OPC</b>	<b>11</b>
■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice	
■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir	
■ OPC Indiciel	
■ Fonds de fonds alternatifs	
■ Réglementation SFTR en EUR	
■ Accès à la documentation	
<b>c) Informations sur les risques</b>	<b>12</b>
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Effet de levier	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
<b>d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)</b>	<b>14</b>
<b>2. Engagements de gouvernance et compliance</b>	<b>16</b>
<b>3. Frais et Fiscalité</b>	<b>26</b>
<b>4. Certification du Commissaire aux comptes</b>	<b>27</b>
<b>5. Comptes de l'exercice</b>	<b>32</b>
<b>6. Annexe(s)</b>	<b>70</b>



# 1. Rapport de Gestion

## a) Politique d'investissement

### ■ Environnement économique

*Après la résurgence du risque géopolitique en Europe, l'accélération de l'inflation et le resserrement des politiques monétaires de l'année précédente, l'année 2023 a été marquée par une lente désinflation accompagnée d'espoirs de détente des taux directeurs des banques centrales alors que la croissance économique demeurait dynamique aux Etats-Unis, s'essouffait en Europe et se reprenait très graduellement en Chine.*

*En mars, la découverte de la fragilité extrême de plusieurs banques régionales américaines a suscité ponctuellement des inquiétudes sur la stabilité du système financier aux Etats-Unis mais également en Europe. Au début du 4<sup>ème</sup> trimestre, l'aggravation de la situation au Proche-Orient a ravivé des craintes de conflit régional majeur.*

*En dépit de la multiplication des risques économiques et géopolitiques, les grandes banques centrales occidentales ont maintenu des politiques restrictives sur l'ensemble de la période. Néanmoins, l'inflexion surprise de la communication de la Réserve Fédérale dans un sens accommodant en fin d'année a provoqué un fort repli des taux de rendement souverains de part et d'autre de l'Atlantique en novembre et en décembre après que ceux-ci s'étaient tendus, atteignant des plus hauts en octobre.*

*Ainsi, l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans s'est apprécié de 6,09% au cours de l'exercice.*

*En l'absence de récession, soutenus par des perspectives de reprise de la croissance des résultats et la montée d'anticipations d'assouplissement des politiques monétaires, les marchés d'actions ont été bien orientés en 2023. Les indices MSCI des grands marchés d'actions développés et émergents, exprimés en euro, ont enregistré de fortes hausses : Europe +15,83% et Monde, émergents inclus, hors Europe +18,48%.*

Dans le sillage des engagements réitérés en décembre 2022 de poursuivre sans relâche le resserrement de leurs politiques monétaires face à une inflation jugée élevée et persistante, les banques centrales américaine et européenne ont relevé comme prévu leurs taux directeurs en février. Cependant, dès la fin de la première semaine de mars, l'annonce de trois faillites de banques régionales américaines va provoquer un vent de panique sur le secteur bancaire et peser sur les anticipations d'évolution de la politique monétaire non seulement aux Etats-Unis mais également en Europe. Aux Etats-Unis, la prise de contrôle par le FDIC des trois établissements en péril et l'adoption de mesures exceptionnelles garantissant la totalité des dépôts non-assurés a permis de prévenir une contagion et de stabiliser le système bancaire local. Dans ce contexte, le 22 mars, la Réserve Fédérale a pu ajouter, comme anticipé, 25 points de base à la fourchette de taux cible des Fed Funds.

En Europe, la BCE a remonté ses taux directeurs de 50 points de base dès le 16 mars, comme pré-annoncé en février, afin de contenir une inflation toujours préoccupante, malgré les tensions sur le secteur bancaire européen dans le sillage des inquiétudes sur les établissements américains. L'onde de choc a particulièrement fragilisé Crédit Suisse, banque mondiale de premier plan en cours de restructuration, après des déclarations de son premier actionnaire qui ont semé le trouble en excluant tout soutien additionnel. Face aux risques qu'une insolvabilité de l'établissement ferait peser sur l'économie suisse et la finance globale, les autorités helvétiques ont œuvré à son rachat express le 19 mars par UBS, l'autre grande banque locale, en bien meilleure situation financière.



# 1. Rapport de Gestion

La crise de confiance a cependant continué de se propager en zone euro, conduisant la BCE à communiquer sur la solidité des bilans, les niveaux élevés de fonds propres et de liquidité des banques européennes. Les craintes se sont graduellement apaisées fin mars à l'image du recul de la volatilité. Les inquiétudes sur la situation financière de certaines banques régionales américaines ne sont pas retombées, avec la saisie d'un nouvel établissement après une fuite de dépôts massive début mai. Néanmoins, la fragilité du bilan de la banque en faillite était connue et les risques de contagion ont été contenus grâce à l'intervention des autorités.

Tandis que les prévisions de croissance aux Etats-Unis pour 2023 ont été nettement révisées en hausse sous l'effet d'une consommation soutenue par la solidité du marché du travail et d'un investissement bénéficiant des incitations fiscales de l'administration Biden, en Europe, les perspectives pour l'année en cours ont été revues de façon beaucoup plus limitée compte tenu de la multiplication de signaux de fragilité. En zone euro notamment, au vu des indicateurs avancés PMI, la situation a semblé se détériorer dans les services dans le courant de l'été tandis que l'activité est restée déprimée au sein du secteur manufacturier, en particulier en Allemagne en l'absence d'une reprise marquée de la demande en provenance de Chine, pays dont la croissance a continué de décevoir.

L'inflation sous-jacente a poursuivi sa lente décélération de part et d'autre de l'Atlantique dans le courant de l'été, tandis que les cours du pétrole se sont repris sous l'effet d'une diminution de l'offre par les pays producteurs de l'OPEP+, suscitant des inquiétudes de remontée de l'inflation. En septembre, la BCE a procédé à une nouvelle hausse de ses taux directeurs de 25 points de base en ligne avec les attentes. Inversement, la Réserve Fédérale a maintenu inchangée la fourchette de taux cible des Fed Funds. En revanche, dans sa communication du 20 septembre, la banque centrale américaine est restée focalisée sur le risque inflationniste, avec une économie toujours dynamique, nécessitant, selon elle, de conserver des taux directeurs à la fois plus élevés et pendant une période plus longue qu'attendu jusqu'alors. Ces perspectives, suggérant une poursuite du resserrement monétaire outre-Atlantique au 4<sup>ème</sup> trimestre, ont pesé sur les marchés obligataires et sur les marchés d'actions internationaux fin septembre et en octobre.

Début novembre, la Réserve Fédérale a maintenu ses taux directeurs inchangés en soulignant que la remontée des taux d'intérêt à long terme des derniers mois, susceptible de peser sur la demande, avait réduit le besoin de procéder à un resserrement monétaire supplémentaire. La banque centrale de Washington a surpris favorablement les investisseurs en indiquant dès le 13 décembre que le plus haut des taux directeurs avait probablement été atteint et que le repli de l'inflation permettait d'envisager la possibilité d'une inflexion de la politique monétaire en 2024. Les membres de la Réserve Fédérale ne projetaient alors plus de hausse du taux des Fed Funds, comme c'était encore le cas en septembre, et laissaient entrevoir trois baisses de 0,25% en 2024 contre deux précédemment. Les marchés de taux, qui reflétaient préalablement des anticipations de quatre détentes de cette ampleur en 2024, dont la première dès le mois de mai, ont accentué ces attentes à six mouvements de baisse à partir de mars.

En Europe, face à une croissance économique atone, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés au cours du dernier trimestre, pour la première fois depuis juillet 2022. L'Institut de Francfort a procédé à une pause afin d'évaluer les effets du durcissement monétaire passé, dont 200 points de base au cours de l'année 2023 et 450 points de base depuis juillet 2022, sur l'activité et l'inflation. En décembre, l'éventualité d'une détente des taux n'a pas été discutée par le conseil des gouverneurs selon la Présidente Lagarde, contrairement à la Réserve Fédérale.



# 1. Rapport de Gestion

Les cours du pétrole, qui avaient ponctuellement rebondi début octobre sur la résurgence du risque géopolitique au Proche-Orient, ont poursuivi leur décrue au 4<sup>ème</sup> trimestre, en l'absence de propagation du conflit dans la région et compte tenu de signaux de modération de la demande globale.

Le lent recul de l'inflation sous-jacente souligné par les autorités monétaires, notamment aux Etats-Unis, a contribué aux tensions sur les marchés de taux d'intérêt jusqu'en octobre.

Dès novembre, le changement de ton, plus accommodant, de la Réserve Fédérale a permis une nette détente des taux de rendement obligataires de part et d'autre de l'Atlantique, même si la communication de la BCE a conservé un biais restrictif. Par ailleurs, le statu quo monétaire de la Banque du Japon en décembre a été bien accueilli.

Sur le marché des emprunts d'états à 10 ans, le rendement du T-Note américain a terminé l'année 2023 à 3,88%, au même niveau que fin décembre 2022, après avoir progressé pendant l'été et s'être hissé à près de 5% fin octobre. Compte tenu du décalage conjoncturel entre les Etats-Unis et l'Europe, les rendements des dettes souveraines de la zone euro ont atténué les mouvements de l'obligation américaine de référence. Au 29 décembre, le rendement du Bund allemand s'est établi à 2,02% (-0,55% sur un an) et celui de l'OAT française à 2,56% (-0,56%). L'écart de rendement entre l'Italie et l'Allemagne s'est resserré de 47 points à 168 points de base. Sur l'ensemble de l'année 2023, l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans, de maturité plus courte et moins sensible, s'est apprécié de 6,09%. Les composantes Souverains et Entreprises de cet indice ont progressé de, respectivement, 5,39% et 7,77%.

Alors que le ralentissement économique s'était avéré moins prononcé qu'escompté en fin d'année 2022 aux Etats-Unis et en Europe, que la crise de l'énergie avait pu être contenue en Europe et que la Chine avait commencé à rouvrir son économie, les marchés d'actions ont été bien orientés au 1<sup>er</sup> trimestre (indices exprimés en euros : MSCI Europe +8,61% et MSCI Monde, émergents inclus, hors Europe +4,78%), malgré la forte remontée de l'aversion pour le risque en mars qui a pénalisé particulièrement les places boursières les plus exposées au secteur bancaire.

Dans le courant du 2<sup>ème</sup> trimestre, les indices des grands marchés d'actions développés et émergents se sont de nouveau inscrits en hausse, tirés notamment par la dissipation des inquiétudes sur le système bancaire et la bonne tenue des valeurs américaines du secteur technologique (MSCI Europe +2,31% et MSCI Monde, émergents inclus, hors Europe +6,41%).

Au 3<sup>ème</sup> trimestre, les incertitudes sur l'évolution de l'inflation et des politiques monétaires ont pesé sur les marchés d'actions (MSCI Europe -2,06% et MSCI Monde, émergents inclus, hors Europe -0,15%). Au 4<sup>ème</sup> trimestre, la montée des anticipations de détente des taux directeurs aux Etats-Unis et en Europe et d'atterrissage en douceur de l'économie américaine a soutenu les bourses d'actions qui ont fini l'année à des niveaux proches de leurs plus hauts de l'exercice (MSCI Europe +6,44% et MSCI Monde, émergents inclus, hors Europe +6,42%).

L'indice des pays émergents a pâti d'une reprise post-Covid décevante de l'économie chinoise, dont le secteur immobilier est apparu très fragilisé, et de l'absence d'adoption de mesures de relance significatives par les autorités de Pékin.



# 1. Rapport de Gestion

Par conséquent, les indices MSCI des grands marchés d'actions développés et émergents, exprimés en euro, ont enregistré des hausses sur l'ensemble de l'année 2023 : Europe +15,83% (dont zone euro +18,78% et Europe hors zone euro +12,94%) et Monde, émergents inclus, hors Europe +18,48% (dont Etats-Unis +22,21%, Japon +16,24% et Emergents +6,11%).

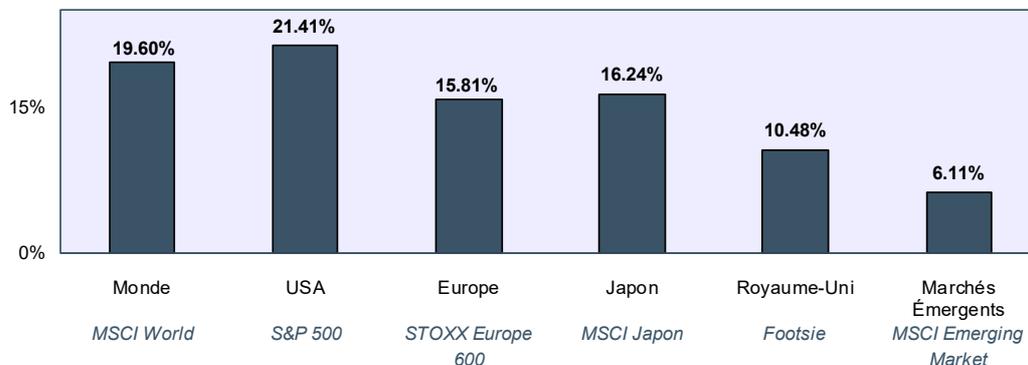


# 1. Rapport de Gestion

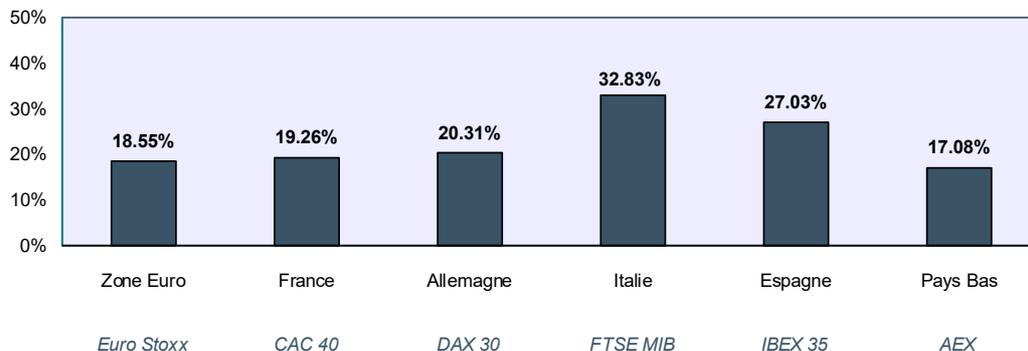
## ■ Evolution des marchés

### ■ Actions

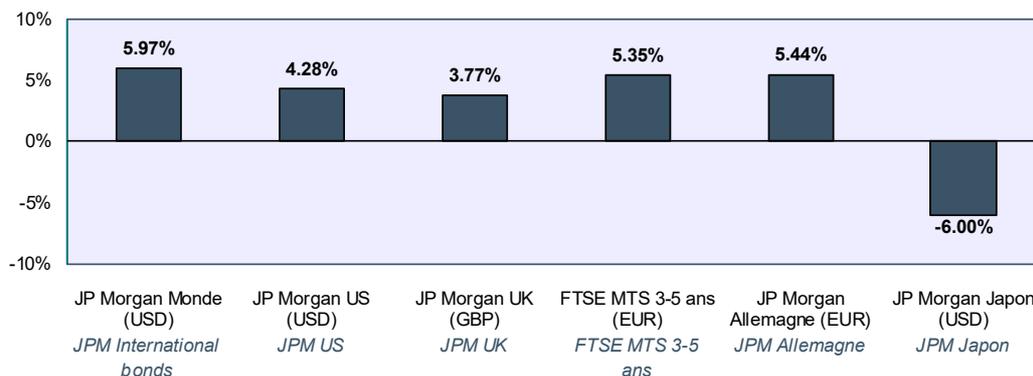
Du 30/12/2022 au 29/12/2023



Les performances sont calculées en euros, dividendes nets réinvestis



### ■ Obligations



Les performances sont calculées au cours de clôture

### ■ Monétaire

Taux interbancaire 3 mois	29/12/2023 (en %)	30/12/2022 (en %)
Zone Euro	3.91	2.13
Royaume-Uni	5.32	3.87
USA	5.59	4.77
Japon	0.08	0.06



# 1. Rapport de Gestion

## ■ Politique de gestion

### ENVIRONNEMENT FINANCIER 2023

Après la résurgence du risque géopolitique en Europe, l'accélération de l'inflation et le resserrement des politiques monétaires de l'année précédente, l'année 2023 a été marquée par une lente désinflation accompagnée d'espoirs de détente des taux directeurs des banques centrales alors que la croissance économique demeurait dynamique aux Etats-Unis, s'essouffait en Europe et se reprenait très graduellement en Chine.

En mars, la découverte de la fragilité extrême de plusieurs banques régionales américaines a suscité ponctuellement des inquiétudes sur la stabilité du système financier aux Etats-Unis mais également en Europe. Au début du 4<sup>ème</sup> trimestre, l'aggravation de la situation au Proche-Orient a ravivé des craintes de conflit régional majeur. En dépit de la multiplication des risques économiques et géopolitiques, les grandes banques centrales occidentales ont maintenu des politiques restrictives sur l'ensemble de la période.

Néanmoins, l'inflexion surprise de la communication de la Réserve Fédérale dans un sens accommodant en fin d'année a provoqué un fort repli des taux de rendement souverains de part et d'autre de l'Atlantique en novembre et en décembre après que ceux-ci s'étaient tendus, atteignant des plus hauts en octobre.

Ainsi, l'indice Ftse Eurozone Government 3-5 a affiché une performance de 5.35%, l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate s'est apprécié de 8.19% et l'indice Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged Euro a progressé de 5.16% au cours de l'exercice.

En l'absence de récession, soutenus par des perspectives de reprise de la croissance des résultats et la montée d'anticipations d'assouplissement des politiques monétaires, les marchés d'actions ont été bien orientés en 2023. Ainsi l'indice MSCI World AC exprimé en Euro a progressé de 18.06% sur l'année (dont Europe +15.83%, USA 22.21% et Japon 16.24%). Les marchés émergents ont progressé de manière plus modeste avec une hausse de 6.11% face à la poursuite de la baisse du marché chinois.

### POLITIQUE DE GESTION

Nous avons débuté l'année avec une exposition sous pondérée sur les Etats Unis mais une surexposition sur les actions émergentes et de la zone Euro, espérant un rebond de la croissance chinoise. Cependant en mars, les déceptions sur la croissance chinoise et la crise bancaire aux Etats Unis nous ont conduits à plus de prudence. Nous avons ainsi allégé nos expositions sur les émergents et avons vendu nos positions sur les banques de la zone Euro. Nous avons maintenu cette prudence sur les actions jusqu'au dernier trimestre en allégeant encore nos positions sur l'Asie émergente partiellement au profit de l'Amérique Latine (Brésil puis Mexique). Nous avons également vendu progressivement après leur forte hausse nos positions sur les semi-conducteurs mais avons, par la suite, introduit des positions sur le Nasdaq pour continuer à se positionner sur la thématique de l'IA.

Enfin au dernier trimestre, nous avons augmenté notre exposition actions pour afficher une légère surpondération en particulier grâce à nos positions sur le Nasdaq et le Japon.

Sur la partie obligataire, nous avons progressivement accru notre exposition pour avoir en fin d'année une exposition très proche de celle de notre indice de référence.



# 1. Rapport de Gestion

Le fonds affiche une performance de 9.81%, face à une hausse de 10.48% de son indice de référence, provenant majoritairement de la forte performance des marchés actions. La performance relative négative provient essentiellement de la poche immobilière et en particulier de l'OPCI Opcimmo (en baisse de plus de 11%). La sélection sur les poches obligataires d'Etat et internationales a également eu un impact négatif ainsi que notre allocation trop prudente en début d'année avec, en particulier, la vente en mars de notre exposition sur les banques et notre choix sectoriel sur les Telecom. A l'inverse, la sélection sur la poche crédit et nos diversifications sur les semis et le Nasdaq ainsi que sur l'Amérique Latine ont eu un impact positif. Suite à la décision du Conseil de surveillance, l'indice de référence du fonds a été modifié à partir du 1 novembre avec le remplacement dans l'indice composite d'Ester +3.5% par l'indice IEIF bimensuel.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*



# 1. Rapport de Gestion

## b) Informations sur l'OPC

### ■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
OSTRUM SRI MONEY PLUS M	98 177 385,26	358 319 717,78
OSTRUM SRI CASH PLUS I	54 524 060,94	58 322 582,09
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	55 992 355,94	25 718 815,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.6% 29-09-25	26 402 783,84	26 786 569,92
BUND DEUT ZCP 15-08-26	19 238 292,00	30 649 332,00
ITALIE 2.5% 01-12-24	23 784 592,38	23 771 213,90
SOURCE MSCI USA UCITS ETF	36 394 885,23	8 215 347,86
OSTRUM SRI CASH Part I	23 214 633,87	21 171 229,01
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF	37 985 489,00	5 973 000,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-27	26 689 927,00	11 110 295,00

### ■ Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice et à venir

Cet OPC n'a pas fait l'objet de changements substantiels.

### ■ OPC Indiciel

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des OPC indiciels.

### ■ Fonds de fonds alternatifs

Cet OPC ne rentre pas dans la classification des fonds de fonds alternatifs.

### ■ Réglementation SFTR en EUR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

### ■ Accès à la documentation

La documentation légale du fonds (DICI, prospectus, rapports périodiques...) est disponible auprès de la société de gestion, à son siège ou à l'adresse e-mail suivante : [ClientServicingAM@natixis.com](mailto:ClientServicingAM@natixis.com)



# 1. Rapport de Gestion

## c) Informations sur les risques

### ■ Méthode de calcul du risque global

La méthode de calcul retenue par la Société de Gestion pour mesurer le risque global de ce fonds est celle de l'engagement.

### ■ Effet de levier

- Montant total brut du levier auquel le FIA a recours : 145,44%.
- Montant total net du levier auquel le FIA a recours : 115,15%.

Levier Brut :

Cet indicateur mesure la somme des valeurs absolues de toutes les positions, y compris des dérivés qui sont convertis en équivalent sous-jacent qu'ils soient en couverture ou en exposition, et en excluant la trésorerie et ses équivalents.

Levier en engagement (net) :

Cet indicateur mesure la somme des valeurs absolues de toutes les positions après conversion en équivalent sous-jacent des dérivés et prise en compte des accords de compensation et/ou couverture. Un résultat inférieur ou égal à 100% indique l'absence de levier du fonds.

### ■ Exposition à la titrisation

Cet OPC n'est pas concerné par l'exposition à la titrisation.

### ■ Gestion des risques

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

*Pour plus d'information, veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement sa rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion.*

### ■ Gestion des liquidités

La société de gestion de portefeuilles a défini une politique de gestion de la liquidité pour ses OPC ouverts, basée sur des mesures et des indicateurs d'illiquidité et d'impact sur les portefeuilles en cas de ventes forcées suite à des rachats massifs effectués par les investisseurs. Des mesures sont réalisées selon une fréquence adaptée au type de gestion, selon différents scénarii simulés de rachats, et sont comparées aux seuils d'alerte prédéfinis. La liquidité du collatéral fait l'objet d'un suivi hebdomadaire avec des paramètres identiques.



# 1. Rapport de Gestion

Les OPC identifiés en situation de sensibilité du fait du niveau d'illiquidité constaté ou de l'impact en vente forcée, font l'objet d'analyses supplémentaires sur leur passif, la fréquence de ces tests évoluant en fonction des techniques de gestion employées et/ou des marchés sur lesquels les OPC investissent. A minima, les résultats de ces analyses sont présentés dans le cadre d'un comité de gouvernance.

La société de gestion s'appuie donc sur un dispositif de contrôle et de surveillance de la liquidité assurant un traitement équitable des investisseurs.

Toute modification éventuelle de cette politique en cours d'exercice, ayant impacté la documentation du fonds, sera indiquée dans la rubrique « changements substantiels » du présent document.

## ■ Traitement des actifs non liquides

Cet OPC n'est pas concerné.



# 1. Rapport de Gestion

## d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)

### L'approche de la gestion responsable par Natixis Investment Managers International

Natixis Investment Managers International (ci-après "NIM International") est une filiale de Natixis Investment Managers (ci-après "Natixis IM" ou "le Groupe"), la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Le Groupe a développé une approche d'investissement responsable adaptée à son modèle multi-affiliés. Celle-ci repose sur différents piliers comme :

- Des politiques d'exclusions ;
- La gestion ainsi que l'actionnariat actif ("stewardship") ;
- L'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement.

Toutefois, aucun process ESG n'est appliqué à la gestion de ce fonds. Seuls les politiques d'exclusion ainsi que l'actionnariat actif tels que définis ci-dessous sont appliqués à ce fonds.

### Politiques d'exclusions

Depuis septembre 2021, NIM International a mis en place une politique d'exclusion charbon en ligne avec celle du groupe Natixis. Cette politique d'exclusion est disponible sur le site internet de NIM International pour plus de détails.

En complément et de par son activité de gestion et du modèle multi-affiliés, NIM International s'appuie sur les politiques d'exclusions des Affiliés et réalise un travail de coordination.

Chaque Affilié en charge de la gestion financière des fonds dont NIM International est la société de gestion transmet ses politiques d'exclusions (également disponible sur le site internet des Affiliés) et informe régulièrement NIM International des mises à jour. A noter que les principaux Affiliés en charge de la gestion financière des encours de NIM International ont des politiques d'exclusions telles que par exemple :

- Bombes à sous-munition et mines anti-personnel ;
- Charbon et Mountain Top Removal ;
- "Worst offenders" ;
- Tabac.

### Actionnariat actif ("stewardship")

En tant que société de gestion pour compte de tiers, NIM International considère qu'il est de sa responsabilité et de son devoir de diligence envers les porteurs de parts de veiller à l'évolution de la valeur de leurs investissements et d'exercer les droits patrimoniaux attachés aux titres détenus dans les portefeuilles dont elle assure la gestion. Ainsi, NIM International exerce son activité de vote dans l'intérêt exclusif des porteurs de part. Pour tous les fonds dont NIM International assure la gestion, sans délégation à un Affilié, la politique de vote en vigueur de NIM International s'applique. Celle-ci et le rapport de vote sont consultables sur le site internet de NIM International dans la rubrique "Informations Réglementaires". NIM International peut être amené à déléguer la sélection de titres à différentes sociétés de gestion de Natixis IM (Affiliés) suivant son modèle "multi-affiliés". Tel que précisé dans la documentation juridique des fonds concernés, cette délégation est encadrée par un contrat entre NIM International et l'Affilié auquel Natixis Investment Managers International a choisi de déléguer l'exercice des droits de votes. Ainsi, l'Affilié dans son rôle de gérant financier par délégation exercera les droits de vote suivant sa propre politique de vote.



# 1. Rapport de Gestion

## Information sur le règlement Taxonomie (UE) 2020/852 : Article 6

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

### ■ Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties - Exécution des ordres

Dans le cadre du respect par la Société de gestion de son obligation de « best execution », la sélection et le suivi des intermédiaires taux, des brokers actions et des contreparties sont encadrés par un processus spécifique.

La politique de sélection des intermédiaires/contreparties et d'exécution des ordres de la société de gestion est disponible sur son site internet : <https://www.im.natixis.com/fr/resources/politique-selection-des-intermediaires>.

### ■ Politique de vote

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille par les fonds qu'elle gère, ainsi que le dernier compte-rendu annuel sont consultables au siège de la Société ou sur son site internet : <https://www.im.natixis.com/fr/resources/natixis-investment-managers-international-rapport-sur-l'exercice-des-droits-de-vote>.

### ■ Politique de rémunération

La présente politique de rémunération de NIMI est composée de principes généraux applicables à l'ensemble des collaborateurs (cf. point I), de principes spécifiques applicables à la population identifiée par AIFM et UCITS V (cf. point II) et d'un dispositif de gouvernance applicable à l'ensemble des collaborateurs (cf. point III).

Elle s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération définie par NATIXIS et elle est établie en conformité avec les dispositions relatives à la rémunération figurant dans les textes réglementaires suivants, ainsi que les orientations de l'European Securities and Markets Authority (ESMA) et les positions de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) qui en découlent :

- Directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs, transposée dans le Code Monétaire et Financier par l'Ordonnance n°2013-676 du 27 juillet 2013 (« Directive AIFM »).
- Directive 2014/91/UE du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), transposée dans le Code Monétaire et Financier par l'Ordonnance n°2016-312 du 17 mars 2016 (« Directive UCITS V »).
- Directive 2014/65/UE du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, transposée dans le Code Monétaire et Financier par l'Ordonnance n°2016-827 du 23 juin 2016, complétée par le Règlement Délégué 2017/565/UE du 25 avril 2016 (« Directive MIFII »).
- Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

### I- PRINCIPES GENERAUX DE LA POLITIQUE DE REMUNERATION

La politique de rémunération est un élément stratégique de la politique de NIMI. Outil de mobilisation et d'engagement des collaborateurs, elle veille, dans le cadre d'un strict respect des grands équilibres financiers et de la réglementation, à être compétitive et attractive au regard des pratiques de marché.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

La politique de rémunération de NIMI, qui s'applique à l'ensemble des collaborateurs, intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des collaborateurs avec ceux des investisseurs :

- Elle est cohérente et favorise une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs des produits gérés.
- Elle est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion et des produits qu'elle gère et à ceux des investisseurs, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération englobe l'ensemble des composantes de la rémunération, qui comprennent la rémunération fixe et, le cas échéant, la rémunération variable.

La rémunération fixe rétribue les compétences, l'expérience professionnelle et le niveau de responsabilité. Elle tient compte des conditions de marché.

La rémunération variable est fonction de l'évaluation de la performance collective, mesurée à la fois au niveau de la société de gestion et des produits gérés, et de la performance individuelle. Elle tient compte d'éléments quantitatifs et qualitatifs, qui peuvent être établis sur base annuelle ou pluriannuelle.

### I-1. Définition de la performance

L'évaluation objective et transparente de la performance annuelle et pluriannuelle sur la base d'objectifs prédéfinis est le prérequis de l'application de la politique de rémunération de NIMI. Elle assure un traitement équitable et sélectif des collaborateurs. Cette évaluation est partagée entre le collaborateur et son manager lors d'un entretien individuel d'évaluation.

La contribution et le niveau de performance de chacun des collaborateurs sont évalués au regard de ses fonctions, de ses missions et de son niveau de responsabilité dans la société de gestion. Dans ce cadre, la politique de rémunération distingue plusieurs catégories de personnel :

- Le Comité de direction est évalué sur sa contribution à la définition et la mise en œuvre de la stratégie de la société de gestion, cette stratégie s'inscrivant dans celle de la plateforme internationale de distribution et dans celle de Solutions. Le Comité de direction est également évalué sur sa capacité à développer les performances des offres de produits et de services, sur la performance de l'activité de distribution, et plus globalement sur le développement du modèle multi-boutiques du groupe, ainsi que sur la performance financière ajustée des risques sur son périmètre de supervision. Pour cette catégorie, la performance s'apprécie annuellement au travers d'indicateurs quantitatifs liés à l'évolution des résultats économiques de NIMI et des activités supervisées ainsi que d'une contribution à la performance globale de NATIXIS IM. La performance s'apprécie également à travers l'atteinte d'objectifs qualitatifs tels que la qualité du management et/ou la responsabilité/contribution à des chantiers transversaux.
- Les fonctions de support sont évaluées sur leur capacité à accompagner proactivement les enjeux stratégiques de la société de gestion. La performance individuelle est appréciée annuellement par l'atteinte d'objectifs qualitatifs tels que la qualité de l'activité récurrente et/ou du degré de participation à des chantiers transversaux ou à des projets stratégiques/réglementaires. Ces objectifs sont définis annuellement en cohérence avec ceux de NIMI et ceux de la plateforme internationale de distribution et, le cas échéant, de Solutions.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

- L'évaluation de la performance des fonctions de contrôle repose sur l'appréciation de critères qualitatifs uniquement tels que la participation à des chantiers transversaux ou à des projets stratégiques/réglementaires, définis annuellement, afin de ne pas compromettre leur indépendance, ni créer de conflit d'intérêt avec les activités qu'elles contrôlent.
- La performance des fonctions de gestion est évaluée selon un critère quantitatif lié à la génération de valeur par l'allocation, complété de critères qualitatifs.

Le critère quantitatif reflète les enjeux de développement des performances de gestion recherchés par les investisseurs sans toutefois autoriser une prise de risque excessive pouvant avoir une incidence sur le profil de risque de NIMI et/ou des produits gérés.

Ce critère quantitatif est calculé sur une période prédéfinie en ligne avec l'horizon de performance ajustée des risques des fonds gérés et de la société de gestion.

Des critères spécifiques intégrant les risques en matière de durabilité, i.e. les enjeux sociaux, environnementaux et de gouvernance, doivent enfin être définis pour l'ensemble des collaborateurs des équipes de gestion.

- L'évaluation de performance des fonctions de gestion de dette privée sur actifs réels repose sur deux critères (un quantitatif, un qualitatif) dont la bonne réalisation concourt à la fois à l'intérêt de la société de gestion et des clients investisseurs dans les fonds et stratégies gérés par l'équipe.

Le critère quantitatif consiste à mesurer le montant de fonds levés auprès des investisseurs et reflète la participation de chaque gérant au développement des encours sous gestion, générateurs de revenus pour l'activité. Le critère qualitatif vise à s'assurer que les investissements réalisés pour le compte des clients l'ont été selon l'application stricte des critères d'investissement définis avec ces derniers. Il a aussi pour objectif de s'assurer, lors de l'investissement et pendant toute la durée de détention de ces transactions, que le gérant a identifié les facteurs de risques de façon exhaustive, et anticipée. En cas de survenance d'un des facteurs de risque, il sera tenu compte de la pertinence des mesures de remédiation qui seront exécutées avec diligence et dans le seul intérêt de l'investisseur. De manière plus spécifique, ce facteur ne consiste pas à pénaliser le gérant en raison de l'occurrence d'un événement de crédit (le risque de crédit est en effet consubstantiel à cette activité). Il vise à assurer les clients qu'une analyse exhaustive des risques et de ses facteurs d'atténuation a été réalisée ab initio, puis grâce à un processus de contrôle, pendant toute la durée de détention des investissements. Il permet de mettre en œuvre une réaction réfléchie et efficace, dans le cas d'un événement de crédit, afin d'en neutraliser ou limiter l'impact pour l'investisseur.

- L'évaluation de la performance des fonctions de distribution repose sur l'appréciation de critères quantitatifs et qualitatifs. Les critères quantitatifs s'appuient sur la collecte brute, la collecte nette, le chiffre d'affaires, la rentabilité des encours et leurs évolutions. Les critères qualitatifs incluent notamment la diversification et le développement du fonds de commerce (nouveaux clients ; nouveaux affiliés ; nouvelles expertises ; ...) et la prise en compte conjointe des intérêts de NIMI et de ceux des clients.

L'évaluation de la performance intègre, pour toutes les catégories de personnel, des critères qualitatifs.

Ces critères qualitatifs intègrent toujours le respect de la réglementation et des procédures internes en matière de gestion des risques et de respect de la conformité de NIMI.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

Ils peuvent par ailleurs porter sur la qualité de la relation avec les clients incluant le niveau d'expertise et de conseil apportés, la contribution à la fiabilisation d'un processus, la participation à un projet transversal, la contribution au développement de nouvelles expertises, la participation au développement de l'efficacité opérationnelle ou tous autres sujets définis en déclinaison des objectifs stratégiques de NIMI.

Pour chaque catégorie de personnel, l'ensemble des objectifs quantitatifs et qualitatifs sont définis et communiqués individuellement en début d'année, en déclinaison des objectifs stratégiques de NIMI.

### I-2. Composantes de la rémunération

#### I-2.1. Rémunération fixe

NIMI veille à maintenir un niveau de rémunération fixe suffisant pour rémunérer l'activité professionnelle des collaborateurs.

La rémunération fixe rémunère les compétences, l'expérience professionnelle et le niveau de responsabilité attendus dans une fonction.

Le positionnement des rémunérations fixes est étudié périodiquement pour s'assurer de sa cohérence vis-à-vis des pratiques de marché géographiques et professionnelles.

La revalorisation des salaires fixes est analysée une fois par an dans le cadre de la revue annuelle des rémunérations. En dehors de cette période, seuls les cas de promotion, de mobilité professionnelle ou de situation individuelle exceptionnelle peuvent donner lieu à une revalorisation.

#### I-2.2. Rémunération variable

Les enveloppes de rémunérations variables sont définies en fonction des résultats annuels de NIMI, de la plateforme internationale de distribution, de Solutions mais également en fonction d'éléments qualitatifs, comme les pratiques des entreprises concurrentes, les conditions générales de marché dans lesquelles les résultats ont été obtenus et les facteurs qui ont pu influencer de manière temporaire sur la performance du métier.

Les rémunérations variables, qui peuvent être attribuées le cas échéant, rémunèrent une performance annuelle individuelle s'inscrivant dans le cadre d'une performance collective.

Les rémunérations variables collectives de NIMI sont constituées d'un dispositif d'intéressement et de participation, associé à un plan d'épargne d'entreprise (PEE) et à un plan d'épargne retraite collectif (PERCOL). Les collaborateurs peuvent bénéficier, dans le cadre de ces plans, d'un dispositif d'abondement.

Ces rémunérations variables collectives n'ont aucun effet incitatif sur la gestion des risques de NIMI et/ou des produits gérés et n'entrent pas dans le champ d'application des directives AIFM ou UCITS V.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

Dans le respect des enveloppes globales de rémunérations variables, les rémunérations variables individuelles sont attribuées, dans le cadre de la revue annuelle des rémunérations, de manière discrétionnaire objectivée au regard de l'évaluation d'une performance individuelle et de la manière dont cette performance est atteinte. La rémunération variable attribuée aux collaborateurs est impactée en cas de gestion inappropriée des risques et de la conformité, ou de non-respect de la réglementation et des procédures internes sur l'année considérée (cf. I-1. ci-dessus).

La population identifiée est soumise à des obligations spécifiques en matière de respect des règles de risques et de conformité. Le non-respect de ces obligations peut entraîner une diminution partielle ou totale de l'attribution de la rémunération variable individuelle.

En cas de perte ou de baisse significative de ses résultats, NIMI peut également décider de réduire voire d'annuler en totalité l'enveloppe attribuée aux rémunérations variables individuelles, ainsi que, le cas échéant, les échéances en cours d'acquisition au titre de rémunérations variables déjà attribuées et différées.

De même, en cas de concrétisation d'un risque majeur en matière de durabilité, i.e. de survenance d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui aurait une incidence négative significative et durable sur la valeur des fonds/produits gérés, l'enveloppe attribuée aux rémunérations variables individuelles pourra être réduite voire annulée, ainsi que, le cas échéant, les échéances en cours d'acquisition au titre de rémunérations variables déjà attribuées et différées.

Aucune garantie contractuelle n'encadre les rémunérations variables, à l'exclusion parfois de rémunérations variables attribuées pour une première année d'exercice dans le cadre d'un recrutement externe.

Les dispositifs de type « parachute doré » sont prohibés. Les paiements liés à la résiliation anticipée du contrat de travail sont définis en fonction des dispositions légales (indemnités légales et conventionnelles) et des performances du bénéficiaire, de son activité d'appartenance et de l'ensemble de la société de gestion réalisées sur la durée et ils sont conçus de manière à ne pas récompenser l'échec.

La rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences établies dans la réglementation.

### I-2.3. Dispositif de fidélisation des collaborateurs clés

NIMI souhaite pouvoir garantir à ses investisseurs la stabilité de ses équipes.

Pour ce faire, un dispositif de rémunération différée a été intégré aux politiques de rémunération.

Ce dispositif conduit, au-delà d'un certain seuil de variable, à allouer une part de la rémunération variable sous la forme de numéraire indexé sur l'évolution de la performance financière consolidée de NATIXIS IM mesurée par son Résultat Courant Avant Impôt (RCAI), constatée chaque année sur une période de 3 ans minimum. La part de rémunération variable ainsi différée est acquise par tranches égales sur une période de 3 ans minimum et permet d'associer les collaborateurs aux performances de NATIXIS IM. Le taux de rémunération variable différée résulte de l'application d'une table de différés.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

Ce dispositif est soumis à des conditions de présence et d'absence de comportement hors norme pouvant avoir un impact sur le niveau de risque de NIMI. L'acquisition de ces tranches peut faire l'objet d'une restitution en tout ou partie, afin de garantir un ajustement des risques a posteriori.

### I-2.4. Equilibre entre rémunération fixe et variable

NIMI s'assure qu'il existe un équilibre approprié entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et que la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable. L'ensemble des situations individuelles, pour lesquelles la rémunération variable représente plus de deux fois la rémunération fixe et qui peuvent s'expliquer par la pratique de marché et/ou un niveau de responsabilités, de performance et de comportement exceptionnel, sont documentées par la Direction des ressources humaines dans le cadre de la revue annuelle des rémunérations.

## II- DECLINAISON DU DISPOSITIF APPLICABLE A LA POPULATION IDENTIFIEE AU TITRE D'AIFM ET/OU UCITS V

### II-1. Population identifiée

Conformément aux dispositions réglementaires, la population identifiée de NIMI comprend les catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques et les personnes exerçant une fonction de contrôle, ainsi que tout employé qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion et/ou des produits gérés par celle-ci. Ces personnes sont identifiées en fonction de leur activité professionnelle, de leur niveau de responsabilité ou de leur niveau de rémunération totale.

Dans une perspective de cohérence et d'harmonisation, NIMI a décidé de mettre en œuvre le dispositif applicable à la population identifiée sur l'ensemble du périmètre des produits gérés (mandats, OPCVM et AIF).

Les catégories de population suivantes sont notamment identifiées :

- Les membres de l'organe de direction,
- Les membres du personnel responsables de la gestion de portefeuille,
- Les responsables des fonctions de contrôle (risques, conformité et contrôle interne),
- Les responsables des activités de support ou administratives,
- Les autres preneurs de risques,
- Les collaborateurs qui, au vu de leur rémunération globale, se situent dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques.

Chaque année, en amont de la revue annuelle des rémunérations, la Direction des ressources humaines détermine et formalise la méthodologie d'identification et le périmètre de la population identifiée de NIMI, en lien avec le Directeur des contrôles permanents.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

Le périmètre de l'ensemble de la population identifiée est ensuite validé par la Direction générale de NIMI puis remonté à son Conseil d'administration dans son rôle de fonction de surveillance, et enfin présenté au Comité des rémunérations de NATIXIS.

L'ensemble du processus d'identification est documenté et archivé par la Direction des ressources humaines. Les collaborateurs concernés sont en outre informés de leur statut.

### II-2. Dispositif applicable aux rémunérations variables attribuées à la population identifiée

En conformité avec la réglementation et afin de garantir l'alignement entre les collaborateurs et les investisseurs et la société de gestion, la rémunération variable de la population identifiée, dès lors qu'elle dépasse un certain seuil, est pour partie différée et pour partie attribuée sous forme d'instrument financier sur une période de 3 ans minimum, avec une acquisition prorata temporis.

La proportion de la rémunération variable, qui est différée sur 3 ans, croît avec le montant de rémunération variable attribuée et peut atteindre 60% pour les rémunérations les plus élevées de NIMI. Actuellement, les modalités d'application du différé sont les suivantes :

- Jusqu'à 199 K€ de rémunération variable : pas de différé,
- Entre 200 K€ et 499 K€ : 50% de différé au 1<sup>er</sup> euro,
- A partir de 500 K€ : 60% de différé au 1<sup>er</sup> euro.

Les seuils de déclenchement des rémunérations variables différées sont susceptibles d'évolution en fonction de la réglementation ou d'évolution des politiques internes. Dans ce cas, les nouveaux seuils définis sont soumis à l'approbation du Comité de direction de NIMI et du Comité des rémunérations de NATIXIS.

La rémunération variable est en outre attribuée à hauteur de 50% minimum en instrument financier ayant la forme de numéraire indexé :

- Pour les équipes qui participent directement à la gestion de portefeuille, à l'exception des équipes de gestion de dette privée sur actifs réels, sur la performance d'un panier de produits gérés par NIMI.
- Pour les équipes qui ne participent pas directement à la gestion de portefeuille et pour les équipes de gestion de dette privée sur actifs réels, sur l'évolution de la performance financière consolidée de NATIXIS IM mesurée par son Résultat Courant Avant Impôt (RCAI), constatée chaque année sur une période de 3 ans minimum.

L'acquisition de la part de la rémunération variable, qui est différée, est soumise à des conditions de présence, de performance financière consolidée de NATIXIS IM et d'absence de comportement hors norme pouvant avoir un impact sur le niveau de risque de NIMI et/ou des produits gérés.

Cette acquisition est également soumise à des obligations en matière de respect des règles de risques et de conformité. Le non-respect de ces obligations peut entraîner une diminution partielle ou totale de l'acquisition. Elle peut enfin faire l'objet d'une restitution en tout ou partie, afin de garantir un ajustement des risques a posteriori.

Les collaborateurs bénéficiant d'une rémunération variable différée ont l'interdiction de recourir, sur la totalité de la période d'acquisition, à des stratégies individuelles de couverture ou d'assurance.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

Les modalités et conditions de détermination, de valorisation, d'attribution, d'acquisition et de paiement de la rémunération variable différée en équivalent instrument financier sont détaillées dans les Long Term Incentive Plans (LTIP) de NIMI et de NATIXIS IM.

### III- GOUVERNANCE

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont définis et formalisés par la Direction des ressources humaines de NIMI en cohérence avec la politique applicable au sein de la plateforme internationale de distribution.

La Direction des contrôles permanents et la Direction des risques de NIMI ont pour leur part un rôle actif dans l'élaboration, la surveillance continue et l'évaluation de la politique de rémunération. Elles sont ainsi impliquées dans la détermination de la stratégie globale applicable à la société de gestion, aux fins de promouvoir le développement d'une gestion des risques efficace. A ce titre, elles interviennent dans la détermination du périmètre de population identifiée. Elles sont aussi en charge de l'évaluation de l'incidence de la structure de rémunération variable sur le profil de risque des gestionnaires.

La politique de rémunération de NIMI est validée par le Conseil d'administration de NIMI, dans son rôle de fonction de surveillance.

Les principes généraux et spécifiques, les modalités d'application et données chiffrées de la politique de rémunération, comprenant la population identifiée et les rémunérations les plus élevées, sont approuvés successivement, de manière détaillée, par les membres du Comité de direction de NIMI, puis par un Comité intermédiaire, établi au niveau de la Fédération, ensemble qui regroupe toutes les fonctions de distribution, de support et de contrôle du Groupe NATIXIS IM et qui intègre notamment NIMI. Ce Comité intermédiaire réunit la Direction générale de NIMI et la Direction générale de NATIXIS IM. Cette dernière soumet ensuite, sous un format plus synthétique, les éléments ci-dessus à l'approbation de la Direction générale de NATIXIS, qui remonte en dernier lieu au Comité des rémunérations de NATIXIS.

NIMI, qui n'a pas de Comité des rémunérations en propre mais qui appartient au Groupe NATIXIS, reporte en effet au Comité des rémunérations de NATIXIS.

Le Comité des rémunérations de NATIXIS est établi et agit en conformité avec la réglementation<sup>1</sup> :

- Tant dans sa composition : indépendance et expertise de ses membres, dont la majorité, en ce compris son Président, n'exercent pas de fonctions exécutives au sein de NIMI, sont externes au Groupe NATIXIS et sont donc totalement indépendants.
- Que dans l'exercice de ses missions, qui plus spécifiquement sur les sociétés de gestion comprennent les rôles suivants :
  - o Recommandation et assistance du Conseil d'administration pour l'élaboration et la mise en œuvre de la politique de rémunération de la société de gestion.
  - o Assistance du Conseil d'administration dans la supervision de l'élaboration et du fonctionnement du système de rémunération de la société de gestion.

---

<sup>1</sup> Pour plus de détail sur la composition et le rôle du Comité des rémunérations de NATIXIS, voir le Document de référence de la société.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

o Attention particulière accordée à l'évaluation des mécanismes adoptés pour garantir la prise en compte de façon appropriée par le système de rémunération de toutes les catégories de risques, de liquidités et les niveaux d'actifs sous gestion et la compatibilité de la politique de rémunération avec la stratégie économique, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la société de gestion et des produits gérés avec ceux des investisseurs.

Dans ce cadre, les principes généraux et spécifiques, la conformité de la politique de rémunération de NIMI avec les réglementations auxquelles elle est soumise et les modalités d'application et données chiffrées de synthèse de sa politique de rémunération, comprenant la population identifiée et les rémunérations les plus élevées, sont soumis en dernière instance à la revue du Comité des rémunérations de NATIXIS, puis approuvés par son Conseil d'administration, dans son rôle de fonction de surveillance.

La rémunération du Directeur général de NIMI est déterminée par la Direction générale de NATIXIS IM et de NATIXIS, puis présentée au Comité des rémunérations de NATIXIS.

Les rémunérations des Directeurs des risques et de la conformité de NIMI sont revues, dans le cadre des revues indépendantes menées par les filières risques et conformité, par les Directeurs des risques et de la conformité de NATIXIS IM. Elles sont ensuite soumises au Comité des rémunérations de NATIXIS.

In fine, l'ensemble des rôles attribués aux comités des rémunérations et prévus par les textes réglementaires sont en pratique remplis par le Comité intermédiaire établi au niveau de la Fédération, qui intègre NIMI, et/ou par le Comité des rémunérations de NATIXIS.

Les principes généraux et spécifiques de la politique de rémunération sont communiqués en interne à l'ensemble des collaborateurs et aux membres du comité d'entreprise. NIMI se conforme également à l'ensemble de ses obligations en matière de publicité externe.

L'ensemble de ce processus de revue, de validation et de communication a lieu chaque année. Il intègre les éventuelles évolutions réglementaires et contextuelles et se fait en cohérence avec la politique de rémunération de NATIXIS.

Enfin, l'ensemble de la politique de rémunération de NIMI fait l'objet d'une revue annuelle centralisée et indépendante par la Direction de l'Audit interne de NATIXIS IM.

Quand NIMI délègue la gestion financière d'un des portefeuilles dont elle est société de gestion à une autre société de gestion, elle s'assure du respect des réglementations en vigueur par cette société délégataire.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

### Rémunération versée au titre du dernier exercice

Le montant total des rémunérations pour l'exercice, ventilé en rémunérations fixes et rémunérations variables, versées par la société de gestion à son personnel, et le nombre de bénéficiaires :

Rémunérations fixes 2023\* : 26 475 811 €

Rémunérations variables attribués au titre de 2023 : 9 380 558 €

Effectifs concernés : 336

*\*Rémunérations fixes théoriques en ETP décembre 2023*

Le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion et/ou des portefeuilles :

Rémunération totale attribuée au titre de 2023 : 5 818 749 €

- Cadres supérieurs : 2 777 750 €

- Membres du personnel : 3 040 999 €

Effectifs concernés : 32



## 3. Frais et Fiscalité

### ■ Frais d'intermédiation

Le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion a eu recours à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres au cours du dernier exercice clos est consultable sur son site internet :

<http://www.im.natixis.com>.

### ■ Retenues à la source

Les OPC français ou luxembourgeois peuvent percevoir des dividendes nets de retenue à la source au titre d'actions étrangères détenues. Dans certains cas, il peut s'avérer que le taux de retenue à la source appliqué sur les dividendes perçus par les OPC français ou luxembourgeois soit différent de celui appliqué aux dividendes versés à des OPC situés dans le même Etat que l'émetteur du titre.

Dans certains pays européens, à la suite de l'arrêt « Santander » rendu le 10 mai 2012 par la Cour de justice de l'Union européenne, cette situation permet d'envisager une réclamation contentieuse auprès des administrations compétentes en vue d'obtenir le remboursement de cette différence de taux.

Dans ce cadre, la société de gestion procède, dans l'intérêt des investisseurs, à de telles réclamations pour le compte des OPC gérés, lorsque différentes conditions, telles que les probabilités de récupération, les délais, les coûts, paraissent favorables aux investisseurs. Dans cette optique, des seuils de matérialité pourront être déterminés.

Il convient de noter toutefois que cette politique de réclamation comporte des aléas en termes notamment de montants effectifs et définitifs de remboursement et de délais. Ainsi, les OPC peuvent être amenés à supporter des coûts externes sans bénéficier des remboursements attendus. Les frais engagés et/ou les remboursements obtenus au cours d'un exercice dans le cadre de cette politique sont mentionnés dans le rapport annuel de l'OPC. Conformément à la politique ci-dessus, menée dans l'intérêt des investisseurs par la société de gestion en vue d'obtenir le remboursement d'une partie de la retenue à la source prélevée à l'étranger sur des dividendes perçus par le fonds, le porteur est informé que :

- Le fonds a perçu 46 417,22 EUR au titre de cette réclamation, au cours de l'exercice.
- Les frais engagés et prélevés sur le fonds au titre de cette réclamation sont de 19 876,20 EUR au cours de l'exercice.



## 4. Rapport du commissaire aux comptes

## **FCPE EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE**

43 avenue Pierre MENDES France  
75013 PARIS

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCPE EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE,

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

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

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

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

## 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 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 donc 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.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 FCPE 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

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 FCPE.

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 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 FCPE 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.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

*Fait à Courbevoie, date de la signature électronique*

*Document authentifié et daté par signature électronique*



Signature numérique

de Bertrand

DESPORTES

Date : 2024.04.21

16:20:54 +02'00'

Bertrand DESPORTES



## 5. Comptes de l'exercice

### a) Comptes annuels

#### ■ BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 730 608 380,93</b>	<b>1 620 314 489,61</b>
<b>Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>	<b>0,00</b>	<b>1 679 120,59</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1 679 120,59
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>103 402 217,05</b>	<b>120 362 485,66</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	103 402 217,05	120 362 485,66
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>694 072 590,61</b>	<b>420 205 295,80</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	694 072 590,61	420 205 295,80
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciés 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 négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>930 002 233,61</b>	<b>1 075 028 379,54</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	930 002 233,61	1 075 028 379,54
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
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>3 131 339,66</b>	<b>3 039 208,02</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 131 339,66	3 039 208,02
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>57 986 596,17</b>	<b>33 186 952,90</b>
Opérations de change à terme de devises	53 936 979,88	29 550 398,68
Autres	4 049 616,29	3 636 554,22
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>8 746 689,53</b>	<b>6 117 711,42</b>
Liquidités	8 746 689,53	6 117 711,42
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 797 341 666,63</b>	<b>1 659 619 153,93</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 725 923 218,77	1 587 952 055,77
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)	-1 023 452,75	28 716 393,78
Résultat de l'exercice (a,b)	14 548 876,07	9 289 048,20
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>1 739 448 642,09</b>	<b>1 625 957 497,75</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>3 252 419,71</b>	<b>3 049 079,94</b>
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	3 252 419,71	3 049 079,94
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	3 131 339,71	3 037 615,62
Autres opérations	121 080,00	11 464,32
<b>DETTES</b>	<b>54 146 275,27</b>	<b>30 555 901,93</b>
Opérations de change à terme de devises	53 509 493,85	29 554 856,11
Autres	636 781,42	1 001 045,82
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>494 329,56</b>	<b>56 674,31</b>
Concours bancaires courants	494 329,56	56 674,31
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 797 341 666,63</b>	<b>1 659 619 153,93</b>

(a) Y compris comptes de régularisation.

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



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SHORT EUR-BTP 0323	0,00	17 658 480,00
LIFFE LG GILT 0323	0,00	900 760,78
XEUR FOAT EUR 0323	0,00	3 309 800,00
EURO BOBL 0323	0,00	13 427 000,00
XEUR FGBX BUX 0323	0,00	5 003 880,00
EURO BUND 0324	36 226 080,00	0,00
MSE CANADA 10 0324	1 960 826,58	0,00
EURO-OAT 0324	16 438 750,00	0,00
CAN 5YR BOND 0324	7 736 509,68	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	4 535 040,00	0,00
DJE 600 EUROP 0324	14 777 840,00	0,00
DJE 600 EUROP 0323	0,00	12 723 000,00
EURO STOXX 50 0323	0,00	15 215 700,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUR XOVER 5Y	0,00	500 000,00
ITRAXX EUR XOVER S38	0,00	500 000,00
ITRX XOVER 5Y S40 V1	1 000 000,00	0,00
ITRXX XOVER 5Y S40 V	500 000,00	0,00
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0323	0,00	47 017 320,00
FV CBOT UST 5 0323	0,00	3 033 669,18
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	980 280,00
JAP GOVT 10 0323	0,00	4 131 849,34
FGBL BUND 10A 0323	0,00	2 658 600,00
TU CBOT UST 2 0323	0,00	4 035 268,82
US 10YR NOTE 0323	0,00	3 998 389,55
US TBOND 30 0323	0,00	587 227,69
EURO BTP 0324	13 702 250,00	0,00
TU CBOT UST 2 0324	559 219,83	0,00
FV CBOT UST 5 0324	19 692 477,61	0,00
LIFFE LG GILT 0324	2 369 165,08	0,00
JAP GOVT 10 0324	7 536 462,12	0,00
US TBOND 30 0324	3 619 245,91	0,00
CBOT USUL 30A 0324	3 023 440,68	0,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
EURO BOBL 0324	138 006 960,00	0,00
US 10YR NOTE 0324	9 197 624,81	0,00
EURO SCHATZ 0324	12 998 490,00	0,00
AUST 10Y BOND 0324	2 161 944,28	0,00
XEUR FSTU DJ 0324	14 715 000,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	359 286,66	19 215,75
Produits sur actions et valeurs assimilées	6 594 691,88	5 083 969,32
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 611 434,20	4 306 474,65
Crédits d'impôt	184 943,50	12 404,81
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	8 036,19	1 239,10
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>14 758 392,43</b>	<b>9 423 303,63</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	2 762,93	2 183,84
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	155 546,19	44 204,03
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>158 309,12</b>	<b>46 387,87</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>14 600 083,31</b>	<b>9 376 915,76</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	328 062,94	369 063,14
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (5)	489 657,61	419 241,24
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)</b>	<b>14 761 677,98</b>	<b>9 427 093,86</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (6)	-212 801,91	-138 045,66
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (7)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)</b>	<b>14 548 876,07</b>	<b>9 289 048,20</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### b) Comptes annuels - Annexes comptables

#### 1. Règles et méthodes comptables

##### PRÉAMBULE

La clôture de l'exercice comptable est réalisée systématiquement le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Pour 2023, il s'agit du 29 décembre.

L'exercice couvre la période du **31 décembre 2022 au 29 décembre 2023**.

Les comptes annuels sont présentés pour cet exercice, sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01, modifié.

##### RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### 1 - Présentation

Les comptes annuels comprennent le bilan, les engagements hors bilan, le compte de résultat et l'annexe. Celle-ci expose les règles et méthodes comptables utilisées pour établir les comptes et donne des compléments d'information sur ces comptes.

#### 2 - Règles d'évaluation

Les principales règles d'évaluation utilisées, si nécessaire, sont les suivantes :

- Les **valeurs mobilières** négociées sur un marché réglementé français ou étranger sont évaluées au prix du marché. Le prix du marché retenu est le cours de clôture du jour de la valorisation, ou le dernier cours connu à cette date. Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation, sous la responsabilité de la société de gestion.
- Les **valeurs étrangères** détenues sont évaluées sur la base de leur cours sur la place boursière où elles ont été acquises ; l'évaluation en euros est alors obtenue en retenant les parités de change euro/devise fixées à Paris le jour du calcul de la valeur liquidative.
- Les **valeurs d'entreprise non cotées** sont évaluées de la manière suivante :
  - ⇒ pour les obligations et les titres de créance : au nominal majoré des intérêts courus non échus, le contrat d'émission comportant l'engagement de la société émettrice de racheter les titres à leur valeur nominale augmentée du coupon couru, à première demande de la société de gestion ;
  - ⇒ pour les parts sociales ou actions : en fonction des informations communiquées par l'entreprise sur la base de la méthode d'évaluation décrite par le règlement ; cette méthode fait l'objet d'une validation périodique par un expert indépendant. La valorisation est validée annuellement par le commissaire aux comptes de l'entreprise.
- Les **OPC** sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation.
- Les **titres de créances négociables (TCN)** sont évalués à la valeur de marché :

En l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée : les taux retenus sont ceux des émissions de titres équivalents affectés de la marge de risque liée à l'émetteur. Cette marge doit être corrigée en fonction des risques de marché (taux, émetteur, ...).



## 5. Comptes de l'exercice

Les titres de créance négociables d'une durée résiduelle inférieure à trois mois, c'est-à-dire dont la durée à l'émission :

- a) est inférieure ou égale à trois mois,
  - b) est supérieure à trois mois mais acquis par le FCPE trois mois ou moins de trois avant l'échéance du titre,
  - c) est supérieure à trois mois, acquis par le FCPE plus de trois mois avant l'échéance du titre, mais dont la durée de vie restant à courir, à la date de détermination de la valeur liquidative devient égale ou inférieure à trois mois, peuvent être évalués de façon linéaire ; c'est-à-dire en étalant sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition (cas a) ou la valeur de marché (cas b et c) et la valeur de remboursement.
- Les **titres reçus en pension** sont maintenus à la valeur du contrat.
  - Les **titres donnés en pension** sont évalués à leur valeur de marché.
  - Les **prêts et emprunts de titres** sont évalués à leur valeur de marché.
  - Les **opérations à terme ferme et conditionnelles** sont effectuées sur les marchés réglementés et sont évaluées au prix du marché.
  - Pour les **engagements hors bilan** : les instruments à terme ferme sont présentés à la valeur nominale et les instruments à terme conditionnels sont traduits en équivalent sous-jacent.
  - Les **intérêts courus sur obligations** sont calculés au jour de l'établissement de la valeur liquidative.
  - Les **intérêts** sont comptabilisés coupon encaissé.
  - Les **achats et ventes de titres** sont comptabilisés frais exclus.
  - Les **sommes distribuables** sont capitalisées.



## 5. Comptes de l'exercice

### 3 - Frais de fonctionnement et de gestion, commissions

	Frais facturés au FCPE	Assiette	Taux barème	Prise en charge FCPE/Entreprise
1	Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion	Actif net (hors OPC)	Commission de gestion administrative et comptable de <b>0,085 %*</b> maximum l'an de l'actif net.	Entreprise
		Actif net	Honoraires du Commissaire aux Comptes fixés à <b>0,01 % (TTC)</b> maximum l'an de l'actif net, dans la limite des frais réellement facturés.	FCPE
2	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Commissions de gestion indirectes : <b>0,130 % (TTC)</b> maximum l'an**.	FCPE
3	Commissions de mouvement	Par opération	Néant	N/A
4	Commission de surperformance	Néant	Néant	N/A

\* La **commission de gestion administrative et comptable** est fixée à **0,085 % maximum** l'an de l'actif net (hors OPC), selon le barème dégressif suivant :

- 0,085 % sur la tranche de l'actif net (hors OPC) inférieure à 150 000 000 €,
- 0,070 % sur la tranche de l'actif net (hors OPC) comprise entre 150 000 000 € et 500 000 000 €,
- 0,060 % sur la tranche de l'actif net (hors OPC) comprise entre 500 000 000 € et 800 000 000 €,
- 0,055 % sur la tranche de l'actif net (hors OPC) comprise entre 800 000 000 € et 1 000 000 000 €,
- 0,045 % sur la tranche de l'actif net (hors OPC) comprise entre 1 000 000 000 € et 1 500 000 000 €,
- 0,040 % sur la tranche de l'actif net (hors OPC) supérieure à 1 500 000 000 €.

\*\* Le taux de **frais de gestion indirects** s'applique selon le barème dégressif suivant :

→ **Pour les OPC Groupe :**

- 0,045 % sur la tranche de l'actif net inférieure à 150 000 000 €,
- 0,045 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 150 000 000 € et 500 000 000 €,
- 0,040 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 500 000 000 € et 800 000 000 €,
- 0,030 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 800 000 000 € et 1 000 000 000 €,
- 0,030 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 1 000 000 000 € et 1 500 000 000 €,
- 0,030 % sur la tranche de l'actif net supérieure à 1 500 000 000 €.

→ **Pour les OPC hors Groupe :**

- 0,085 % sur la tranche de l'actif net inférieure à 150 000 000 €,
- 0,085 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 150 000 000 € et 500 000 000 €,
- 0,085 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 500 000 000 € et 800 000 000 €,
- 0,085 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 800 000 000 € et 1 000 000 000 €,
- 0,085 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 1 000 000 000 € et 1 500 000 000 €,
- 0,085 % sur la tranche de l'actif net supérieure à 1 500 000 000 €.

→ **Cumul OPC Groupe et OPC hors Groupe :**

- **0,130 %** sur la tranche de l'actif net inférieure à 150 000 000 €,
- 0,130 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 150 000 000 € et 500 000 000 €,
- 0,125 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 500 000 000 € et 800 000 000 €,
- 0,115 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 800 000 000 € et 1 000 000 000 €,
- 0,115 % sur la tranche de l'actif net comprise entre 1 000 000 000 € et 1 500 000 000 €,
- 0,115 % sur la tranche de l'actif net supérieure à 1 500 000 000 €.



## 5. Comptes de l'exercice

Depuis le 01/01/2019, les frais indirects inclus dans ces barèmes plafond comprennent les éléments suivants :

- les frais directs de tous les OPC sous-jacents que ces derniers soient gérés ou non par une entité du groupe Natixis Investment Managers (ci-dessus dénommé « **le Groupe** »),
- les commissions de surperformance des OPC sous-jacents gérés par une entité du groupe Natixis Investment Managers au prorata de la participation du groupe Natixis Investment Managers dans le capital de l'Affilié.

Dans tous les cas, le cumul des commissions de gestion directes (Poste 1) et indirectes (OPC Groupe ou hors Groupe) (Poste 2) du FCPE ne pourra dépasser **0,215%** de l'actif net du FCPE (**hors frais de gestion indirects liés à l'investissement dans des parts ou actions d'OPCI**), selon la dégressivité suivante :

Actif net FCPE EGÉPARGNE 2 DIVERSIFIÉ	Commissions de gestion directes (Poste 1) et indirectes (OPC Groupe ou hors Groupe) (Poste 2)
Inférieur à 150 000 000 €	<b>0,215%</b>
De 150 000 000 € à 500 000 000 €	0,200%
De 500 000 000 € à 800 000 000 €	0,185%
De 800 000 000 € à 1 000 000 000 €	0,170%
De 1 000 000 000 € à 1 500 000 000 €	0,160%
Supérieur à 1 500 000 000 €	0,155%

Les frais indirects maximum liés à l'investissement dans des parts ou actions d'OPCI ne pourront dépasser 0,07% de l'actif net du FCPE.

Le taux des frais effectivement constaté est mentionné chaque année dans le rapport de gestion.

Ces frais sont calculés et provisionnés lors de chaque valeur liquidative et sont perçus trimestriellement.

**Natixis Investment Managers International** n'ayant pas opté pour le régime de la TVA, les frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion (hors honoraires du Commissaire aux Comptes) n'y sont actuellement pas assujettis.

### **Frais de transaction :**

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans le FCPE, sont relevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du Fonds.

*Pour l'exercice sous revue, le montant des honoraires du Commissaire aux comptes s'est élevé à :  
4 272,00€ T.T.C.*



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>1 625 957 497,75</b>	<b>1 834 894 317,98</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) (*)	110 634 657,24	167 952 471,99
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*)	-154 506 504,10	-213 600 998,72
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	29 330 668,99	65 137 127,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-25 381 140,85	-42 840 102,96
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	16 727 896,53	20 812 121,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-24 133 224,80	-25 675 892,69
Frais de transactions	-219 840,89	-89 642,14
Différences de change	3 076 712,14	11 966 375,90
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	143 989 916,93	-204 189 237,09
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>115 973 733,88</i>	<i>-28 016 183,05</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>28 016 183,05</i>	<i>-176 173 054,04</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-789 674,83	2 157 022,74
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 407 578,10</i>	<i>2 197 252,93</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-2 197 252,93</i>	<i>-40 230,19</i>
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	14 761 677,98	9 427 093,86
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	6 840,25 (**)
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>1 739 448 642,09</b>	<b>1 625 957 497,75</b>

(\*) La ventilation par nature des souscriptions et des rachats est donnée dans la rubrique « souscriptions et rachats » du présent rapport.

(\*\*) Complément de rétrocessions issues du résultat de l'exercice antérieur : 6 890,25€.  
Frais d'attribution d'un identifiant d'entité juridique : -50,00€.



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ SOUSCRIPTIONS RACHATS(\*)

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)</b>	<b>110 634 657,24</b>	<b>167 952 471,99</b>
Versements de la réserve spéciale de participation	7 655 667,59	12 130 933,16
Intérêts de retard versés par l'entreprise (participation)	0,00	0,00
Versement de l'intéressement	40 066 155,79	57 521 996,84
Intérêts de retard versés par l'entreprise (intéressement)	0,00	0,00
Versements volontaires	13 230 922,81	16 224 259,76
Abondements de l'entreprise	14 487 205,01	21 400 361,36
Transferts ou arbitrages provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué	35 050 940,35	60 559 035,15
Transferts provenant d'un CET	128 347,56	93 539,86
Transferts provenant de jours de congés non pris	15 418,13	22 345,86
Distribution des dividendes	0,00	0,00
<i>Droits d'entrée à la charge de l'entreprise</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)</b>	<b>154 506 504,10</b>	<b>213 600 998,72</b>
Rachats	120 356 702,81	130 369 164,20
Transferts à destination d'un autre OPC	34 149 801,29	83 231 834,52

(\*) Ces données, étant non issues de la comptabilité mais fournies par le teneur de compte, n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### ■ 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES</b>		
<b>TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	14 785 630,56	0,85
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 503 182,58	0,09
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	677 783 777,47	38,96
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>694 072 590,61</b>	<b>39,90</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	14 777 840,00	0,85
Crédit	1 500 000,00	0,09
Taux	66 897 206,26	3,84
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>83 175 046,26</b>	<b>4,78</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	14 715 000,00	0,85
Taux	212 867 280,32	12,23
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>227 582 280,32</b>	<b>13,08</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>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	677 783 777,47	38,97	0,00	0,00	1 503 182,58	0,09	14 785 630,56	0,85
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	8 746 689,53	0,50
<b>PASSIF</b>								
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	494 329,56	0,03
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	66 897 206,26	3,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	212 867 280,32	12,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN<sup>(\*)</sup>

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	2 881 487,99	0,17	33 473 833,08	1,92	203 245 856,91	11,68	296 650 304,54	17,05	157 821 108,09	9,07
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	8 746 689,53	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
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	494 329,56	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 736 509,68	0,44	59 160 696,58	3,40
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	13 557 709,83	0,78	157 699 437,61	9,07	41 610 132,88	2,39

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



## 5. Comptes de l'exercice

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

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 CHF		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	20 052 325,92	1,15	15 929 973,33	0,92	11 913 717,32	0,68
Obligations et valeurs assimilées	20 964 904,69	1,21	323 503,48	0,02	0,00	0,00	6 527 394,51	0,38
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	491 017 309,56	28,23	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	2 573 290,11	0,15	166 558,00	0,01	0,00	0,00	412 897,54	0,02
Comptes financiers	1 432 618,78	0,08	512 608,54	0,03	154 502,27	0,01	367 395,56	0,02
<b>PASSIF</b>								
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	49 875 305,23	2,87	375 226,56	0,02	0,00	0,00	1 662 430,08	0,10
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	494 329,56	0,03
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 697 336,26	0,56
Autres opérations	36 092 008,84	2,07	2 369 165,08	0,14	0,00	0,00	9 698 406,40	0,56



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	1 571 065,83
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	52 365 914,05
	Souscriptions à recevoir	433 352,48
	Rétrocession de frais de gestion	252 527,29
	Dépôts de garantie en espèces	3 270 998,11
	Coupons et dividendes en espèces	92 738,41
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>57 986 596,17</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	51 912 961,87
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	1 596 531,98
	Rachats à payer	428 485,74
	Frais de gestion fixe	6 613,90
	Collatéraux	201 681,78
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>54 146 275,27</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>3 840 320,90</b>

### ■ 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	499 814,7108	110 634 657,24
Parts rachetées durant l'exercice	-696 675,2863	-154 506 504,10
Solde net des souscriptions/rachats	-196 860,5755	-43 871 846,86
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 445 829,0720	

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

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	4 272,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	185 742,87

### ■ 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	29/12/2023
Garanties reçues par l'OPC	0,00
- dont garanties de capital	0,00
	0,00
Autres engagements reçus	0,00
Autres engagements donnés	0,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 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			3 295 818,69
	FR0013429073	BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	880 195,67
	FR001400FB22	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	1 185 160,79
	FR001400I7P8	BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	218 311,78
	FR0014009O88	BPCE SFH 1.125% 12-04-30	548 071,52
	FR001400AJW4	BPCE SFH 1.75% 27-05-32	464 078,93
TCN			0,00
OPC			317 341 797,74
	FR0010679993	OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	34 400 340,00
	LU2491210618	Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc	17 762 780,00
	LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)	59 862 566,88
	LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP	12 515 850,00
	FR0010529743	OSTRUM SRI CASH Part I	2 067 259,80
	FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	1 777 940,24
	FR0013527785	OSTRUM SRI MONEY PLUS M	188 955 060,82
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>320 637 616,43</b>



## 5. Comptes de l'exercice

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	14 548 876,07	9 289 048,20
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>14 548 876,07</b>	<b>9 289 048,20</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	14 548 876,07	9 289 048,20
<b>Total</b>	<b>14 548 876,07</b>	<b>9 289 048,20</b>



## 5. Comptes de l'exercice

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 023 452,75	28 716 393,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-1 023 452,75</b>	<b>28 716 393,78</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 023 452,75	28 716 393,78
<b>Total</b>	<b>-1 023 452,75</b>	<b>28 716 393,78</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 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 en EUR	1 650 662 909,72	1 659 730 844,39	1 834 894 317,98	1 625 957 497,75	1 739 448 642,09
Nombre de titres	8 105 482,2655	7 915 842,1059	7 850 260,6731	7 642 689,6475	7 445 829,0720
Valeur liquidative unitaire	203,64771	209,67205	233,73673	212,74676	233,61382
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,04	4,35	20,51	3,75	-0,13
Capitalisation unitaire sur résultat	2,43	2,18	1,65	1,21	1,95



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	2 567	472 738,72	0,02
ALLIANZ SE-REG	EUR	6 414	1 551 867,30	0,09
BASF SE	EUR	4 088	199 412,64	0,01
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	1 741	175 457,98	0,01
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	4 066	338 372,52	0,02
COMMERZBANK AG	EUR	13 862	149 155,12	0,01
COVESTRO AG	EUR	2 955	155 669,40	0,01
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	6 462	219 837,24	0,01
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 011	934 551,50	0,05
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	12 095	542 521,23	0,03
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	45 839	996 998,25	0,06
E.ON AG NOM.	EUR	50 832	617 608,80	0,04
FRESENIUS	EUR	7 467	209 598,69	0,01
FRESENIUS MEDICAL	EUR	6 480	245 980,80	0,02
GEA GROUP	EUR	4 329	163 160,01	0,01
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	3 842	279 928,12	0,02
HENKEL AG AND CO.KGAA POR	EUR	5 618	365 057,64	0,02
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	14 357	542 694,60	0,03
KNORR-BREMSE AG	EUR	2 929	172 225,20	0,01
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2 913	231 059,16	0,01
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	16 785	1 049 901,75	0,06
MERCK KGA	EUR	2 254	324 801,40	0,02
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 986	744 948,60	0,04
SAP SE	EUR	12 949	1 806 126,52	0,10
SCOUT24 AG	EUR	2 405	154 304,80	0,01
TALANX AG	EUR	2 341	151 345,65	0,01
VONOVIA SE	EUR	17 706	505 329,24	0,03
ZALANDO SE	EUR	6 577	141 076,65	0,01
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>13 441 729,53</b>	<b>0,77</b>
<b>AUTRICHE</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	8 975	329 651,75	0,02
OMV AG	EUR	12 961	515 458,97	0,03
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>845 110,72</b>	<b>0,05</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ACKERMANS HAAREN	EUR	1 912	303 625,60	0,02
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 998	291 983,16	0,01
D'IETEREN GROUP	EUR	1 078	190 698,20	0,01
ELIA SYSTEM	EUR	1 565	177 314,50	0,01
KBC GROUPE	EUR	4 619	271 227,68	0,02
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 234 849,14</b>	<b>0,07</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>DANEMARK</b>				
CARLSBERG AS.B	DKK	1 229	139 608,32	0,01
CHR.HANSEN HOLDING	DKK	3 346	254 140,79	0,02
COLOPLAST B	DKK	1 525	157 930,39	0,01
DSV A/S	DKK	2 188	347 958,50	0,02
GENMAB	DKK	653	188 772,63	0,01
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	34 349	3 216 698,11	0,19
ORSTED	DKK	3 210	161 177,13	0,00
PANDORA A/S	DKK	2 286	286 173,57	0,02
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	10 315	296 530,91	0,01
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>5 048 990,35</b>	<b>0,29</b>
<b>ESPAGNE</b>				
AENA SME SA	EUR	2 456	403 029,60	0,02
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	10 753	697 654,64	0,04
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	18 582	152 855,53	0,01
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	108 060	408 412,77	0,03
CAIXABANK S.A.	EUR	62 107	231 410,68	0,01
CELLNEX TELECOM SA	EUR	10 543	375 963,38	0,02
IBERDROLA SA	EUR	22 570	267 905,90	0,02
INDITEX	EUR	4 558	179 721,94	0,01
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	35 649	531 526,59	0,03
REPSOL	EUR	46 469	625 008,05	0,03
TELEFONICA SA	EUR	61 751	218 228,03	0,01
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 091 717,11</b>	<b>0,23</b>
<b>FINLANDE</b>				
KONECRANES SHS	EUR	4 720	192 481,60	0,02
NESTE OYJ	EUR	18 975	611 184,75	0,03
NOKIA (AB) OYJ	EUR	76 138	232 373,18	0,01
NORDEA BANK ABP	SEK	88 130	987 340,99	0,06
SAMPO PLC	EUR	10 733	425 134,13	0,02
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	19 536	244 688,40	0,01
UPM-KYMMENE OY	EUR	10 300	350 818,00	0,02
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>3 044 021,05</b>	<b>0,17</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	8 407	1 480 640,84	0,08
AXA	EUR	21 855	644 503,95	0,03
BNP PARIBAS	EUR	3 086	193 152,74	0,01
CAPGEMINI SE	EUR	2 844	536 805,00	0,03
CARREFOUR	EUR	8 362	138 516,53	0,00
COVIVIO SA	EUR	3 597	175 101,96	0,01
DANONE	EUR	11 240	659 563,20	0,04
EDENRED	EUR	2 912	157 655,68	0,01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 528	277 484,80	0,02
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 153	138 244,70	0,01
GETLINK SE	EUR	9 296	153 988,24	0,01



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HERMES INTERNATIONAL	EUR	180	345 384,00	0,02
KLEPIERRE	EUR	6 197	152 941,96	0,00
L'OREAL	EUR	2 286	1 030 185,90	0,06
LEGRAND SA	EUR	3 446	324 268,60	0,02
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 235	2 373 196,00	0,14
MICHELIN (CGDE)	EUR	23 852	774 235,92	0,04
PERNOD RICARD	EUR	1 329	212 307,75	0,02
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2 880	241 920,00	0,02
SAFRAN SA	EUR	4 504	718 207,84	0,04
SANOFI	EUR	13 615	1 222 082,40	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9 071	1 648 926,38	0,09
SOCIETE GENERALE SA	EUR	8 789	211 155,73	0,01
SPIE SA	EUR	5 659	160 149,70	0,01
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1 321	174 438,05	0,01
TOTALENERGIES SE	EUR	31 414	1 935 102,40	0,12
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	4 439	297 057,88	0,02
VALEO SA	EUR	11 996	166 924,34	0,01
WENDEL	EUR	1 999	161 219,35	0,01
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>16 705 361,84</b>	<b>0,96</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP PLC	EUR	55 846	216 682,48	0,00
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	16 245	133 501,41	0,00
CRH PLC	GBP	9 005	562 195,49	0,04
EXPERIAN PLC	GBP	12 736	470 609,57	0,03
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	4 598	164 976,24	0,01
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>1 547 965,19</b>	<b>0,08</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	62 719	422 098,87	0,02
FINECOBANK SPA	EUR	12 613	171 347,61	0,01
INTESA SANPAOLO	EUR	236 453	625 063,51	0,04
LEONARDO SPA	EUR	9 837	146 915,60	0,01
MONCLER SPA	EUR	4 158	231 600,60	0,02
POSTE ITALIANE	EUR	25 982	266 965,05	0,01
SNAM	EUR	32 421	150 919,76	0,01
TERNA	EUR	71 557	540 541,58	0,03
UNICREDIT SPA	EUR	26 133	641 957,15	0,04
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>3 197 409,73</b>	<b>0,19</b>
<b>JERSEY</b>				
WPP PLC	GBP	40 197	349 297,11	0,02
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>349 297,11</b>	<b>0,02</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
SUBSEA 7	NOK	37 626	497 051,58	0,03
TENARIS SA ORD REG	EUR	36 149	569 166,01	0,04
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 066 217,59</b>	<b>0,07</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>NORVEGE</b>				
DNB BANK ASA	NOK	17 340	333 862,82	0,02
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	3 777	156 689,02	0,01
NORSK HYDRO ASA	NOK	75 461	460 091,14	0,03
ORKLA ASA	NOK	29 959	210 542,19	0,01
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>1 161 185,17</b>	<b>0,07</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ADYEN NV	EUR	221	257 818,60	0,02
AEGON NV	EUR	48 689	255 519,87	0,01
AIRBUS SE	EUR	7 091	991 179,98	0,05
AKZO NOBEL	EUR	4 017	300 551,94	0,02
ARGEN-X SE - W/I	EUR	419	143 926,50	0,01
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	641	301 237,95	0,02
ASML HOLDING NV	EUR	4 739	3 230 576,30	0,19
ASR NEDERLAND NV	EUR	10 552	450 570,40	0,03
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1 447	197 443,15	0,01
EURONEXT NV - W/I	EUR	2 127	167 288,55	0,01
EXOR NV	EUR	2 253	203 896,50	0,01
IMCD BV	EUR	2 234	351 966,70	0,02
ING GROEP NV	EUR	42 836	579 399,74	0,03
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	8 621	224 275,32	0,01
KONINKLIJKE DSM	EUR	2 745	256 437,90	0,02
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	60 519	188 698,24	0,01
PROSUS NV	EUR	16 073	433 729,91	0,03
RANDSTAD N.V.	EUR	6 622	375 599,84	0,02
ROYAL PHILIPS	EUR	10 913	230 100,61	0,01
STELLANTIS NV	EUR	18 265	386 213,43	0,02
WOLTERS KLUWER	EUR	3 719	478 635,30	0,03
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>10 005 066,73</b>	<b>0,58</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	125 807	573 050,89	0,04
JERONIMO MARTINS	EUR	7 406	170 634,24	0,01
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>743 685,13</b>	<b>0,05</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
3I GROUP PLC	GBP	22 839	638 084,58	0,04
ANGLO AMERICAN	GBP	21 629	491 859,75	0,03
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	5 091	320 893,68	0,02
ASTRAZENECA PLC	GBP	17 947	2 195 351,68	0,13
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	84 010	421 431,50	0,03
BARCLAYS PLC	GBP	167 971	298 085,28	0,01
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	3 760	203 414,46	0,01
BUNZL	GBP	4 212	155 054,87	0,01
BURBERRY GROUP PLC	GBP	22 622	369 658,44	0,02
COMPASS GROUP PLC	GBP	17 174	425 311,92	0,02



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DIAGEO	GBP	37 174	1 225 191,21	0,07
ELECTROCOMPONENTS	GBP	42 619	403 098,86	0,02
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	7 864	160 724,48	0,01
GSK PLC	GBP	55 166	923 221,20	0,06
HALEON PLC	GBP	67 979	252 327,56	0,02
HALMA PLC	GBP	6 698	176 541,83	0,01
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	208 030	1 525 625,35	0,09
INCHCAPE	GBP	27 014	223 051,38	0,01
INFORMA PLC	GBP	36 596	329 915,12	0,02
ITV PLC	GBP	191 299	139 696,51	0,01
KINGFISHER PLC NEW	GBP	91 636	257 285,08	0,01
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	100 865	292 276,29	0,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	315 716	173 825,05	0,01
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	5 096	545 384,62	0,03
MONDI PLC	GBP	12 565	222 937,95	0,02
NATIONAL GRID PLC	GBP	37 846	462 074,53	0,02
NATWEST GROUP PLC	GBP	74 731	189 209,87	0,01
PEARSON ORD	GBP	44 594	496 192,20	0,03
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8 344	521 891,18	0,03
RELX PLC	GBP	34 461	1 236 786,22	0,08
RENTOKIL INITIAL 05	GBP	28 812	146 562,00	0,01
ROLLS-ROYCE HLD	GBP	106 647	368 843,18	0,02
SEGro REIT	GBP	23 029	235 565,24	0,01
SEVERN TRENT PLC NV	GBP	7 119	211 873,53	0,01
SPECTRIS PLC	GBP	4 052	176 706,57	0,01
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	19 635	151 043,69	0,00
TAYLOR WIMPEY	GBP	111 098	188 528,78	0,01
TESCO PLC	GBP	131 481	440 773,54	0,02
TRITAX BIG BOX REIT	GBP	221 401	431 534,58	0,02
UNILEVER PLC	EUR	32 452	1 423 182,46	0,08
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	26 533	324 409,60	0,02
VODAFONE GROUP PLC	GBP	695 378	550 171,55	0,04
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>19 925 597,37</b>	<b>1,15</b>
<b>SUEDE</b>				
ASSA ABLOY AB	SEK	15 091	393 525,02	0,02
ATLAS COPCO AB	SEK	53 757	721 427,87	0,04
BOLIDEN AB	SEK	9 156	258 662,65	0,02
CASTELLUM AB	SEK	16 127	207 590,31	0,01
EPIROC AB-B	SEK	13 328	211 188,79	0,01
ERICSSON(LM) B	SEK	36 922	209 310,35	0,01
INVESTOR AB-B SHS	SEK	38 240	802 069,62	0,04
KINNEVIK AB	SEK	23 189	225 172,32	0,02
SECURITAS AB B	SEK	19 832	175 615,41	0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	17 581	172 848,91	0,01
THULE GROUP AB	SEK	6 660	164 219,18	0,01
VOLVO AB-B-	SEK	21 984	516 794,32	0,03
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>4 058 424,75</b>	<b>0,23</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUISSE</b>				
ABB LTD	CHF	26 570	1 066 000,86	0,06
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	10 882	483 059,20	0,03
ALCON INC	CHF	2 114	149 255,63	0,00
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2 154	151 987,09	0,01
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	6 250	778 140,80	0,04
COCACOLA HBC SA	GBP	12 351	328 533,32	0,02
DSM FIRMENICH	EUR	3 473	319 516,00	0,02
GALENICA SANTE LTD	CHF	4 631	362 380,61	0,02
GEBERIT NOM.	CHF	598	346 694,63	0,02
GIVAUDAN-REG	CHF	138	517 147,47	0,03
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	5 766	292 424,33	0,01
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	796	248 123,91	0,01
LONZA GROUP NOM.	CHF	892	339 357,21	0,02
NESTLE SA-REG	CHF	27 943	2 930 753,93	0,17
NOVARTIS AG-REG	CHF	27 171	2 480 372,99	0,14
ROCHE HOLDING	CHF	521	146 487,47	0,01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6 078	1 598 441,43	0,09
SANDOZ GROUP AG	CHF	6 856	199 551,86	0,01
SGS SA-REG	CHF	1 820	142 005,81	0,00
SIKA AG-REG	CHF	1 363	401 261,80	0,03
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	1 042	307 545,23	0,02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7 909	357 565,89	0,02
SWISSCOM AG-REG	CHF	458	249 271,81	0,02
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	1 606	155 210,39	0,01
SWISS RE AG	CHF	7 295	741 976,12	0,04
TECAN GROUP NOM	CHF	521	192 439,93	0,02
TEMENOS AG - REG	CHF	2 125	178 786,17	0,01
UBS GROUP AG	CHF	29 957	841 000,00	0,05
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	1 333	630 296,65	0,04
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>16 935 588,54</b>	<b>0,97</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>103 402 217,05</b>	<b>5,95</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>103 402 217,05</b>	<b>5,95</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	400 000	414 097,79	0,03
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	EUR	1 000 000	1 084 370,82	0,06
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15-02-28	EUR	1 500 000	1 423 368,70	0,08
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 18-09-25	EUR	17 000 000	17 397 378,99	1,00



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	EUR	7 000 000	6 662 285,00	0,38
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	55 600 000	54 571 062,75	3,13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	800 000	852 005,64	0,05
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	600 000	611 989,36	0,03
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	EUR	200 000	184 098,92	0,01
DEUTSCHE POST AG 3.375% 03-07-33	EUR	400 000	415 674,46	0,03
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	400 000	366 370,05	0,02
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	900 000	943 691,26	0,05
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 5.875% 26-08-43	EUR	600 000	682 958,93	0,04
HOWOGE WOHNUNGSBAUGESELLSCHAFT MBH 0.0% 01-11-24	EUR	300 000	289 932,00	0,02
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	400 000	376 149,92	0,02
MERCEDESBEZ GROUP AG 0.75% 11-03-33	EUR	900 000	749 748,69	0,05
MERCK FINANCIAL SERVICES 1.875% 15-06-26	EUR	300 000	295 578,66	0,02
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.75% 30-06-28	EUR	700 000	651 258,66	0,04
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	600 000	627 094,23	0,04
TALANX AG 1.75% 01-12-42	EUR	400 000	332 291,52	0,02
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	900 000	936 364,68	0,05
VOLKSWAGEN LEASING 4.625% 25-03-29	EUR	600 000	640 694,87	0,04
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	900 000	807 352,38	0,04
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>91 315 818,28</b>	<b>5,25</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 1.125% 21-11-29	EUR	800 000	773 878,43	0,05
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 5.101% 03-02-33	EUR	600 000	645 191,33	0,04
NATL AUSTRALIA BANK 2.347% 30-08-29	EUR	800 000	780 487,37	0,04
TELSTRA CORPORATION 1.375% 26-03-29	EUR	700 000	655 097,79	0,03
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>2 854 654,92</b>	<b>0,16</b>
<b>AUTRICHE</b>				
AUST GOVE BON 0.75% 20-10-26	EUR	3 200 000	3 068 558,16	0,17
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	4 400 000	4 622 447,95	0,27
OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN	EUR	400 000	381 208,00	0,02
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	3 900 000	3 690 378,74	0,22
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	1 000 000	1 055 226,16	0,06
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>12 817 819,01</b>	<b>0,74</b>
<b>BELGIQUE</b>				
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	1 200 000	1 272 545,31	0,07
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	100 000	120 131,92	0,01
BELGIQUE 4% 28/03/2032	EUR	800 000	913 587,15	0,05
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27	EUR	8 000 000	7 360 560,00	0,42
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	4 100 000	3 873 446,32	0,22
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-26	EUR	4 300 000	4 185 496,40	0,24
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-07-35	EUR	100 000	72 993,00	0,01
COMMUNAUTE EUROPEENNE BRU 1.25% 04-04-33	EUR	700 000	630 418,01	0,04
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	400 000	427 365,48	0,02



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	600 000	623 942,74	0,03
FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	EUR	400 000	325 970,89	0,02
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 0.125% 28-01-31	EUR	1 100 000	889 335,99	0,05
KBC GROUPE 0.125% 14-01-29	EUR	1 000 000	877 915,21	0,05
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	300 000	308 619,98	0,02
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	500 000	363 420,33	0,03
PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	EUR	800 000	863 815,78	0,05
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>23 109 564,51</b>	<b>1,33</b>
<b>CANADA</b>				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	400 000	396 807,87	0,02
BMO 2 3/4 06/15/27	EUR	1 200 000	1 199 162,30	0,07
CAN IMP BK 0.375% 03-05-24	EUR	800 000	792 367,21	0,04
CDP FIN 1.125% 06-04-27	EUR	600 000	575 656,18	0,03
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.0% 31-08-26	EUR	600 000	589 408,43	0,03
Q 0 10/15/29	EUR	1 000 000	858 460,00	0,05
ROYAL BANK OF CANADA 0.25% 02-05-24	EUR	200 000	197 921,23	0,02
ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 23-03-26	EUR	900 000	859 768,65	0,05
ROYAL BANK OF CANADA 1.75% 08-06-29	EUR	700 000	665 793,87	0,04
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	900 000	947 455,89	0,06
TORONTODOMINION BANK THE 0.375% 25-04-24	EUR	500 000	495 705,49	0,03
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>7 578 507,12</b>	<b>0,44</b>
<b>DANEMARK</b>				
KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	EUR	1 200 000	1 119 896,46	0,06
ORSTED 5.25% 08-12-22	EUR	200 000	201 036,46	0,01
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>1 320 932,92</b>	<b>0,07</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	500 000	532 507,49	0,03
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 600 000	1 728 970,52	0,10
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	500 000	529 220,30	0,03
BANCO SANTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 300 000	1 391 051,08	0,08
BANCO SANTANDER SA 3.125% 19-01-27	EUR	1 000 000	1 022 092,05	0,06
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 324 427,77	0,08
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 000 000	1 943 753,70	0,11
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 282 869,31	0,07
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	300 000	305 165,75	0,02
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	400 000	410 220,75	0,03
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	600 000	619 051,13	0,04
KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	EUR	300 000	291 737,10	0,02
NT CONS FIN 0.375% 27-06-24	EUR	800 000	787 748,39	0,04
NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN	EUR	400 000	401 538,47	0,03
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	800 000	830 981,38	0,05
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	48 950 000	48 852 429,01	2,80
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	170 000	154 551,23	0,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-27	EUR	29 500 000	27 306 970,00	1,57



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	4 000 000	3 613 840,00	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27	EUR	17 300 000	16 348 195,60	0,94
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	1 600 000	1 459 336,04	0,08
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	300 000	208 647,85	0,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	100 000	86 520,25	0,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8% 31-05-26	EUR	7 400 000	7 550 653,49	0,43
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	700 000	685 327,08	0,04
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>119 667 805,74</b>	<b>6,88</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ABBVIE 3.6% 14-05-25	USD	340 000	303 785,45	0,02
AMAZON 0.8% 03-06-25	USD	1 000 000	858 822,05	0,05
AMAZON 3.8% 05-12-24	USD	300 000	269 554,16	0,02
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	500 000	457 861,99	0,02
AMGEN 2.6% 19-08-26	USD	700 000	608 406,48	0,04
APPLE 0.5% 15-11-31	EUR	200 000	170 906,22	0,01
APPLE 3.35% 09-02-27	USD	200 000	178 874,36	0,01
AT T 1.6% 19-05-28	EUR	1 000 000	949 462,35	0,06
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	700 000	744 297,95	0,04
BK AMERICA 0.694% 22-03-31	EUR	1 100 000	926 625,93	0,05
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	400 000	438 343,93	0,02
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION 0.625% 01-12-27	EUR	700 000	640 617,70	0,03
BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29	USD	93 000	81 109,91	0,01
CIS 2.95% 28-02-26	USD	1 300 000	1 151 971,09	0,06
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	1 000 000	848 980,96	0,05
COMCAST 3.15% 01-03-26	USD	700 000	621 952,20	0,04
DIGI EURO FIN 2.625% 15-04-24	EUR	1 000 000	1 012 874,10	0,06
ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28	USD	400 000	363 998,45	0,02
FNMA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIAT 6.25% 15-05-29	USD	700 000	708 180,17	0,04
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	900 000	947 181,95	0,06
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	1 600 000	1 709 912,33	0,10
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	EUR	400 000	424 377,86	0,03
GOOGLE INC 3.375% 02/24	USD	237 000	216 434,54	0,02
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	600 000	641 866,39	0,04
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.7% 15-05-27	USD	300 000	248 765,97	0,02
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.75% 31-01-31	EUR	1 500 000	1 402 736,71	0,08
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	1 200 000	1 278 152,05	0,07
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	900 000	971 363,84	0,05
INTEL 5.625% 10-02-43	USD	1 500 000	1 486 962,50	0,08
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.01% 24-04-28	EUR	1 200 000	1 083 393,64	0,06
JPM 3 7/8 02/01/24	USD	500 000	459 181,89	0,03
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	1 200 000	1 272 518,03	0,07
JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28	EUR	800 000	764 359,74	0,04
LGATE 0.5% 06-03-26	EUR	200 000	191 226,21	0,01
MC DONALD S 3.625% 28-11-27	EUR	800 000	819 776,28	0,04



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MERCK AND 0.75% 24-02-26	USD	500 000	421 026,64	0,02
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.5% 25-05-29	EUR	500 000	437 454,07	0,03
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.75% 05-12-30	EUR	700 000	721 601,31	0,05
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.75% 07-12-31	EUR	600 000	618 542,46	0,04
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 2.103% 08-05-26	EUR	600 000	594 667,72	0,03
NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	600 000	657 116,96	0,03
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	900 000	770 971,24	0,04
PEPSI 0.875% 16-10-39	EUR	1 100 000	802 614,04	0,05
PROCTER AND GAMBLE 0.625% 30-10-24	EUR	600 000	585 692,75	0,03
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	600 000	632 625,95	0,04
STRYKER 1.15% 15-06-25	USD	1 500 000	1 285 747,37	0,07
STRYKER 3.375% 11-12-28	EUR	400 000	406 491,93	0,02
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	700 000	743 638,11	0,04
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	700 000	735 963,63	0,04
UNITED STATES OF AMERICA 3.0% 15-05-45	USD	2 600 000	1 954 188,39	0,12
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-02-27	USD	2 000 000	1 734 420,23	0,10
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	9 000 000	8 011 522,84	0,46
VERIZON COMMUNICATION 0.375% 22-03-29	EUR	500 000	436 659,67	0,03
WFC 1 1/2 05/24/27	EUR	1 500 000	1 422 908,11	0,08
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>48 228 688,80</b>	<b>2,77</b>
<b>FINLANDE</b>				
KOJAMO OYJ 1.875% 27-05-27	EUR	1 000 000	906 375,57	0,06
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	900 000	926 648,51	0,05
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	600 000	626 704,93	0,03
OP CORPORATE BANK 0.375% 26-02-24	EUR	400 000	399 089,53	0,03
STORA ENSO OYJ	EUR	400 000	326 552,43	0,01
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>3 185 370,97</b>	<b>0,18</b>
<b>FRANCE</b>				
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	1 000 000	996 889,51	0,06
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.25% 29-06-29	EUR	200 000	175 662,00	0,01
AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	EUR	400 000	352 503,48	0,02
AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	EUR	400 000	402 987,76	0,02
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	1 800 000	1 927 329,34	0,11
ARKEMA 3.5% 23-01-31 EMTN	EUR	700 000	725 446,92	0,04
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	1 000 000	1 041 563,28	0,06
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	400 000	439 598,69	0,03
AXA HOME LOAN SFH 0.75% 22-10-26	EUR	200 000	189 484,69	0,01
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 804 291,97	0,11
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.125% 13-03-29	EUR	1 800 000	1 929 540,84	0,11
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 5.125% 13-01-33	EUR	300 000	336 589,15	0,02
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	600 000	579 754,52	0,03
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	800 000	789 077,16	0,05
BNP PAR 3.875% 10-01-31	EUR	500 000	534 178,01	0,03
BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN	EUR	1 600 000	1 694 886,82	0,10



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN	EUR	300 000	295 155,43	0,02
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	600 000	587 670,00	0,03
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	800 000	853 161,60	0,05
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	500 000	563 157,53	0,03
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	900 000	880 195,67	0,05
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	1 100 000	1 185 160,79	0,07
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	200 000	218 311,78	0,02
BPCE SFH 1.125% 12-04-30	EUR	600 000	548 071,52	0,03
BPCE SFH 1.75% 27-05-32	EUR	500 000	464 078,93	0,03
BPIFRANCE 0.125% 25-11-28	EUR	900 000	798 926,51	0,04
BPIFRANCE 3.0% 10-09-26 EMTN	EUR	5 600 000	5 704 643,80	0,33
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	958 503,93	0,06
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	500 000	441 896,64	0,02
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	1 000 000	875 002,46	0,05
CA 2.5% 29-08-29 EMTN	EUR	600 000	584 084,00	0,03
CA 3.375% 28-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 021 990,82	0,06
CA 4.375% 27-11-33 EMTN	EUR	400 000	422 006,05	0,03
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	500 000	534 796,80	0,03
CADES 1.75% 25-11-27 EMTN	EUR	600 000	584 355,41	0,03
CADES 2.75% 25-11-32 EMTN	EUR	700 000	707 199,25	0,04
CA HOME LOAN 0.875% 31-08-27	EUR	300 000	281 534,66	0,02
CA HOME LOAN 2.125% 07-01-30	EUR	600 000	591 075,62	0,03
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 050 032,13	0,06
CARREFOUR 1.875% 30-10-26 EMTN	EUR	300 000	291 064,13	0,01
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	700 000	735 504,69	0,04
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	500 000	477 850,27	0,03
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	1 000 000	1 060 474,59	0,06
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28	EUR	500 000	486 849,07	0,03
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	300 000	291 729,81	0,01
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 0.625% 04-03-27	EUR	600 000	565 255,77	0,04
DANONE 1.0% PERP	EUR	700 000	641 777,63	0,04
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	EUR	400 000	402 956,60	0,03
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	2 300 000	2 337 224,81	0,13
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	500 000	394 399,84	0,02
EDF 2.625% PERP	EUR	800 000	725 482,56	0,05
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 431 778,62	0,09
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	600 000	653 685,70	0,04
ENGIE 0.375% 11-06-27 EMTN	EUR	200 000	183 269,89	0,01
ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN	EUR	200 000	183 227,39	0,01
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	EUR	800 000	685 804,59	0,04
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	EUR	800 000	813 494,40	0,04
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	400 000	425 331,56	0,02
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	700 000	725 987,58	0,04
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	27 000 000	26 279 859,84	1,51



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE 1.75% 25-11-24	EUR	24 000 000	23 739 016,39	1,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-26 IND	EUR	6 600 000	7 727 537,31	0,44
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	28 600 000	27 623 775,73	1,59
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-27	EUR	33 800 000	31 520 190,00	1,81
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	2 000 000	1 635 940,00	0,10
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	500 000	283 123,61	0,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	400 000	328 562,14	0,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	2 900 000	2 798 406,98	0,16
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	300 000	256 078,61	0,02
GROUPE DANONE 0.395% 10-06-29	EUR	300 000	264 669,02	0,02
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	600 000	564 555,11	0,04
KERING 1.875% 05-05-30 EMTN	EUR	300 000	287 139,79	0,01
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	600 000	504 708,82	0,03
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	800 000	754 747,54	0,04
LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN	EUR	800 000	874 150,34	0,05
LEGRAND 0.375% 06-10-31	EUR	900 000	754 605,59	0,04
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	500 000	459 170,19	0,03
LEGRAND 0.75% 06-07-24	EUR	700 000	691 625,59	0,04
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	1 500 000	1 520 239,06	0,08
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	700 000	731 700,21	0,04
LVMH MOET HENNESSY ZCP 11-02-26	EUR	400 000	377 360,00	0,03
MERCIALYS 4.625% 07-07-27	EUR	500 000	504 037,04	0,03
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	500 000	455 320,81	0,03
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	10 100 000	10 337 389,19	0,59
OAT4,5%25AVR41	EUR	600 000	750 061,08	0,04
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	5 000 000	7 058 093,25	0,41
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	800 000	828 142,78	0,04
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	EUR	300 000	276 567,49	0,02
PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	EUR	500 000	468 511,58	0,03
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	EUR	300 000	311 123,46	0,02
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	1 100 000	1 158 947,02	0,06
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	400 000	417 744,22	0,02
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	1 500 000	1 516 253,61	0,08
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	500 000	518 870,11	0,03
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	700 000	745 190,39	0,04
SANOFI 1.25% 06-04-29	EUR	1 300 000	1 223 259,51	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09-11-27	EUR	100 000	102 066,99	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	1 000 000	1 025 510,90	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	400 000	419 840,57	0,03
SCHN ELE 0.25% 09-09-24 EMTN	EUR	1 100 000	1 075 820,02	0,07
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	300 000	302 254,85	0,01
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	800 000	816 232,61	0,05
SG 4.875% 21-11-31	EUR	1 400 000	1 472 914,07	0,08
SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	EUR	700 000	541 595,47	0,03



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE 0.5% 21-04-28	EUR	900 000	811 676,36	0,05
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC 2.875% 07-09-32	EUR	500 000	500 338,18	0,03
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	400 000	387 435,70	0,02
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	300 000	322 162,72	0,02
THALES SA	EUR	1 600 000	1 492 576,00	0,09
THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	700 000	737 621,33	0,04
TOTAL CAPITAL INTL 0.625% 04-10-24	EUR	200 000	195 735,72	0,01
TOTAL CAPITAL INTL 1.535% 31-05-39	EUR	1 200 000	966 433,51	0,05
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1 200 000	1 205 594,43	0,07
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527	EUR	1 000 000	919 321,28	0,06
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	900 000	929 581,82	0,05
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	1 000 000	1 018 003,61	0,06
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	700 000	750 445,12	0,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.892% 14-01-24	EUR	600 000	604 619,39	0,03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500 000	529 067,55	0,03
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	EUR	800 000	776 582,64	0,05
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	200 000	211 591,90	0,01
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 004 082,13	0,06
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	300 000	316 999,84	0,02
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>223 566 723,09</b>	<b>12,86</b>
<b>GRECE</b>				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.25% 15-06-33	EUR	2 300 000	2 575 392,07	0,14
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 18-07-38	EUR	1 800 000	2 014 386,89	0,12
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>4 589 778,96</b>	<b>0,26</b>
<b>IRLANDE</b>				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.1% 19-11-24	EUR	900 000	872 306,36	0,05
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	400 000	421 336,89	0,03
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	300 000	341 292,34	0,02
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	700 000	732 159,99	0,04
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	200 000	213 730,13	0,01
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	600 000	635 147,11	0,04
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	400 000	429 078,62	0,02
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	6 000 000	5 232 380,66	0,30
IREL GOVE BON 1.0% 15-05-26	EUR	4 300 000	4 202 817,89	0,24
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-34	EUR	600 000	641 405,25	0,04
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.0% 22-09-33	EUR	400 000	321 331,04	0,01
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29	EUR	600 000	624 346,16	0,04
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	1 000 000	877 656,64	0,05
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>15 544 989,08</b>	<b>0,89</b>
<b>ITALIE</b>				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	300 000	284 904,98	0,01
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	1 100 000	1 179 911,39	0,07
AUTOSTRADA PER L ITALIA 5.125% 14-06-33	EUR	400 000	430 718,16	0,02
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	1 400 000	1 464 708,69	0,08



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENEL 1.375% PERP	EUR	500 000	440 013,83	0,03
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	200 000	215 194,79	0,02
ENI 3.375% PERP	EUR	400 000	370 596,16	0,02
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	EUR	800 000	830 740,63	0,04
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	EUR	600 000	555 794,66	0,03
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	300 000	292 113,69	0,02
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 143 538,96	0,06
INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	EUR	600 000	674 431,08	0,04
ITALIE 3.25% 01-09-46	EUR	400 000	350 870,00	0,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	4 730 000	4 406 136,90	0,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	6 000 000	5 689 424,02	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.1% 01-04-27	EUR	16 700 000	15 876 103,22	0,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	2 000 000	1 548 780,77	0,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.1% 15-07-26	EUR	13 500 000	13 407 793,53	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	18 200 000	18 096 575,27	1,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	1 100 000	1 094 238,28	0,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	8 900 000	9 344 636,26	0,54
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	700 000	724 036,09	0,04
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	100 000	96 191,58	0,01
UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	EUR	3 300 000	3 402 318,99	0,20
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	900 000	983 242,23	0,06
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>82 903 014,16</b>	<b>4,77</b>
<b>JAPON</b>				
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.4% 20-09-52	JPY	42 000 000	255 507,15	0,01
JAPON 1.50% 06/32	JPY	200 000 000	1 389 321,52	0,08
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25	EUR	1 000 000	1 003 657,87	0,06
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>2 648 486,54</b>	<b>0,15</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	346 086,95	0,01
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 1.5% 15-06-32	EUR	1 800 000	1 674 042,79	0,10
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.375% 21-06-32	EUR	1 100 000	1 093 800,54	0,07
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	400 000	336 818,19	0,02
HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15-12-26	EUR	400 000	369 364,66	0,02
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	400 000	373 454,89	0,02
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 15-10-25	EUR	300 000	283 707,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.0% 15-10-28	EUR	600 000	605 962,52	0,03
NESTLE FINANCE INTL LTD	EUR	300 000	232 632,00	0,01
NESTLE FINANCE INTL LTD	EUR	500 000	334 393,20	0,02
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30-09-27	EUR	300 000	285 451,92	0,01
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 22-11-25	EUR	300 000	303 714,02	0,02
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.95% 18-09-25	EUR	1 500 000	1 503 182,58	0,09
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>7 742 611,26</b>	<b>0,44</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>MEXIQUE</b>				
AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	EUR	500 000	463 455,74	0,03
MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25	MXN	950 000	4 882 565,84	0,28
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>5 346 021,58</b>	<b>0,31</b>
<b>NORVEGE</b>				
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	600 000	603 607,72	0,03
DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	EUR	400 000	423 022,99	0,02
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	1 000 000	1 009 326,12	0,06
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	300 000	316 230,77	0,02
STATNETT SF 3.5% 08-06-33 EMTN	EUR	300 000	318 557,46	0,02
TELENOR AS 0.25% 25-09-27 EMTN	EUR	800 000	727 191,13	0,04
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	500 000	475 817,13	0,03
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>3 873 753,32</b>	<b>0,22</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	400 000	423 574,25	0,03
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	300 000	313 043,47	0,02
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	600 000	637 558,23	0,04
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	172 541,93	0,01
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	300 000	304 681,12	0,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.375% 01-12-27	EUR	600 000	550 930,13	0,03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	700 000	750 767,45	0,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	900 000	971 005,81	0,05
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.25% 19-05-33	EUR	200 000	210 406,14	0,01
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	1 000 000	922 667,81	0,05
DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	400 000	376 284,26	0,02
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	600 000	484 208,55	0,03
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	400 000	376 136,69	0,02
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	100 000	106 750,12	0,00
EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	500 000	490 942,34	0,02
ENEL FINANCE INTL NV 4.0% 20-02-31	EUR	900 000	962 902,60	0,06
ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17-06-32	EUR	100 000	83 511,99	0,01
ENEXIS HOLDING NV 3.625% 12-06-34	EUR	600 000	645 197,25	0,04
GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	EUR	200 000	202 280,20	0,01
IMCD NV 4.875% 18-09-28	EUR	600 000	637 755,64	0,04
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	1 000 000	967 509,04	0,05
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	EUR	800 000	885 585,92	0,05
JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	EUR	1 300 000	1 216 046,00	0,07
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.375% 18-03-30	EUR	900 000	766 017,30	0,04
KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.875% 05-05-27	EUR	1 100 000	1 064 109,89	0,06
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	600 000	634 476,90	0,03
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29-09-30	EUR	600 000	640 331,82	0,04
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.7% 30-05-31	EUR	600 000	641 017,67	0,04
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.0% 22-09-26	EUR	200 000	185 214,00	0,01
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-32	EUR	100 000	86 566,14	0,01
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	800 000	842 133,64	0,05
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	300 000	318 531,54	0,02



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	500 000	508 974,81	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0.3% 28-02-24	EUR	500 000	498 369,32	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 24-02-43	EUR	700 000	751 393,33	0,05
SLB 0 1/4 10/15/27	EUR	700 000	634 320,61	0,03
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	600 000	655 659,18	0,03
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	300 000	320 402,59	0,02
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	400 000	445 060,26	0,03
WPC EUROBOND BV 0.95% 01-06-30	EUR	700 000	586 226,74	0,04
WPC EUROBOND BV 2.25% 19-07-24	EUR	900 000	898 416,44	0,05
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>23 169 509,12</b>	<b>1,33</b>
<b>POLOGNE</b>				
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 07-08-26	EUR	600 000	572 697,74	0,04
<b>TOTAL POLOGNE</b>			<b>572 697,74</b>	<b>0,04</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	400 000	419 401,05	0,03
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>419 401,05</b>	<b>0,03</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	400 000	370 767,67	0,02
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	700 000	743 690,60	0,04
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	EUR	400 000	349 583,02	0,02
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.25% 29-03-26	EUR	300 000	290 817,62	0,02
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.75% 29-03-30	EUR	100 000	93 599,89	0,00
HITACHI CAPITAL UK 0.25% 03-02-25	EUR	500 000	481 251,71	0,03
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	700 000	759 399,78	0,05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	900 000	935 020,03	0,05
SANTANDER UK 1.125% 12-03-27	EUR	600 000	572 775,25	0,03
THAMES WATER UTILITIES FIN 0.875% 31-01-28	EUR	400 000	345 107,56	0,02
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	350 000	217 330,43	0,02
UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	GBP	150 000	106 173,05	0,00
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>5 265 516,61</b>	<b>0,30</b>
<b>SLOVENIE</b>				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.275% 14-01-30	EUR	300 000	260 192,84	0,01
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.625% 11-03-33	EUR	400 000	437 603,56	0,03
<b>TOTAL SLOVENIE</b>			<b>697 796,40</b>	<b>0,04</b>
<b>SUEDE</b>				
ESSITY AB 0.25% 08-02-31	EUR	1 000 000	857 569,18	0,05
INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	EUR	400 000	395 343,04	0,01
SBAB BANK AB STATENS BOSTADSFINAN AB 4.875% 26-06-26	EUR	1 400 000	1 449 608,43	0,08
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	800 000	707 306,63	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	500 000	511 782,24	0,03
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.375% 17-02-28	EUR	900 000	935 583,04	0,06
SWEDBANK AB 4.625% 30-05-26	EUR	800 000	830 204,79	0,05
VATFAL 0 1/2 06/24/26	EUR	200 000	188 531,66	0,01
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 875 929,01</b>	<b>0,33</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUISSE</b>				
CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	1 000 000	976 550,63	0,06
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	800 000	800 649,79	0,05
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>1 777 200,42</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>694 072 590,61</b>	<b>39,90</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>694 072 590,61</b>	<b>39,90</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
FONCIERE QUAERO I PART A	EUR	361,67166	5 414 553,87	0,31
OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	EUR	366 000	34 400 340,00	1,98
OPCIMMO OPCIMMO I	EUR	269,00097	28 751 416,32	1,65
OSTRUM SRI CASH Part I	EUR	186	2 067 259,80	0,12
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	17	1 777 940,24	0,10
OSTRUM SRI MONEY PLUS M	EUR	1 836,5	188 955 060,82	10,87
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>261 366 571,05</b>	<b>15,03</b>
<b>IRLANDE</b>				
CS ETF (IE) ON MSCI CANADA	USD	120 000	19 969 753,32	1,15
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Acc	USD	2 000 000	10 163 581,22	0,59
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Hedged (Dist)	USD	3 800 000	18 010 138,96	1,04
ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF	EUR	20 000	2 476 058,00	0,14
ISHARES IV PLC MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF ACC	USD	2 000 000	9 677 561,22	0,55
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	USD	7 000 000	60 518 173,18	3,48
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	EUR	700 000	2 732 450,00	0,15
SOURCE MSCI USA UCITS ETF	USD	2 535 000	312 815 534,78	17,98
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>436 363 250,68</b>	<b>25,08</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	EUR	3 450 000	51 123 825,00	2,94
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF	EUR	600 000	36 704 400,00	2,11
Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc	EUR	177 500	17 762 780,00	1,02
Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)	USD	51 500	59 862 566,88	3,44
OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP	EUR	135 000	12 515 850,00	0,72
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1D USD	EUR	3 000 000	45 739 500,00	2,63
Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF 1CC	EUR	1 300 000	8 563 490,00	0,49
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>232 272 411,88</b>	<b>13,35</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>930 002 233,61</b>	<b>53,46</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>930 002 233,61</b>	<b>53,46</b>



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
AUST 10Y BOND 0324	AUD	30	55 772,69	0,01
CAN 5YR BOND 0324	CAD	-100	-98 166,96	-0,01
CBOT USUL 30A 0324	USD	25	206 584,09	0,01
DJE 600 EUROP 0324	EUR	-616	-77 000,00	-0,01
EURO BOBL 0324	EUR	1 157	1 748 600,00	0,10
EURO BTP 0324	EUR	115	93 390,00	0,01
EURO BUND 0324	EUR	-264	-620 790,00	-0,03
EURO-OAT 0324	EUR	-125	-276 250,00	-0,02
EURO SCHATZ 0324	EUR	122	20 925,00	0,00
FV CBOT UST 5 0324	USD	200	260 263,43	0,02
JAP GOVT 10 0324	JPY	8	44 691,72	0,00
LIFFE LG GILT 0324	GBP	20	104 783,34	0,00
MSE CANADA 10 0324	CAD	-23	-37 100,10	0,00
TU CBOT UST 2 0324	USD	3	-42,44	0,00
US 10YR NOTE 0324	USD	90	165 493,60	0,01
US TBOND 30 0324	USD	32	295 568,73	0,02
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	-32	-260 380,00	-0,01
XEUR FSTU DJ 0324	EUR	750	-97 685,00	-0,01
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 528 658,10</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>1 528 658,10</b>	<b>0,09</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
ITRX XOVER 5Y S40 V1	EUR	-1 000 000	-80 720,00	0,00
ITRXX XOVER 5Y S40 V	EUR	-500 000	-40 360,00	-0,01
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-121 080,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-121 080,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>1 407 578,10</b>	<b>0,08</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	AUD	-90 290,4	-55 772,69	0,00
APPEL MARGE CACEIS	USD	-1 024 968,79	-927 867,46	-0,06
APPEL MARGE CACEIS	CAD	197 030	135 267,06	0,01
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-6 960 000	-44 691,72	0,00
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-530 810	-530 810,00	-0,03
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-90 800	-104 783,34	-0,01
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-1 528 658,15</b>	<b>-0,09</b>
<b>Créances</b>			<b>57 986 596,17</b>	<b>3,34</b>
<b>Dettes</b>			<b>-54 146 275,27</b>	<b>-3,11</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>8 252 359,97</b>	<b>0,47</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 739 448 642,09</b>	<b>100,00</b>



## 6. Annexe(s)

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur ce Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres Produits.

## Produit

### Epargne 2 Diversifiée

Code AMF : 990000025499

La Société de Gestion Natixis Investment Managers International, qui appartient au Groupe BPCE, est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ce Produit est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers. De plus amples informations sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion, [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com) ou en appelant au 01 78 40 98 40. **Les informations clés contenues dans ce document sont à jour au 01/01/2023.**

## En quoi consiste ce Produit ?

**Type** Ce Produit est un Fonds d'Investissement Alternatif (FIA) qui a la forme juridique d'un FCPE (Fonds Commun de Placement d'Entreprise). Ce Produit est un portefeuille d'instruments financiers que vous détiendrez collectivement avec d'autres investisseurs et qui sera géré conformément à ses objectifs.

**Echéance** Ce Produit n'a pas de date d'échéance spécifique prévue. Cependant, ce Produit peut être dissous ou fusionné, dans ce cas vous seriez informé par tout moyen approprié prévu par la réglementation.

### Objectifs

L'objectif de gestion du FCPE est de surperformer, sur le long terme, son indicateur de référence composé du MSCI AC World (40%), du FTSE MTS Eurozone Government Bond 3/5 IG (25%), du Bloomberg Euro Aggregate Corporate (10%), du Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged (10%) et de l'ESTR capitalisé (15%). Une définition plus précise de ces indices figure dans le règlement du FCPE.

La politique d'investissement du FCPE consiste à déterminer des allocations d'actifs en trois étapes : une allocation stratégique définie en fonction des analyses économiques générales, une allocation tactique cherchant les opportunités de marché puis un choix d'obligations et d'actions privilégiant les meilleurs rendements/risque. En vue d'atteindre son objectif de gestion, le FCPE met en place une délégation de gestion financière à Ostrum Asset Management sur les actions des pays de l'Union européenne dans la limite de 10% de son actif net.

Le FCPE est exposé entre 30% minimum et 60% maximum de son actif net en actions, directement ou via des OPCVM/FIA. Les zones prépondérantes sont les pays de l'Union Européenne, l'Amérique du Nord et le Japon. Le portefeuille peut être exposé entre 40% minimum et 70 % maximum en produits de taux, principalement dans des pays de la zone Euro, directement ou via des OPCVM/FIA. Le FCPE pourra investir dans des titres dits " spéculatifs " dans la limite de 5% maximum de l'actif net du FCPE, à savoir des titres ayant une notation inférieure à BBB- ou équivalent (source S&P, Fitch ratings ou Moody's) ou notation équivalente selon l'analyse de la Société de Gestion ou non notés. Il pourra également investir dans des véhicules de titrisation et autres titres de créances assimilables dans la limite de 5% maximum de l'actif net du FCPE. Le Fonds pourra être investi à plus de 20 % de son actif net en parts ou actions d'OPCVM et/ou de FIA dont 7% maximum de l'actif net en parts et/ou actions d'OPCI.

Le FCPE pourra recourir aux instruments dérivés (marchés à terme ou optionnels) dans un but de protection du portefeuille et/ou de réalisation de l'objectif de gestion, avec une possibilité de surexposition.

Le Produit capitalise ses revenus.

**L'investisseur peut demander le rachat de ses parts tous les jours. Les demandes de rachat sont exécutées quotidiennement selon les conditions prévues par le règlement du FCPE.**

**Investisseurs de détail visés** Ce produit est ouvert aux salariés et autres bénéficiaires définis dans le cadre du ou des dispositifs d'épargne de leur entreprise; il s'adresse aux investisseurs qui cherchent à diversifier leurs investissements en produits de Taux et actions internationales; peuvent se permettre d'immobiliser leur capital pendant une période minimum de 5 ans (horizon à long terme); peuvent supporter des pertes temporaires; et tolèrent la volatilité.

### Informations complémentaires

**Dépositaire :** CACEIS Bank

**Teneur de comptes conservateur de parts :** NATIXIS INTEREPARGNE.

**Forme juridique :** FCPE Multi-Entreprises

**Fiscalité :** Les produits réinvestis et indisponibles ainsi que les gains nets de votre Produit réalisés dans le cadre d'un plan d'épargne sont exonérés d'impôt sur le revenu. Seuls les prélèvements sociaux sont redevables selon les dispositions de la réglementation fiscale et sociale française.

**Conseil de surveillance :** Le Conseil de surveillance est composé de 2 salariés porteurs de parts représentant les porteurs de parts salariés ou anciens salariés des groupes Electricité de France et ENGIE, désignés par chacune des organisations syndicales représentatives au plan national des personnels de ces groupes, soit 8 membres. Ces membres représentent également les porteurs de parts salariés et anciens salariés des entreprises adhérentes autres qu'Electricité de France ou ENGIE et leurs filiales. Ils sont alors mandatés par le Comité Social et Economique, à défaut par les Délégués du Personnel de la société concernée ou, dans le cas des entreprises dépourvues de représentation syndicale, par chaque porteur de part ; et de 2 représentants pour chacun des Groupes Electricité de France et ENGIE, désignés par leur direction respective. Pour les entreprises adhérentes autres qu'Electricité de France ou ENGIE et leurs filiales, un de ces représentants est désigné comme mandataire par la direction de l'entreprise concernée.

La Société de Gestion exerce les droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Produit et décide de l'apport des titres à l'exception des titres de l'Entreprise ou de toute entreprise qui lui est liée dans les conditions prévues à l'article L. 3344-1 du Code du travail.

Le règlement du Produit est disponible auprès de votre Entreprise ou auprès de Natixis Investment Managers International – 43 avenue Pierre Mendès France - 75648 Paris Cedex 13 ou auprès de votre teneur de compte.

Le rapport annuel et la valeur liquidative sont disponibles sur votre Espace Epargnants à l'adresse [www.egepargne.com](http://www.egepargne.com) ou sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

## Quels sont les risques et que pourriez-vous récupérer en retour ?

### Indicateur de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserverez ce Produit pendant 5 années.

Ce Produit n'inclut aucune protection contre les performances futures du marché, vous pourriez donc perdre une partie ou la totalité de votre investissement.

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Ce Produit est classé 3 sur 7, soit un niveau de risque moyennement faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futures performances se situent à un niveau moyennement faible, et si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres risques importants du Produit non pris en compte dans le calcul du SRI : risque de crédit, risque de contrepartie.

**Soyez conscient que vous pouvez être impacté par un risque de change. En effet, la devise de ce Produit peut être différente de celle de votre pays. Les remboursements que vous recevrez seront effectués dans la devise de ce Produit qui pourra être différente de celle de votre pays, le rendement final que vous obtiendrez dépendra du taux de change entre ces deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.**

### Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais ne comprennent pas les coûts que vous pourriez avoir à payer à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants de votre remboursement.

**Ce montant dépend également de la performance future des marchés. L'évolution future des marchés est incertaine et ne peut être prédite avec précision.**

**Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit combinée à celle de l'Indice de Référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.**

Période de détention recommandée : 5 années		Si vous sortez après un an	Si vous sortez après 5 années
Les exemples sont réalisés sur la base d'un investissement de : 10 000 EUR			
<b>Scénarios</b>			
<b>Minimum</b> Ce Produit ne bénéficie d'aucune Garantie. Vous pouvez perdre une partie ou la totalité de votre investissement.			
<b>Tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>5 090 EUR</b>	<b>4 860 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	-49,1%	-13,4%
<b>Défavorable (*)</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>9 560 EUR</b>	<b>9 960 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	-4,4%	-0,1%
<b>Intermédiaire (*)</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>10 520 EUR</b>	<b>12 800 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	5,2%	5,1%
<b>Favorable (*)</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>11 960 EUR</b>	<b>13 830 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	19,6%	6,7%

(\*) Les scénarios se sont réalisés pour un investissement (par rapport à l'Indice de Référence : 40% MSCI ACWI NET TOTAL RETURN USD INDEX, 25% FTSE MTS EUROZONE GOVERNMENT BOND INDEX 3-5YR (EX-CNO ETRIX) - 17h15 CET, 15% EONIA/ESTER Capitalized, 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE GDP WEIGHTED TOTAL RETURN INDEX VALUE HEDGED USD, 10% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE INDEX TR) effectué entre 2021 et 2022 pour le scénario défavorable, entre 2016 et 2021 pour le scénario intermédiaire et entre 2012 et 2017 pour le scénario favorable.

## Que se passe-t-il si Natixis Investment Managers International ne peut pas vous rembourser ?

Les actifs de votre Produit sont conservés chez le Dépositaire de votre Produit, CACEIS Bank. En cas d'insolvabilité de Natixis Investment Managers International, les actifs de votre Produit ne seront pas affectés. Par ailleurs, en cas d'insolvabilité du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire à qui la garde des actifs de votre Produit a pu être déléguée, il existe un risque potentiel de perte financière. Toutefois, ce risque est atténué dans une certaine mesure par le fait que le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs des actifs du Produit.

Il existe un dispositif d'indemnisation ou de garantie des investisseurs en cas de défaut du Dépositaire prévu par la loi.

## Quels sont les coûts de votre Produit ?

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit et du rendement du Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Nous avons considéré :

- Que pour la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (soit un rendement annuel de 0%) ; Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- Que vous avez investi 10 000 EUR

	Si vous sortez après un an	Si vous sortez après 5 années
<b>Coûts Totaux</b>	28 EUR	157 EUR
<b>Incidence des coûts annuel (*)</b>	0,3%	0,3% chaque année

(\*) Ceci illustre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,4% avant déduction des coûts et de 5,1% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant. Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne qui vous distribue le Produit peut percevoir et qui s'élèvent à 0 EUR maximum. Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

### Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
<b>Frais d'entrée</b>	Il n'y a pas de frais d'entrée.	Néant
<b>Frais de sortie</b>	Il n'y a aucun frais de sortie.	Néant
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et de fonctionnement</b>	0,2% Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos en décembre 2021. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre.	15 EUR
<b>Frais de transactions</b>	0,1% de la valeur de votre investissement. <i>Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel variera en fonction des montants que nous achetons et vendons.</i>	13 EUR
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>		
<b>Commission de surperformance</b>	Il n'y a pas de commission de surperformance pour ce Produit.	Néant

## Combien de temps devez-vous conserver ce Produit et pouvez-vous récupérer votre argent de façon anticipée ?

### Période de détention recommandée : 5 années

Cette durée correspond à la période pendant laquelle il vous est conseillé de rester investi pour obtenir un rendement potentiel tout en minimisant le risque de pertes sans tenir compte de la durée de blocage légale de vos avoirs. Cette période est liée à la classe d'actifs de votre Produit, à son objectif de gestion et à sa stratégie d'investissement.

Vous pouvez demander le remboursement des avoirs disponibles de votre Produit tous les jours, toutefois si vous demandez le remboursement avant la fin de la période de détention recommandée, notamment en cas de déblocage anticipé prévu par la réglementation, vous pourriez recevoir moins que prévu. La durée de détention recommandée est une estimation et ne doit pas être considérée ni comme une Garantie, ni comme un engagement des performances futures, du rendement de votre Produit et du maintien de son niveau de risque. Elle ne tient pas compte de la durée de blocage légal de vos avoirs.

### Comment pouvez-vous formuler une réclamation ?

Si vous voulez formuler une réclamation, vous pouvez envoyer un mail à l'adresse ClientServicingAM@natixis.com ou envoyer un courrier à Natixis Investment Managers International à l'adresse suivante : Natixis Investment Managers International - 43 avenue Pierre Mendès France - 75648 Paris Cedex 13 ou contacter votre teneur de compte.

### Autres informations pertinentes

Les calculs mensuels des scénarios de performance de votre Produit et ses performances passées représentées sous forme de graphique pour 10 années sont disponibles via le lien : <https://epargnants.interepargne.natixis.fr> ou sur votre espace public ou personnel mis à votre disposition par votre teneur de compte dont les coordonnées figurent sur votre relevé annuel et/ou relevé d'opérations.

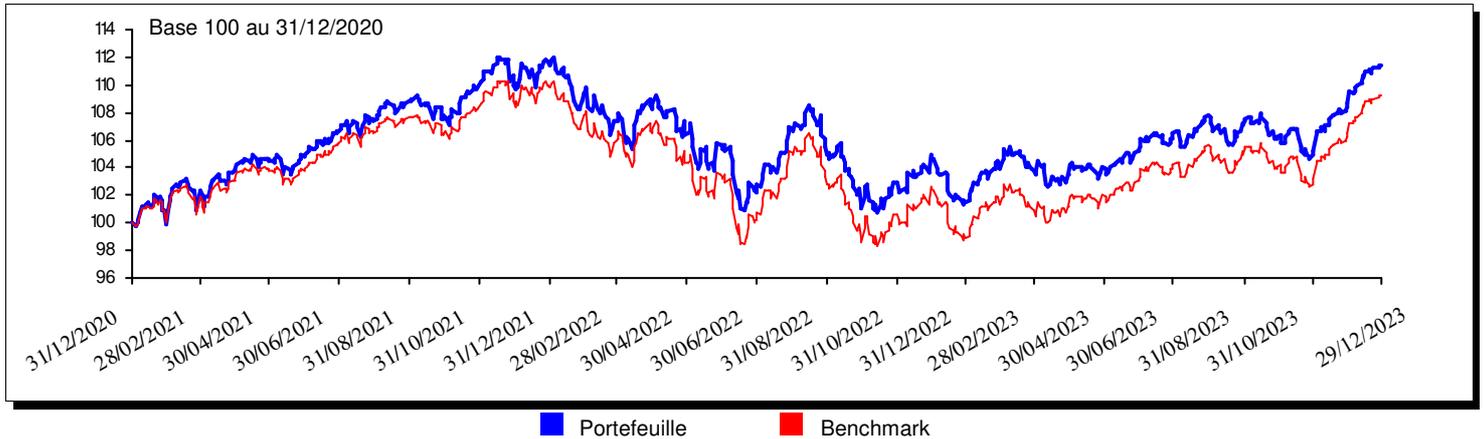
# EGEPARGNE 2 DIVERSIFIÉ

Fiche de Performance mensuelle au 29/12/2023

FCPE - Diversifiés

Benchmark : **40% MSCI AC World + 25% FTSE Eurozone Govt Bond 3-5 Index + 10% Bloomberg Euro Aggregate Corporate + 10% Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged + 10% ESTR Capitalisé + 5% IEIF OPCI Grand Public Bimensuel** Valeur Liquidative (EUR) : **233.61382** Actif Net (MEUR) : **1 739.45**  
 Type C : **233.61382** Total (MEUR) : **1 739.45**  
 Durée de placement conseillée : **5 ans au moins**  
 Gérant : **RADOT Pierre**

## Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2020



## Performances et Indicateurs de risque

### Performances

Période	Date	Portefeuille		Benchmark		Ecart(2)
		Instantanée	Annualisée(1)	Instantanée	Annualisée(1)	
1 mois	30/11/2023	2.52	ns	2.52	ns	0.00
3 mois	29/09/2023	4.89	ns	4.92	ns	-0.03
6 mois	30/06/2023	4.66	ns	4.75	ns	-0.09
Fin d'année	30/12/2022	9.81	9.84	10.48	10.51	-0.68
1 an	30/12/2022	9.81	9.84	10.48	10.51	-0.68
3 ans	31/12/2020	11.42	3.68	9.22	2.99	2.20
5 ans	31/12/2018	30.87	5.53	28.60	5.16	2.27
8 ans	31/12/2015	36.32	3.95	35.51	3.87	0.81
Création	30/06/1984	1 432.90	7.15			

- 1- L'annualisation des performances est effectuée selon la méthode actuarielle (base Exacte/365).
- 2- L'écart est calculé à partir des performances instantanées si elles sont significatives. Sinon, il est calculé en terme de rendement annuel (OPCVM monétaire).
- 3- Les performances sont calculées coupons nets réinvestis, sur une base taux annuel 365 jours.

### Indicateurs de risque

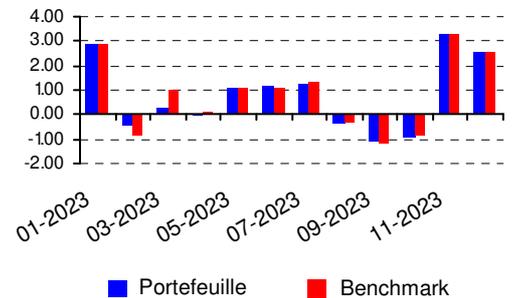
Période	Date	Volatilité du Portefeuille	Volatilité du Benchmark	Tracking error	Ratio d'information	Alpha	Bêta	Coefficient de Corrélation
3 mois	29/09/2023	6.09	6.16	0.36	ns	0.00	0.99	1.00
6 mois	30/06/2023	5.76	5.85	0.37	ns	0.00	0.98	1.00
Fin d'année	30/12/2022	5.02	5.13	0.73	ns	-0.01	0.97	0.99
1 an	30/12/2022	5.02	5.13	0.73	ns	-0.01	0.97	0.99
3 ans	31/12/2020	5.98	6.06	0.98	0.70	0.01	0.97	0.99
5 ans	31/12/2018	7.83	7.42	1.12	0.33	0.00	1.04	0.99
8 ans	31/12/2015	7.08	6.59	1.11	0.07	0.00	1.06	0.99
Création	30/06/1984	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns

Les indicateurs de risque sont calculés à partir des performances hebdomadaires (méthode logarithmique) puis annualisés (sauf Alpha et Beta à +/- 1 an). La volatilité, TE et Alpha sont en %.

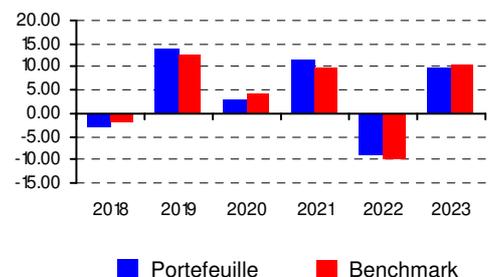
Ce document est fourni à titre d'information. Il ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation expresse de Natixis Interépargne.  
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.  
[www.am.natixis.com](http://www.am.natixis.com)

## Histogrammes de Performances

### Performances Mensuelles (en %)

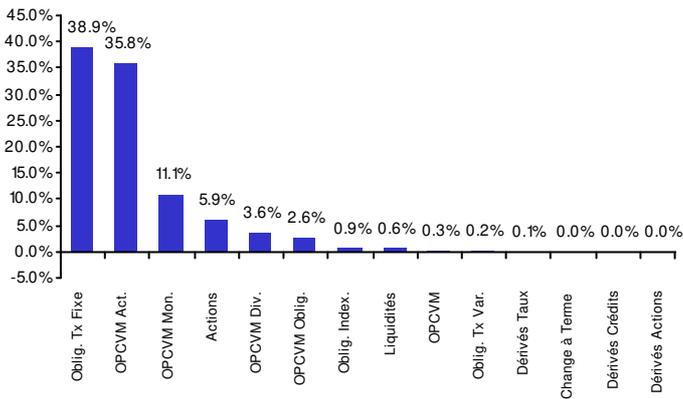


## Performances Annuelles



## Analyse du portefeuille EGEPARGNE 2 DIVERSIFIÉE au 29/12/2023

### Répartition par type d'actif



### Répartition par poche

Poche	VB	% VB	% Exp *
Actions	726 139 801	41.75%	41.74%
Obligations	741 674 012	42.64%	50.93%
Monétaire	192 800 261	11.08%	11.08%
OPCVM Diversifié	68 566 310	3.94%	3.94%
Autres et Liquidités	10 268 258	0.59%	0.52%
<b>TOTAL</b>	<b>1 739 448 642</b>	<b>100.00%</b>	<b>108.22%</b>

### Répartition par type d'actif

Poche	VB	% VB
Actions Europe	102 506 722	5.89%
Actions Amérique du Nord	490 591 238	28.20%
Actions Asie Emergentes	45 739 500	2.63%
Actions Pays Emergents	18 241 051	1.05%
Actions Asie Pacifique	68 886 605	3.96%
Obligations Euro taux fixe	385 681 046	22.17%
Obligations Aggregate Monde	193 226 999	11.11%
Obligations Corporate Euro	166 917 573	9.60%
Liquidités, comptes de tiers	199 091 598	11.45%
OPCI	68 566 310	3.94%
<b>TOTAL</b>	<b>1 739 448 642</b>	<b>100.00%</b>

### Détail de l'Actif

Classe d'actif	Encours	% Actif Net
<b>Actions</b>	<b>726 139 801</b>	<b>41.75%</b>
<b>FRANCE</b>	<b>16 705 362</b>	<b>0.96%</b>
Actions	16 705 362	0.96%
<b>ZONE EURO X FRANCE</b>	<b>95 465 059</b>	<b>5.49%</b>
Actions	49 083 098	2.82%
OPCVM Actions	46 381 961	2.67%
<b>ROYAUME UNI</b>	<b>20 422 649</b>	<b>1.17%</b>
Actions	20 422 649	1.17%
<b>SUISSE</b>	<b>16 935 589</b>	<b>0.97%</b>
Actions	16 935 589	0.97%
<b>USA &amp; CANADA</b>	<b>453 421 548</b>	<b>26.07%</b>
Actions	255 520	0.01%
OPCVM Actions	453 166 028	26.05%
<b>JAPON</b>	<b>51 123 825</b>	<b>2.94%</b>
OPCVM Actions	51 123 825	2.94%
<b>PAYS EMERGENTS</b>	<b>54 302 990</b>	<b>3.12%</b>
OPCVM Actions	54 302 990	3.12%
<b>ASIE</b>	<b>17 762 780</b>	<b>1.02%</b>
OPCVM Actions	17 762 780	1.02%
<b>Obligations</b>	<b>739 970 669</b>	<b>42.54%</b>
<b>FRANCE</b>	<b>223 566 723</b>	<b>12.85%</b>
Obligations Taux Fixe	208 781 093	12.00%
Obligations Indexées	14 785 631	0.85%
<b>ZONE EURO X FRANCE</b>	<b>439 558 053</b>	<b>25.27%</b>
Obligations Taux Fixe	392 156 792	22.54%
Obligations Taux Variable	1 503 183	0.09%
OPCVM Obligataire	45 898 078	2.64%
<b>ROYAUME UNI</b>	<b>5 467 797</b>	<b>0.31%</b>
Obligations Taux Fixe	5 467 797	0.31%
<b>SUISSE</b>	<b>1 777 200</b>	<b>0.10%</b>
Obligations Taux Fixe	1 777 200	0.10%
<b>USA &amp; CANADA</b>	<b>55 807 196</b>	<b>3.21%</b>
Obligations Taux Fixe	53 853 008	3.10%
Obligations Taux Variable	1 954 188	0.11%
<b>JAPON</b>	<b>2 648 487</b>	<b>0.15%</b>
Obligations Taux Fixe	2 648 487	0.15%
<b>PAYS EMERGENTS</b>	<b>572 698</b>	<b>0.03%</b>
Obligations Taux Fixe	572 698	0.03%
<b>AUTRES</b>	<b>10 572 516</b>	<b>0.61%</b>
Obligations Taux Fixe	10 572 516	0.61%
<b>Monétaire</b>	<b>192 625 576</b>	<b>11.07%</b>
<b>FRANCE</b>	<b>191 022 321</b>	<b>10.98%</b>
OPCVM Monétaire	191 022 321	10.98%
<b>ZONE EURO X FRANCE</b>	<b>-174 685</b>	<b>-0.01%</b>
Dérivés Actions	-174 685	-0.01%
<b>ZONE EURO</b>	<b>1 777 940</b>	<b>0.10%</b>
OPCVM Monétaire	1 777 940	0.10%
<b>OPCVM Diversifié</b>	<b>63 151 756</b>	<b>3.63%</b>
<b>FRANCE</b>	<b>28 751 416</b>	<b>1.65%</b>
OPCVM Diversifié	28 751 416	1.65%
<b>EUROPE</b>	<b>34 400 340</b>	<b>1.98%</b>
OPCVM Diversifié	34 400 340	1.98%
<b>Autres et Liquidités</b>	<b>17 560 840</b>	<b>1.01%</b>
<b>FRANCE</b>	<b>5 801 680</b>	<b>0.33%</b>
Change à Terme	427 486	0.02%
Dérivés Crédits	-40 360	0.00%
OPCVM	5 414 554	0.31%
<b>ZONE EURO X FRANCE</b>	<b>705 495</b>	<b>0.04%</b>
Dérivés Taux	705 495	0.04%
<b>ROYAUME UNI</b>	<b>104 783</b>	<b>0.01%</b>
Dérivés Taux	104 783	0.01%
<b>USA &amp; CANADA</b>	<b>792 600</b>	<b>0.05%</b>
Dérivés Taux	792 600	0.05%
<b>JAPON</b>	<b>44 692</b>	<b>0.00%</b>
Dérivés Taux	44 692	0.00%
<b>AUTRES</b>	<b>10 111 589</b>	<b>0.58%</b>
Dérivés Taux	55 773	0.00%
Dérivés Crédits	-80 720	0.00%
Liquidités	10 136 537	0.58%

Tous les montants sont exprimés en EUR

**Répartition des expositions par devises**

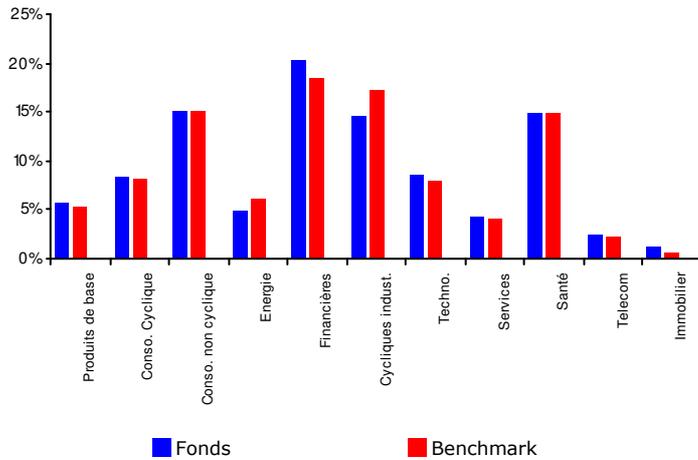
Devise	%
Euro	67.21%
DOLLAR US	29.58%
LIVRE STERLING	1.21%
FRANC SUISSE	0.92%
COURONNE SUEDOISE	0.29%
COURONNE DANOISE	0.29%
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0.28%
YEN	0.11%
COURONNE NORVEGIENNE	0.10%
DOLLAR AUSTRALIEN	0.02%
ZLOTY	0.00%
DOLLAR NEO ZELANDAIS	0.00%
RAND COMMERCIAL	0.00%
DOLLAR CANADIEN	-0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>

**Les 10 principales lignes**

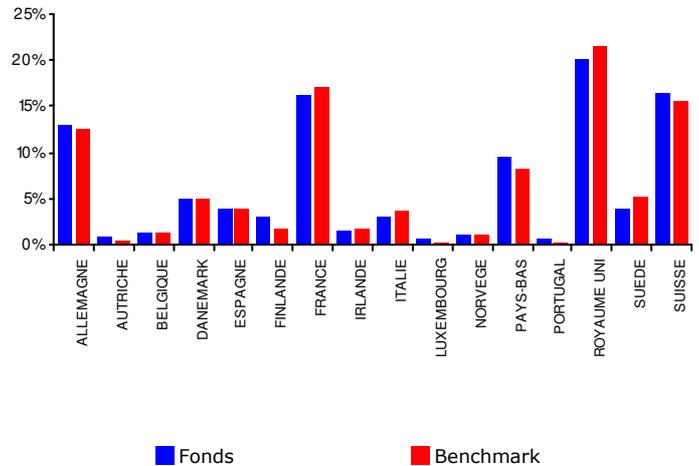
Valeur	Classe	%AN
SOURCE MSCI USA UCITS ETF	OPCVM	17.98%
OSTRUM SRI MONEY PLUS M	OPCVM	10.86%
ISHARES MSCI USA ESG SCRN ETF	OPCVM	3.48%
OSSIAM SHILLER BCLYCP@US SECT	OPCVM	3.44%
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	OBLIGATION	3.14%
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	OPCVM	2.94%
V/USD/EUR/20240116	CHANGE A TERME	2.88%
SPAI GO 1.95 04-26	OBLIGATION	2.81%
XTRACKERS MSCI EM ASIA ESG SCR	OPCVM	2.63%
LYXOR NASDAQ 100-ACC	OPCVM	2.11%
<b>TOTAL</b>		<b>52.27%</b>

## Analyse de la poche Actions Européennes

### Répartition sectorielle



### Répartition Géographique



Secteur	Fonds	Benchmark	Ecart
Produits de base	5.61%	5.22%	0.40%
Conso. Cyclique	8.24%	8.06%	0.18%
Conso. non cyclique	14.96%	14.99%	-0.03%
Energie	4.90%	6.02%	-1.12%
Financières	20.25%	18.52%	1.73%
Cycliques indust.	14.64%	17.22%	-2.58%
Techno.	8.61%	8.00%	0.61%
Services	4.31%	4.10%	0.20%
Santé	14.79%	14.93%	-0.14%
Telecom	2.50%	2.17%	0.33%
Autres	0.00%	0.12%	-0.12%
Immobilier	1.20%	0.64%	0.56%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>

Pays	Fonds	Benchmark	Ecart
ALLEMAGNE	13.03%	12.56%	0.47%
AUTRICHE	0.82%	0.37%	0.45%
BELGIQUE	1.20%	1.30%	-0.11%
DANEMARK	4.89%	5.00%	-0.10%
ESPAGNE	3.97%	3.90%	0.07%
FINLANDE	2.95%	1.79%	1.17%
FRANCE	16.20%	17.09%	-0.89%
IRLANDE	1.50%	1.74%	-0.24%
ITALIE	3.10%	3.58%	-0.48%
LUXEMBOURG	0.55%	0.32%	0.23%
NORVEGE	1.13%	1.07%	0.05%
PAYS-BAS	9.45%	8.20%	1.25%
PORTUGAL	0.72%	0.26%	0.46%
ROYAUME UNI	20.14%	21.54%	-1.40%
SUEDE	3.93%	5.09%	-1.16%
SUISSE	16.42%	15.58%	0.84%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.38%</b>	<b>0.62%</b>

### Répartition par style de gestion

Style de gestion	Fonds	Benchmark	Ecart
Actions croissance	33.12%	30.92%	2.20%
Actions value	23.07%	24.60%	-1.53%
Blend	3.55%	4.68%	-1.13%
NC	40.26%	39.80%	0.46%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>

### Répartition par Capitalisation

Marché	Poids
Grande capitalisation	93.81%
Moyenne capitalisation	6.19%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>

Tous les montants sont exprimés en EUR

## Analyse de la poche Taux

### Répartition sectorielle

Secteur	Encours	%AN
Financial Institutions	95 870 144	10.28%
Industrial	119 063 912	12.76%
Utilities	8 300 873	0.89%
Foreign Local Govt	25 983 376	2.79%
Supranational	2 757 436	0.30%
Foreign Agency	3 950 308	0.42%
Treasury	433 757 943	46.50%
Agency	9 597 106	1.03%
OPCVM	221 258 990	23.72%
Others	12 230 841	1.31%
<b>TOTAL</b>	<b>932 770 930</b>	<b>100.00%</b>

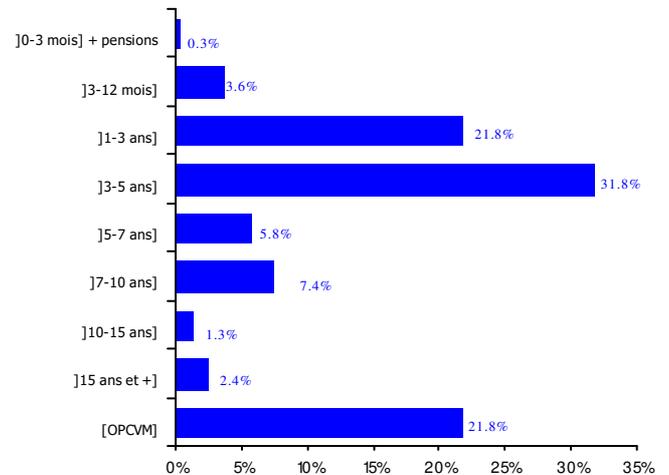
### Répartition Géographique

Pays	Fonds	Benchmark	Ecart
ALLEMAGNE	12.54%	23.36%	-10.82%
FRANCE	30.63%	22.73%	7.90%
ITALIE	11.36%	19.99%	-8.63%
ESPAGNE	16.40%	15.39%	1.01%
BELGIQUE	3.17%	5.08%	-1.92%
PAYS-BAS	3.12%	4.68%	-1.57%
AUTRICHE	1.76%	3.41%	-1.65%
PORTUGAL	0.06%	2.46%	-2.41%
FINLANDE	0.44%	1.74%	-1.30%
IRLANDE	5.31%	1.16%	4.15%
LUXEMBOURG	2.51%	0.00%	2.51%
SUPRANATIONAL	0.23%	0.00%	0.23%
MEXIQUE	0.73%	0.00%	0.73%
NORVEGE	0.53%	0.00%	0.53%
GRECE	0.63%	0.00%	0.63%
POLOGNE	0.08%	0.00%	0.08%
ROYAUME UNI	0.75%	0.00%	0.75%
ETATS UNIS AMERIQUE	6.61%	0.00%	6.61%
SLOVENIE	0.10%	0.00%	0.10%
DANEMARK	0.22%	0.00%	0.22%
CANADA	1.04%	0.00%	1.04%
SUEDE	0.81%	0.00%	0.81%
SUISSE	0.24%	0.00%	0.24%
AUSTRALIE	0.39%	0.00%	0.39%
JAPON	0.36%	0.00%	0.36%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>

### Détail du Rating des Titres Taux

Notation	Encours	%AN
LT AAA	35 670 889	3.82%
LT AA+	12 947 517	1.39%
LT AA	100 597 072	10.78%
LT AA-	19 793 231	2.12%
LT A+	14 358 773	1.54%
LT A	8 700 056	0.93%
LT A-	29 124 271	3.12%
LT BBB+	73 827 283	7.91%
LT BBB	22 489 658	2.41%
LT BBB-	26 119 341	2.80%
LT BB+	2 297 516	0.25%
LT B+	725 483	0.08%
OPCVM	202 963 842	21.76%
NC	383 155 996	41.08%
<b>TOTAL</b>	<b>932 770 930</b>	<b>100.00%</b>

### Répartition des Titres de Taux



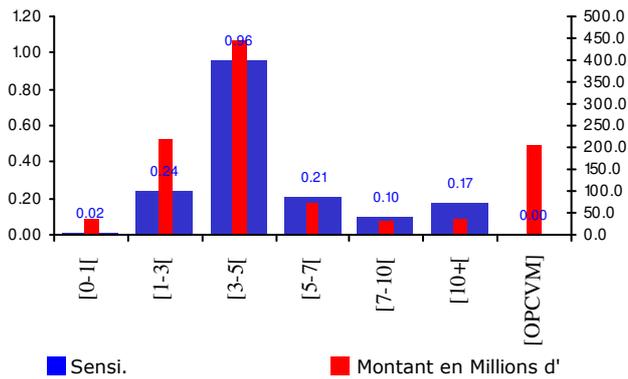
Sensibilité de la poche taux : 3.17

Vie moyenne (jours) : 573.01

Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs) : 1.70

Tous les montants sont exprimés en EUR

### Contribution à la sensibilité



### Contribution à la sensibilité par durée de vie (Hors SWAPS)

Répartition par Durée de Vie	Valeur Boursière	Exposition	% dans la poche Taux	Sensibilité Globale
[0-1[	36 355 321	36 355 321	4.05%	0.02
[1-3[	203 266 739	216 803 567	22.62%	0.24
[3-5[	298 561 001	446 613 232	33.22%	0.96
[5-7[	54 150 916	70 674 817	6.03%	0.21
[7-10[	68 779 149	33 067 046	7.65%	0.10
[10+[	34 662 807	36 528 681	3.86%	0.17
[OPCVM]	202 963 842	202 963 842	22.58%	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>898 739 776</b>	<b>1 043 006 507</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.70</b>

Sensibilité Poche Taux Fixe **3.32**  
 Sensibilité de la poche taux **3.17**  
 Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs) **1.70**

dont Contribution Produits Dérivés **0.00**  
 Contrats à Terme **0.00**  
 Valeurs d'Expositions 45 907 234€ ( 0.09% de l'AN)  
 +/- Value Positions Ouvertes 1 528 658€

Swaps et Dérivés de Crédit **0.00**  
 Valeurs d'Expositions -1 500 000€ ( -0.01% de l'AN)  
 +/- Value Positions Ouvertes -121 080€

Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs) **1.70**  
 Sensibilité de la poche taux **3.17**

Benchmark Composite de la Poche Taux **4.59**

( FTSE MTS 3-5 YRS + Bloom. Barclays Euro Aggr. Corp. + Bloom. Barcl. Global Aggr. GDP WH )

#### Sensibilité par Poche

Aggregate Monde 10% **1.46**  
 Aggregate Crédit 10% **1.00**  
 Govies Euro 25% **2.13**

Tous les montants sont exprimés en EUR

## Attribution de Performance du 30/12/2022 au 29/12/2023

Classe	Indice associé	Poids moyen classe	Poids moyen bench.	Surpond. moy.	Perf. classe	Perf. indice associé	Contrib. perf. fonds	Contrib. perf. bench	Allocation	Sélection (intéraction incluse)	Contrib. surperf.
ACTIONS AMERIQUE DU NORD	MSCI AC WORLD / North AM	25.59	25.83	-0.24	23.22	21.70	5.77	5.38	0.03	0.35	0.37
ACTIONS EUROPE	MSCI AC WORLD / Europ	7.09	6.61	0.49	16.86	15.83	1.16	1.04	0.03	0.06	0.09
Allocation Actions Europe		0.22	0.00	0.22	NS		-0.44	0.00	-0.47	0.00	-0.47
ACTIONS ASIE PACIFIC	MSCI AC WORLD / Asia Pacific	3.76	3.37	0.39	11.09	11.36	0.40	0.37	0.00	-0.01	-0.01
ACTIONS LATAM EMERGENTES	MSCI AC WORLD / LATAM EM	0.29	0.38	-0.10	17.66	28.22	0.08	0.10	-0.01	0.01	-0.01
ACTIONS EU, AFRICA & MID EA	MSCI AC WORLD / EMEA	0.06	0.53	-0.48	7.04	4.53	-0.01	0.02	0.03	0.00	0.03
ACTIONS ASIE EMERGENTES	MSCI AC WORLD / Asia EM	3.74	3.39	0.35	3.52	4.12	0.15	0.15	-0.02	-0.02	-0.04
OBLIGATIONS AGGREGATE MO	BARCAP GLOBAL AG GDP W. HE	11.10	9.98	1.12	4.11	5.16	0.43	0.54	-0.10	-0.10	-0.20
OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR	EUROMTS 3-5 YEARS IG	17.62	24.95	-7.33	4.93	5.40	1.00	1.41	0.42	-0.08	0.34
OBLIGATIONS CREDIT EURO MONETAIRE	BARCAP EURO AGGREGATE CO	7.88	9.99	-2.11	9.07	8.19	0.75	0.83	0.08	0.07	0.15
	€STR CAPITALISE	18.45	9.97	8.48	3.45	3.28	0.74	0.34	-0.46	0.03	-0.43
OPCI	€STR + 350 Bp CAPITALISE	4.19	4.99	-0.80	-5.17	6.14	-0.24	0.32	0.03	-0.52	-0.49
<b>TOTAL</b>		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>			<b>9.81</b>	<b>10.49</b>	<b>-0.45</b>	<b>-0.24</b>	<b>-0.68</b>

Incidence des frais de gestion :	0.00
Performance nette des frais :	9.81
Surperformance nette :	-0.68

## Contribution à la performance du portefeuille du 30/12/2022 au 29/12/2023

### ACTIONS AMERIQUE DU NORD

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
SOURCE MSCI USA UCITS ETF	312 815 534.78	15.40	54 129 535.47	3.38
ISHARES MSCI USA ESG SCRIN ETF	60 518 173.18	3.58	13 887 054.25	0.87
OSSIAM SHILLER BCLYCP@US SECTV	59 862 566.88	3.53	12 744 403.37	0.80
LYXOR NASDAQ 100-ACC	36 704 400.00	1.14	4 691 911.00	0.29
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCT	-	0.42	4 337 570.53	0.28
ISHARES MSCI CANADA ETF USD AC	19 969 753.32	1.49	2 392 761.47	0.15
FERGUSON PLC	-	0.03	106 242.49	0.01
		<b>25.59</b>		<b>5.77</b>

### ACTIONS EUROPE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
NOVO NORDISK A/S-B	3 216 698.11	0.18	1 163 038.49	0.07
ASML HOLDING NV	3 230 576.30	0.15	885 564.90	0.06
UNICREDIT SPA	641 957.15	0.07	741 328.08	0.05
SAP SE	1 806 126.52	0.08	550 547.81	0.04
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1 648 926.38	0.06	489 299.00	0.03
HSBC HOLDINGS PLC	1 525 625.35	0.08	429 219.87	0.03
UBS GROUP AG-REG	841 000.00	0.05	413 480.55	0.03
RELX PLC	1 236 786.22	0.06	370 313.95	0.02
NOVARTIS AG-REG	2 480 372.99	0.13	346 969.56	0.02
AIR LIQUIDE	1 480 640.84	0.06	344 737.76	0.02
ABB LTD-REG	1 066 000.86	0.05	347 666.34	0.02
SHELL PLC	-	0.12	360 400.86	0.02
ALLIANZ SE-REG	1 551 867.30	0.08	320 203.51	0.02
LVMH	2 373 196.00	0.13	284 373.14	0.02
STELLANTIS NV	386 213.43	0.04	286 894.88	0.02

Tous les montants sont exprimés en EUR

L OREAL	1 030 185.90	0.05	261 834.17	0.02
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	744 948.60	0.06	260 192.82	0.02
CRH PLC	562 195.49	0.04	260 525.00	0.02
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	152 855.53	0.04	242 337.90	0.02
ENGIE SA-PF	-	0.00	235 747.09	0.02
HERMES INTERNATIONAL	345 384.00	0.05	218 557.73	0.01
AIRBUS SE	991 179.98	0.05	219 366.67	0.01
INTESA SANPAOLO	625 063.51	0.04	217 836.61	0.01
DHL GROUP	542 521.23	0.04	198 746.49	0.01
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	368 843.18	0.01	209 012.43	0.01
WOLTERS KLUWER	478 635.30	0.05	201 120.79	0.01
3I GROUP PLC	638 084.58	0.02	199 833.81	0.01
MICHELIN (CGDE)	774 235.92	0.04	197 641.79	0.01
BANCO SANTANDER SA	408 412.77	0.04	193 584.90	0.01
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	179 721.94	0.03	189 545.69	0.01
SAFRAN SA	718 207.84	0.03	183 196.26	0.01
FERRARI NV	-	0.03	176 094.03	0.01
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	197 443.15	0.01	176 120.06	0.01
AMADEUS IT GROUP SA	697 654.64	0.02	175 508.79	0.01
ENEL SPA	422 098.87	0.03	166 893.47	0.01
VOLVO AB-B SHS	516 794.32	0.03	172 883.04	0.01
INVESTOR AB-B SHS	802 069.62	0.03	169 883.74	0.01
E.ON SE	617 608.80	0.04	160 263.76	0.01
TOTALENERGIES SE	1 935 102.40	0.12	172 959.56	0.01
ADIDAS AG	472 738.72	0.02	153 892.72	0.01
DANONE	659 563.20	0.04	150 436.07	0.01
ENI SPA	-	0.04	153 954.39	0.01
DEUTSCHE BOERSE AG	934 551.50	0.04	158 176.45	0.01
SWISS RE AG	741 976.12	0.05	146 987.90	0.01
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	996 998.25	0.05	139 274.96	0.01
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	545 384.62	0.03	142 169.75	0.01
INFINEON TECHNOLOGIES AG	542 694.60	0.04	141 141.60	0.01
TESCO PLC	440 773.54	0.02	137 268.22	0.01
AXA SA	644 503.95	0.05	138 999.49	0.01
ATLAS COPCO AB-B SHS	721 427.87	0.01	143 182.68	0.01
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1 049 901.75	0.05	132 744.81	0.01
GEBERIT AG-REG	346 694.63	0.02	129 282.37	0.01
ING GROEP NV	579 399.74	0.04	135 593.09	0.01
GIVAUDAN-REG	517 147.47	0.03	131 366.25	0.01
NORDEA BANK ABP	987 340.99	0.03	136 583.41	0.01
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	-	0.03	115 030.12	0.01
BP PLC	-	0.07	139 754.56	0.01
VONOVIA SE	505 329.24	0.01	129 367.08	0.01
HOLCIM LTD	-	0.03	119 398.56	0.01
A2A SPA	-	0.02	119 521.55	0.01
CENTRICA PLC	-	0.01	120 885.26	0.01
ORANGE	-	0.03	113 012.02	0.01
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	-	0.02	115 207.24	0.01
COMPASS GROUP PLC	425 311.92	0.04	108 039.44	0.01
SIKA AG-REG	401 261.80	0.03	117 503.16	0.01
CAPGEMINI SE	536 805.00	0.03	115 626.05	0.01
LEGRAND SA	324 268.60	0.03	110 208.53	0.01
SAINT GOBAIN	-	0.04	104 747.27	0.01
VISTRY GROUP PLC	-	0.01	107 415.69	0.01
BOUYGUES SA	-	0.02	103 894.84	0.01
STMICROELECTRONICS NV	357 565.89	0.03	107 514.58	0.01
KONINKLIJKE PHILIPS NV	230 100.61	0.01	100 382.69	0.01
IMCD NV	351 966.70	0.00	106 021.19	0.01
ASSA ABLOY AB-B	393 525.02	0.02	102 619.06	0.01

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

COVESTRO AG	155 669.40	0.02	99 571.35	0.01
TAYLOR WIMPEY PLC	188 528.78	0.01	93 825.46	0.01
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	297 057.88	0.00	96 501.42	0.01
VINCI SA	-	0.03	84 812.42	0.01
TRITAX BIG BOX REIT PLC	431 534.58	0.00	91 510.13	0.01
NATIONAL GRID PLC	462 074.53	0.05	82 026.29	0.01
ADECCO GROUP AG-REG	483 059.20	0.01	87 208.75	0.01
ASM INTERNATIONAL NV	301 237.95	0.01	85 435.91	0.01
ASR NEDERLAND NV	450 570.40	0.00	87 687.14	0.01
EXPERIAN PLC	470 609.57	0.03	86 253.82	0.01
RHEINMETALL AG	-	0.01	79 728.91	0.01
BNP PARIBAS	193 152.74	0.04	85 357.28	0.01
CELLNEX TELECOM SA	375 963.38	0.01	80 421.45	0.01
RS GROUP PLC	403 098.86	0.00	81 274.65	0.00
SONOVA HOLDING	307 545.23	0.00	79 984.63	0.00
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	573 050.89	0.01	78 761.21	0.00
ASHTAD GROUP PLC	320 893.68	0.03	79 442.10	0.00
SANOFI	1 222 082.40	0.07	76 762.06	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	778 140.80	0.06	58 262.20	0.00
TELEFONICA SA	218 228.03	0.03	68 276.61	0.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	175 457.98	0.03	64 518.93	0.00
AENA SME SA	403 029.60	0.00	71 975.03	0.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	224 275.32	0.05	63 756.18	0.00
AKZO NOBEL N.V.	300 551.94	0.02	67 011.14	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP AG	630 296.65	0.06	68 456.52	0.00
BPER BANCA	-	0.01	64 314.64	0.00
CASTELLUM AB	207 590.31	0.00	66 193.11	0.00
ENGIE	-	0.07	63 449.06	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	245 980.80	0.01	60 238.27	0.00
DOWLAIS GROUP PLC	-	0.00	58 178.30	0.00
DASSAULT SYSTEMES SE	-	0.02	54 770.41	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	-	0.02	51 038.04	0.00
BRENNTAG SE	338 372.52	0.00	56 869.75	0.00
ATLAS COPCO AB-A SHS	-	0.03	43 147.22	0.00
BANCO BPM SPA	-	0.01	53 243.91	0.00
ALCON INC	149 255.63	0.03	48 941.19	0.00
TECAN GROUP AG-REG	192 439.93	0.00	54 668.17	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	-	0.01	50 181.80	0.00
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	-	0.01	48 377.49	0.00
CHR HANSEN HOLDING A/S	254 140.79	0.00	50 161.01	0.00
SEGRO PLC	235 565.24	0.02	47 438.57	0.00
PANDORA A/S	286 173.57	0.01	49 824.34	0.00
KONECRANES OYJ	192 481.60	0.00	49 483.46	0.00
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	248 123.91	0.00	48 589.01	0.00
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	540 541.58	0.01	45 738.79	0.00
TALANX AG	151 345.65	0.01	44 416.55	0.00
PUBLICIS GROUPE	241 920.00	0.01	45 834.94	0.00
ESSILORLUXOTTICA	277 484.80	0.04	39 632.18	0.00
DSV A/S	347 958.50	0.03	41 020.16	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	-	0.01	42 131.08	0.00
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	-	0.01	41 176.55	0.00
RANDSTAD NV	375 599.84	0.02	44 240.32	0.00
D'IETEREN PROV. DIVISION	190 698.20	0.00	42 002.04	0.00
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	279 928.12	0.01	37 947.17	0.00
WACKER CHEMIE AG	-	0.01	39 746.72	0.00
KINNEVIK AB - B	225 172.32	0.00	41 213.55	0.00
AVIVA PLC	421 431.50	0.00	39 414.06	0.00
SWISS PRIME SITE-REG	155 210.39	0.01	38 863.79	0.00
ELIA GROUP SA/NV	177 314.50	0.00	39 417.78	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

EPIROC AB-B	211 188.79	0.00	39 158.39	0.00
BUNZL PLC	155 054.87	0.01	35 889.58	0.00
BANCO DE SABADELL SA	-	0.01	37 621.94	0.00
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	-	0.01	33 522.24	0.00
ACKERMANS & VAN HAAREN	303 625.60	0.00	37 932.83	0.00
BOLIDEN AB	258 662.65	0.00	38 468.72	0.00
HALMA PLC	176 541.83	0.00	37 444.50	0.00
TEMENOS AG - REG	178 786.17	0.00	37 529.83	0.00
LEG IMMOBILIEN SE	231 059.16	0.00	37 101.67	0.00
MONDI PLC	222 937.95	0.01	36 704.94	0.00
GSK PLC	923 221.20	0.04	39 467.82	0.00
DCC PLC	-	0.01	32 687.64	0.00
GRAFTON GROUP PLC-UTS	-	0.01	34 175.48	0.00
AEEGON LTD	255 519.87	0.00	35 409.15	0.00
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	292 276.29	0.03	36 299.65	0.00
GALENICA AG	362 380.61	0.00	34 697.92	0.00
SPECTRIS PLC	176 706.57	0.00	34 101.82	0.00
KINGFISHER PLC	257 285.08	0.01	32 368.68	0.00
HENKEL AG & CO KGAA	365 057.64	0.00	32 613.56	0.00
POSTE ITALIANE SPA	266 965.05	0.00	32 533.25	0.00
INFORMA PLC	329 915.12	0.00	32 725.01	0.00
TELENOR ASA	-	0.01	31 402.08	0.00
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	203 414.46	0.00	31 214.75	0.00
COVIVIO	175 101.96	0.00	31 615.83	0.00
HEIDELBERG MATERIALS AG	-	0.01	29 713.14	0.00
BEIERSDORF AG	-	0.01	28 952.57	0.00
SAMPO PLC	425 134.13	0.01	30 388.80	0.00
SANDOZ GROUP AG	199 551.86	0.00	31 278.68	0.00
EURONEXT NV	167 288.55	0.00	29 825.89	0.00
SSAB AB - B SHARES	-	0.02	23 274.20	0.00
ERSTE GROUP BANK AG	329 651.75	0.00	29 485.02	0.00
MARKS & SPENCER GROUP PLC	-	0.00	29 412.57	0.00
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	219 837.24	0.00	30 230.42	0.00
SUBSEA 7 SA	497 051.58	0.00	29 728.56	0.00
TENARIS SA	569 166.01	0.01	28 395.49	0.00
KONINKLIJKE KPN NV	188 698.24	0.01	26 507.20	0.00
SIEMENS AG-REG	-	0.06	12 828.16	0.00
MONCLER SPA	231 600.60	0.01	28 381.43	0.00
COCA-COLA HBC AG-DI	328 533.32	0.00	28 218.67	0.00
GETLINK SE	153 988.24	0.01	25 210.64	0.00
SOCIETE GENERALE SA	211 155.73	0.00	27 388.79	0.00
FRONTLINE PLC	-	0.00	26 647.89	0.00
FRESENIUS SE & CO KGAA	209 598.69	0.01	26 289.31	0.00
IBERDROLA RTS 20-07-23	-	0.00	25 131.86	0.00
DNB BANK ASA	333 862.82	0.02	32 320.24	0.00
BASF SE	199 412.64	0.03	21 443.95	0.00
EDENRED	157 655.68	0.02	23 520.52	0.00
EXOR NV	203 896.50	0.00	24 124.78	0.00
WPP PLC	349 297.11	0.00	24 963.47	0.00
BT GROUP PLC	-	0.01	20 290.13	0.00
AIB GROUP PLC	216 682.48	0.01	22 597.12	0.00
GEA GROUP AG	163 160.01	0.00	24 450.06	0.00
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	164 976.24	0.00	23 933.19	0.00
SECURITAS AB-B SHS	175 615.41	0.01	24 334.09	0.00
THULE GROUP AB/THE	164 219.18	0.00	22 819.41	0.00
ARKEMA	-	0.01	21 716.75	0.00
DSM-FIRMENICH AG	319 516.00	0.00	22 491.29	0.00
WENDEL	161 219.35	0.00	21 939.24	0.00
VOESTALPINE AG	-	0.02	22 194.11	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

SSE PLC	-	0.03	17 225.12	0.00
SPIE SA	160 149.70	0.00	21 458.87	0.00
AMUNDI SA	-	0.01	18 237.80	0.00
RENAULT SA	-	0.01	19 305.11	0.00
SNAM SPA	150 919.76	0.01	17 520.29	0.00
BKW AG	-	0.01	17 673.09	0.00
SAGE GROUP PLC/THE	-	0.00	19 317.93	0.00
ORKLA ASA	210 542.19	0.01	18 453.84	0.00
KNORR-BREMSE AG	172 225.20	0.00	19 134.67	0.00
SWISSCOM AG-REG	249 271.81	0.01	17 292.84	0.00
VALEO	166 924.34	0.00	18 588.47	0.00
NATWEST GROUP PLC	189 209.87	0.00	19 824.33	0.00
SCOUT24 SE	154 304.80	0.00	16 682.49	0.00
ENAGAS SA	-	0.01	14 539.62	0.00
COMMERZBANK AG	149 155.12	0.01	17 613.23	0.00
ASTRAZENECA PLC	2 195 351.68	0.11	17 764.71	0.00
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	-	0.01	13 236.39	0.00
BANKINTER SA	-	0.00	14 498.05	0.00
BAE SYSTEMS PLC	-	0.00	15 125.40	0.00
UNITED UTILITIES GROUP PLC	324 409.60	0.00	13 786.86	0.00
INCHCAPE PLC	223 051.38	0.00	15 504.44	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	-	0.01	14 387.81	0.00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	173 825.05	0.03	14 194.43	0.00
DANSKE BANK A/S	-	0.01	14 257.59	0.00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	521 891.18	0.04	7 007.69	0.00
WISE PLC - A	-	0.00	13 178.01	0.00
STANDARD CHARTERED PLC	151 043.69	0.03	20 190.43	0.00
IBERDROLA RTS 19-01-23	-	0.00	11 919.22	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG	151 987.09	0.00	12 956.37	0.00
ACTI DE CONS Y SE RTS 17-07-23	-	0.00	11 310.16	0.00
TELE2 AB-B SHS	-	0.00	10 217.40	0.00
KLEPIERRE	152 941.96	0.00	11 347.42	0.00
JERONIMO MARTINS	170 634.24	0.00	10 487.42	0.00
KONGSBERG GRUPPEN ASA	156 689.02	0.00	10 533.70	0.00
MELROSE INDUSTRIES PLC	-	0.01	9 102.32	0.00
FINCOBANK SPA	171 347.61	0.00	11 722.18	0.00
HELVETIA HOLDING AG-REG	-	0.00	8 664.22	0.00
AKER BP ASA	-	0.00	8 476.35	0.00
AERCAP HOLDINGS NV	-	0.00	7 404.41	0.00
ACTI DE CONS Y SE RTS 03-02-23	-	0.00	7 531.68	0.00
WARTSILA OYJ ABP	-	0.00	7 304.26	0.00
CARREFOUR SA	138 516.53	0.01	6 764.76	0.00
BANK OF IRELAND GROUP PLC	133 501.41	0.01	7 597.64	0.00
NORSK HYDRO ASA	460 091.14	0.01	12 471.41	0.00
IBERDROLA SA	267 905.90	0.05	3 251.77	0.00
STORA ENSO OYJ-R SHS	244 688.40	0.01	7 610.34	0.00
SEVERN TRENT PLC	211 873.53	0.00	5 763.57	0.00
BARCLAYS PLC	298 085.28	0.02	6 615.93	0.00
HEINEKEN HOLDING NV	-	0.01	3 507.18	0.00
TELIA CO AB	-	0.00	4 575.99	0.00
LEONARDO SPA	146 915.60	0.01	5 415.46	0.00
EVONIK INDUSTRIES AG	-	0.01	2 833.19	0.00
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	-	0.00	3 649.44	0.00
SIEMENS ENERGY AG	-	0.01	-231.88	0.00
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	296 530.91	0.02	5 616.65	0.00
HOMESERVE PLC	-	0.00	2 496.35	0.00
SIMCORP A/S	-	0.00	2 608.09	0.00
PEARSON PLC	496 192.20	0.01	2 576.58	0.00
SKF AB-B SHARES	-	0.00	1 222.77	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	-	0.00	1 444.61	0.00
AVEVA GROUP	-	0.00	1 228.25	0.00
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	138 244.70	0.00	1 312.83	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	-	0.01	3 609.25	0.00
ENGIE SA-PF-2025	-	0.00	0.00	0.00
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	-	0.00	738.17	0.00
NN GROUP NV	-	0.01	1 876.94	0.00
KBC GROUP NV	271 227.68	0.02	3 301.06	0.00
EDF	-	0.00	0.00	0.00
BALOISE HOLDING AG - REG	-	0.02	-537.63	0.00
NESTLE SA-REG	2 930 753.93	0.19	-18 376.96	0.00
MANDATUM HOLDING OY	-	0.00	-210.24	0.00
ISS A/S	-	0.00	-807.33	0.00
REDEIA CORP SA	531 526.59	0.02	-2 215.26	0.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	291 983.16	0.03	-972.46	0.00
DSM BV	256 437.90	0.02	-4 543.55	0.00
UMICORE	-	0.00	-1 735.58	0.00
ABN AMRO BANK NV-CVA	-	0.01	-1 080.70	0.00
MEDIOBANCA SPA	-	0.00	-3 521.25	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	172 848.91	0.01	1 268.53	0.00
DS SMITH PLC	-	0.00	-4 359.63	0.00
VALMET OYJ	-	0.00	-4 455.03	0.00
BEAZLEY	-	0.00	-4 988.04	0.00
ORION OYJ-CLASS B	-	0.00	-5 517.12	0.00
HALEON PLC	252 327.56	0.00	-6 038.90	0.00
CAIXABANK SA	231 410.68	0.00	-7 129.15	0.00
HEINEKEN NV	-	0.03	-11 017.39	0.00
ERICSSON LM-B SHS	209 310.35	0.02	-2 784.59	0.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	-	0.00	-7 023.82	0.00
COLOPLAST-B	157 930.39	0.01	-9 627.49	0.00
EVOLUTION AB	-	0.00	-7 661.27	0.00
SAAB AB-B	-	0.01	-7 509.56	0.00
SANDVIK AB	-	0.02	-8 286.21	0.00
OCI NV	-	0.00	-7 863.68	0.00
ADYEN NV	257 818.60	0.02	-10 285.29	0.00
SKANSKA AB-B SHS	-	0.01	-6 997.92	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	-	0.01	-9 574.93	0.00
CARLSBERG AS-B	139 608.32	0.02	-14 885.16	0.00
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	-	0.00	-10 794.64	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING AG	-	0.00	-10 354.95	0.00
RENTOKIL INITIAL PLC	146 562.00	0.00	-11 021.69	0.00
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	-	0.00	-11 915.82	0.00
JYSKE BANK-REG	-	0.00	-10 702.33	0.00
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	-	0.01	-10 385.31	0.00
SOLVAY SA	-	0.00	-11 618.13	0.00
SODEXO SA	-	0.00	-12 280.72	0.00
HANNOVER RUECK SE	-	0.00	-13 833.88	0.00
SGS SA-REG	142 005.81	0.01	-14 051.18	0.00
SALMAR ASA	-	0.00	-14 378.89	0.00
SYMRISE AG	-	0.01	-17 639.86	0.00
PROXIMUS	-	0.01	-14 623.68	0.00
CNH INDUSTRIAL NV	-	0.00	-14 733.40	0.00
UPM-KYMMENE OYJ	350 818.00	0.02	-10 068.90	0.00
BELLWAY PLC	-	0.00	-16 144.58	0.00
CONTINENTAL AG	-	0.00	-15 420.04	0.00
BUREAU VERITAS SA	-	0.01	-15 800.07	0.00
ENDEAVOUR MINING PLC	160 724.48	0.00	-16 803.77	0.00
PERSIMMON PLC	-	0.01	-18 257.14	0.00
PUMA SE	-	0.00	-17 054.32	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

METSO CORP	-	0.00	-17 570.11	0.00
William Demant Holding	-	0.00	-18 887.93	0.00
AGEAS	-	0.01	-18 510.03	0.00
KERRY GROUP PLC-A	-	0.01	-21 360.10	0.00
INVESTEC PLC	-	0.00	-19 248.15	0.00
REPSOL SA	625 008.05	0.01	-22 246.22	0.00
EQUINOR ASA	-	0.03	-5 303.01	0.00
SMITH & NEPHEW PLC	-	0.01	-24 026.77	0.00
K+S AG-REG	-	0.01	-20 488.34	0.00
ZALANDO SE	141 076.65	0.00	-21 992.83	0.00
JOHNSON MATTHEY PLC	-	0.00	-22 718.51	0.00
VAT GROUP AG	-	0.00	-23 719.61	0.00
YARA INTERNATIONAL ASA	-	0.00	-22 959.17	0.00
ESSITY AKTIEBOLAG-B	-	0.01	-25 795.91	0.00
VIVENDI SE	-	0.02	-23 942.50	0.00
FORVIA	-	0.00	-24 089.79	0.00
EVOTEC SE	-	0.00	-24 866.07	0.00
SWATCH GROUP AG/THE-BR	-	0.00	-23 453.53	0.00
ITV PLC	139 696.51	0.00	-25 023.84	0.00
RWE AG	-	0.00	-24 888.09	0.00
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	-	0.02	-23 548.45	0.00
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	-	0.01	-26 741.06	0.00
ELISA OYJ	-	0.01	-30 075.88	0.00
ARCELORMITTAL	-	0.01	-28 844.13	0.00
JD SPORTS FASHION PLC	-	0.00	-27 690.38	0.00
KONE OYJ-B	-	0.01	-32 961.65	0.00
RIO TINTO PLC	-	0.04	-27 687.60	0.00
REXEL SA	-	0.00	-29 022.03	0.00
SCOR SE	-	0.01	-28 169.02	0.00
GRIFOLS SA	-	0.00	-31 902.93	0.00
GERRESHEIMER AG	-	0.00	-31 699.07	0.00
NEMETSCHEK SE	-	0.00	-33 364.08	0.00
JULIUS BAER GROUP LTD	292 424.33	0.00	-33 339.63	0.00
KION GROUP AG	-	0.00	-33 074.69	0.00
PERNOD RICARD SA	212 307.75	0.03	-41 162.25	0.00
NEL ASA	-	0.00	-32 817.72	0.00
TRYG A/S	-	0.01	-34 328.15	0.00
HEXATRONIC GROUP AB	-	0.00	-32 517.04	0.00
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	-	0.00	-33 979.63	0.00
NESTE OYJ	611 184.75	0.02	-39 016.83	0.00
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-	0.02	-35 478.98	0.00
BURBERRY GROUP PLC	369 658.44	0.01	-43 724.08	0.00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	-	0.00	-39 941.79	0.00
KERING	-	0.03	-44 682.11	0.00
OMV AG	515 458.97	0.01	-41 025.17	0.00
UNILEVER PLC	1 423 182.46	0.08	-42 972.33	0.00
SIGNIFY NV	-	0.01	-40 339.75	0.00
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	-	0.01	-38 990.14	0.00
PROSUS NV	433 729.91	0.02	-48 370.33	0.00
GALP ENERGIA SGPS SA	-	0.00	-42 519.04	0.00
BARRY CALLEBAUT AG-REG	-	0.01	-45 935.66	0.00
VODAFONE GROUP PLC	550 171.55	0.02	-44 619.23	0.00
ROCHE HOLDING AG-BR	146 487.47	0.01	-45 564.05	0.00
AURUBIS AG	-	0.01	-48 157.45	0.00
AIXTRON SE	-	0.00	-50 888.60	0.00
LONZA GROUP AG-REG	339 357.21	0.03	-56 960.28	0.00
ARGENX SE	143 926.50	0.00	-53 827.87	0.00
VOLVO CAR AB-B	-	0.01	-50 035.68	0.00
HELLOFRESH SE	-	0.00	-55 919.44	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

ORSTED A/S	161 177.13	0.01	-58 731.70	0.00
HEXAGON AB-B SHS	-	0.02	-62 420.10	0.00
TELECOM ITALIA SPA	-	0.00	-80 403.99	-0.01
OCADO GROUP PLC	-	0.00	-88 990.89	-0.01
WORLDLINE SA	-	0.01	-90 115.39	-0.01
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	-	0.00	-89 612.26	-0.01
TELEPERFORMANCE	174 438.05	0.01	-91 057.66	-0.01
MERCK KGAA	324 801.40	0.03	-96 054.82	-0.01
SAMPO OYJ-A SHS	-	0.03	-94 651.04	-0.01
PRUDENTIAL PLC	-	0.02	-108 284.31	-0.01
NOKIA OYJ	232 373.18	0.02	-110 152.09	-0.01
DELIVERY HERO SE	-	0.00	-122 727.46	-0.01
GENMAB A/S	188 772.63	0.02	-125 285.21	-0.01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1 598 441.43	0.12	-172 433.37	-0.01
DIAGEO PLC	1 225 191.21	0.07	-248 615.29	-0.02
ANGLO AMERICAN PLC	491 859.75	0.04	-315 773.18	-0.02

**7.09**

**1.16**

## Allocation Actions Europe

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
FUTURE STOXX 600 EUROPE SEPT-2	-	-0.16	239 855.00	0.01
EURO STOXX 50 0923	-	-0.16	-11 215.00	0.00
DJE 600 EUROP 0324	-14 777 840.00	-0.04	-77 000.00	0.00
XEUR FSTU DJ 0324	14 715 000.00	0.05	-97 685.00	-0.01
DJS TELECOM 0323	-	0.03	-93 960.00	-0.01
DJE 600 EUROP 0323	-	-0.19	-128 000.00	-0.01
DJS TELECOM 0623	-	0.20	-732 600.00	-0.05
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	-	0.27	-821 340.00	-0.06
DJE 600 EUROP 1223	-	-0.25	-1 064 087.00	-0.06
FUTURE EUROSTOXX 50 MARS-23	-	-0.21	-1 206 000.00	-0.08
FUTURE EUROSTOXX 50 JUIN-23	-	-0.27	-1 367 680.00	-0.09
FUTURE STOXX EUROPE 600 JUIN-2	-	-0.36	-1 474 034.50	-0.10

**-1.09**

**-0.44**

## ACTIONS ASIE PACIFIC

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	51 123 825.00	2.72	6 466 700.00	0.40
OSSIAM BG ASA PFC EX JP PAB NR	17 762 780.00	1.04	184 777.50	0.00

**3.76**

**0.40**

## ACTIONS LATAM EMERGENTES

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Xtrackers MSCI Mexico ETF 1C	8 563 490.00	0.11	979 680.00	0.06
iShares MSCI Brazil ETF USD Di	-	0.17	350 372.48	0.02

**0.29**

**0.08**

## ACTIONS EU, AFRICA & MID EA

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
BANK PEKAO SA	-	0.01	48 756.96	0.00
ORLEN SA	-	0.01	35 192.95	0.00
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	-	0.01	13 657.20	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

LPP SA	-	0.00	-4 119.70	0.00
ALLEGRO.EU SA	-	0.00	-33 079.48	0.00
PKO BANK POLSKI SA	-	0.00	-37 338.44	0.00
DINO POLSKA SA	-	0.00	-43 981.92	0.00
KGHM POLSKA MIEDZ SA	-	0.01	-67 560.67	0.00

**0.06**

**-0.01**

## ACTIONS ASIE EMERGENTES

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
XTRACKERS MSCI EM ASIA ESG SCR	45 739 500.00	3.17	1 971 827.13	0.13
iShares MSCI EM ESG Enhanced E	9 677 561.22	0.57	399 322.76	0.02

**3.74**

**0.15**

## OBLIGATIONS AGGREGATE MO

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
V/USD/EUR/20230717	-	0.00	1 675 287.84	0.10
V/USD/EUR/20231116	-	0.00	1 281 558.12	0.08
iShares China CNY Bond ETF USD	28 173 720.18	1.46	1 150 406.45	0.07
FRAN GO 0.0 02-27	31 520 190.00	1.29	1 044 158.00	0.07
FRAN GO 1.0 05-27	27 623 775.73	1.31	963 649.68	0.06
OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI	12 515 850.00	0.58	746 350.00	0.05
V/USD/EUR/20230417	-	0.00	539 417.76	0.04
V/USD/EUR/20231218	-	0.00	493 535.94	0.03
V/USD/EUR/20240116	443 855.51	0.00	443 855.51	0.03
FV CBOT UST 5 0324	19 692 477.61	0.09	413 327.84	0.02
US TBOND 30 0324	3 619 245.91	0.02	295 568.73	0.02
SPAI GO 1.9 10-52	208 647.85	0.02	263 118.19	0.02
V/USD/EUR/20230117	-	0.00	265 982.82	0.02
LIFFE LG GILT 0324	2 369 165.08	0.02	269 574.19	0.02
ISHARES EUR CORP BOND LG CP ET	2 476 058.00	0.30	250 480.00	0.02
XEUR FOAT EUR 0323	-	-0.06	222 620.00	0.01
BELG GO 1.0 06-26	4 185 496.40	0.56	189 503.68	0.01
CBOT USUL 30A 0324	3 023 440.68	0.01	206 584.09	0.01
UNIT ST 2.25 02-27	1 734 420.23	0.24	168 541.64	0.01
SPAI GO 0.0 01-28	3 613 840.00	0.05	145 200.00	0.01
BFCM BA 4.125 03-29	1 929 540.84	0.09	140 394.84	0.01
BANQ EU 1.5 06-32	1 674 042.79	0.10	128 074.82	0.01
AUST 10Y BOND 0323	-	-0.02	126 428.49	0.01
INTEL 5.625% 10-02-43	1 486 962.50	0.07	123 309.25	0.01
FRAN GO 2.0 11-32	2 798 406.98	0.14	120 053.14	0.01
UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	3 402 318.99	0.11	111 426.99	0.01
ITAL BU 1.45 03-36	1 548 780.77	0.07	107 095.43	0.01
AUST 10Y BOND 1223	-	-0.01	100 175.32	0.01
V/JPY/EUR/20230616	-	0.00	96 540.40	0.01
CBOT USUL 30A 1223	-	0.02	92 687.36	0.01
SPAI GO 1.25 10-30	1 459 336.04	0.08	85 846.15	0.01
IBM INT 3.625 02-31	1 278 152.05	0.07	84 944.05	0.01
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	816 232.61	0.05	79 484.98	0.00
EURO FI 2.375 06-32	1 093 800.54	0.06	77 870.07	0.00
LEGRAND 0.375% 06-10-31	754 605.59	0.04	75 705.63	0.00
SANOFI 1.25% 06-04-29	1 223 259.51	0.07	74 504.00	0.00
KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	1 119 896.46	0.06	68 567.42	0.00
JAP GOVT 10 0623	-	0.04	64 838.21	0.00
MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25	4 882 565.84	0.02	70 657.59	0.00
FRENCH REP 4.5% 25-04-41	750 061.08	0.04	64 897.90	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Inte Ba 0.01 04-28	1 083 393.64	0.06	64 427.45	0.00
CAIS AM 2.75 11-32	707 199.25	0.04	63 439.36	0.00
QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29	858 460.00	0.05	60 700.00	0.00
AUST GO 0.75 02-28	3 690 378.74	0.05	61 822.99	0.00
V/JPY/EUR/20231116	-	0.00	61 025.45	0.00
ITAL BU 2.8 12-28	1 094 238.28	0.05	61 454.05	0.00
V/JPY/EUR/20230718	-	0.00	60 054.72	0.00
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	653 685.70	0.03	54 123.70	0.00
COOP RA 4.0 01-30	750 767.45	0.04	53 742.45	0.00
SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	541 595.47	0.03	52 265.65	0.00
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	579 754.52	0.03	52 506.25	0.00
V/JPY/EUR/20230816	-	0.00	53 190.40	0.00
AUST 10Y BOND 0324	2 161 944.28	0.01	55 772.69	0.00
BPI FRANCE E 0.125% 25-11-28	798 926.51	0.05	49 955.63	0.00
COMM EU 1.25 04-33	630 418.01	0.04	50 309.41	0.00
NATL AU 2.347 08-29	780 487.37	0.05	49 539.56	0.00
LVMH MO 3.375 10-25	1 520 239.06	0.06	46 370.86	0.00
CA 2.5% 29-08-29 EMTN	584 084.00	0.03	45 419.21	0.00
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	439 598.69	0.02	46 935.62	0.00
MACIF 0.625% 21-06-27	455 320.81	0.03	43 971.97	0.00
STE ANO 2.875 09-32	500 338.18	0.03	43 453.45	0.00
ITAL BU 3.25 09-46	350 870.00	0.02	42 904.61	0.00
JAP GOVT 10 0324	7 536 462.12	0.03	44 691.72	0.00
V/JPY/EUR/20230216	-	0.00	39 858.71	0.00
ROYA BA 1.75 06-29	665 793.87	0.04	40 225.73	0.00
SLOV GO 3.625 03-33	437 603.56	0.02	38 619.56	0.00
V/JPY/EUR/20230417	-	0.00	36 721.68	0.00
NRWBANK 0.75% 30-06-28 EMTN	651 258.66	0.04	37 624.47	0.00
ROYA BA 0.625 03-26	859 768.65	0.05	37 313.76	0.00
CA HOME LOAN 2.125% 07-01-30	591 075.62	0.03	37 015.08	0.00
BPCE SFH 1.125% 12-04-30	548 071.52	0.03	35 944.31	0.00
SCHL FI 0.25 10-27	634 320.61	0.04	36 002.23	0.00
VERI CO 0.375 03-29	436 659.67	0.02	34 225.90	0.00
CAIS AM 1.75 11-27	584 355.41	0.03	34 066.56	0.00
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	534 178.01	0.03	34 688.01	0.00
BPCE SFH 1.75% 27-05-32	464 078.93	0.03	33 716.88	0.00
US 10YR NOTE 0324	9 197 624.81	0.00	40 787.46	0.00
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	1 431 778.62	0.01	34 914.62	0.00
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	1 179 911.39	0.03	36 487.00	0.00
JAP GOVT 10 0323	-	0.03	30 967.90	0.00
SCHN EL 0.25 09-24	1 075 820.02	0.06	31 659.18	0.00
CDP FIN 1.125% 06-04-27	575 656.18	0.03	31 444.02	0.00
V/JPY/EUR/20230516	-	0.00	29 492.36	0.00
FRAN GO 1.25 05-38	328 562.14	0.02	30 466.14	0.00
METR LI 0.5 05-29	437 454.07	0.02	30 659.07	0.00
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	776 582.64	0.05	29 332.45	0.00
CRED MU 0.625 03-27	565 255.77	0.03	29 237.30	0.00
BELG GO 4.0 03-32	913 587.15	0.04	31 611.15	0.00
FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	325 970.89	0.02	29 099.93	0.00
SANTANDER UK 1.125% 12-03-27	572 775.25	0.03	28 275.58	0.00
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	880 195.67	0.05	28 087.63	0.00
FRAN GO 0.75 05-53	283 123.61	0.02	27 918.61	0.00
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	402 956.60	0.02	27 751.95	0.00
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	926 648.51	0.05	27 755.51	0.00
FEDE DE 2.0 08-26	589 408.43	0.03	26 950.35	0.00
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	425 331.56	0.02	27 371.56	0.00
AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	352 503.48	0.02	26 629.56	0.00
AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	463 455.74	0.03	26 544.51	0.00
SCHN EL 3.375 04-25	1 025 510.90	0.04	26 760.90	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	202 280.20	0.03	25 023.08	0.00
COCA EU 0.2 12-28	349 583.02	0.02	24 993.65	0.00
Sant Co 0.375 06-24	787 748.39	0.05	24 979.62	0.00
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	475 817.13	0.03	24 633.77	0.00
CAN IMP BK 0.375% 03-05-24	792 367.21	0.05	24 898.39	0.00
Abbo Ir 0.1 11-24	872 306.36	0.05	24 531.26	0.00
FRAN GO 1.25 05-36	256 078.61	0.01	24 292.61	0.00
SLOV GO 0.275 01-30	260 192.84	0.01	23 928.74	0.00
EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	490 942.34	0.03	22 103.92	0.00
MC DONALD S 3.625% 28-11-27	819 776.28	0.00	23 312.28	0.00
JAP GOVT 10 1223	-	0.11	25 141.20	0.00
NESTLE FIN 0.0% 03-03-33 EMTN	232 632.00	0.01	21 306.00	0.00
IBER FI 3.125 11-28	305 165.75	0.02	19 396.72	0.00
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	184 098.92	0.01	18 281.74	0.00
VEOL EN 0.892 01-24	604 619.39	0.04	18 393.34	0.00
MSE CANADA 10 0324	-1 960 826.58	0.00	17 663.75	0.00
NOVO NO 1.125 09-27	285 451.92	0.02	17 238.48	0.00
LEGRAND 0.75% 06-07-24	691 625.59	0.04	17 282.70	0.00
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	276 567.49	0.02	16 969.15	0.00
CBOT USUL 30A 0923	-	-0.01	17 906.22	0.00
CARREFOUR 1.875% 30-10-26 EMTN	291 064.13	0.02	15 744.06	0.00
POLA GO 1.125 08-26	572 697.74	0.03	15 640.23	0.00
KERING 1.875% 05-05-30 EMTN	287 139.79	0.02	15 268.57	0.00
CA HOME LOAN 0.875% 31-08-27	281 534.66	0.02	15 173.45	0.00
TORO DO 0.375 04-24	495 705.49	0.03	14 946.38	0.00
STRYKER 1.15% 15-06-25	1 285 747.37	0.08	14 734.94	0.00
PROC AN 0.625 10-24	585 692.75	0.03	14 430.04	0.00
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	172 541.93	0.01	14 250.81	0.00
SIEM FI 0.3 02-24	498 369.32	0.03	14 050.90	0.00
OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN	381 208.00	0.02	13 448.00	0.00
APPLE 0.5% 15-11-31	170 906.22	0.01	12 994.93	0.00
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	154 551.23	0.01	13 179.72	0.00
Sant Co 1.0 02-24	401 538.47	0.02	12 917.05	0.00
LVMH MO 0.0 02-26	377 360.00	0.02	12 744.00	0.00
Bank of 0.5 04-24	396 807.87	0.02	12 622.88	0.00
CAN 5YR BOND 0324	-7 736 509.68	0.00	9 265.47	0.00
OP CORP 0.375 02-24	399 089.53	0.02	12 455.89	0.00
AMGEN 2.6% 19-08-26	608 406.48	0.04	12 119.37	0.00
SG AGEN 0.25 06-29	175 662.00	0.01	11 815.95	0.00
CIS 2.95% 28-02-26	1 151 971.09	0.07	10 838.49	0.00
KUTXABANK 1.25% 22-09-25	291 737.10	0.02	11 452.98	0.00
MOND IN 0.0 09-26	185 214.00	0.01	11 172.00	0.00
ENGIE 0.375% 11-06-27 EMTN	183 269.89	0.01	11 066.82	0.00
MEDT GL 0.0 10-25	283 707.00	0.02	11 091.00	0.00
BNP PAR 0.5% 15-07-25 EMTN	295 155.43	0.02	11 142.02	0.00
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	311 123.46	0.01	11 450.46	0.00
BELG GO 4.25 03-41	120 131.92	0.01	10 855.58	0.00
COMCAST 3.15% 01-03-26	621 952.20	0.04	10 336.60	0.00
DAIM TR 1.625 04-27	-	0.01	9 959.86	0.00
ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN	183 227.39	0.01	10 458.87	0.00
FNMA FE 6.25 05-29	708 180.17	0.04	9 324.40	0.00
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	302 254.85	0.02	9 778.73	0.00
VATTENFALL AB 0.5% 24-06-26	188 531.66	0.01	9 479.85	0.00
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	292 113.69	0.02	9 473.42	0.00
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	2 732 450.00	0.16	12 938.87	0.00
AMAZON 0.8% 03-06-25	858 822.05	0.05	8 748.58	0.00
AXA HOM 0.75 10-26	189 484.69	0.01	8 829.13	0.00
ENEX HO 0.625 06-32	83 511.99	0.00	8 422.37	0.00
MERCK AND 0.75% 24-02-26	421 026.64	0.03	7 765.74	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

LGATE 0.5% 06-03-26	191 226.21	0.01	7 891.03	0.00
HALE NE 1.75 03-30	93 599.89	0.01	7 640.60	0.00
SPAI GO 2.7 10-48	86 520.25	0.00	7 722.41	0.00
NETH GO 0.5 07-32	86 566.14	0.00	6 460.00	0.00
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-35	72 993.00	0.00	6 168.00	0.00
SCHN EL 3.25 11-27	102 066.99	0.01	6 001.88	0.00
IBM INT 1.7 05-27	248 765.97	0.01	5 766.45	0.00
V/JPY/EUR/20240116	6 286.35	0.00	6 286.35	0.00
MORG ST 0.637 07-23	-	0.01	5 670.01	0.00
TOTA CA 0.625 10-24	195 735.72	0.01	5 627.77	0.00
ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28	363 998.45	0.01	5 838.81	0.00
ROYA BA 0.25 05-24	197 921.23	0.01	5 523.72	0.00
JPM CHASE 3.875% 01-02-24	459 181.89	0.03	5 629.37	0.00
EC EURUSD 1223	-	-0.02	5 832.90	0.00
CASA LONDON 0.5% 24-06-24 EMTN	-	0.02	4 902.74	0.00
UNIT STAT OF 3.0% 15-05-45	1 954 188.39	0.12	2 432.64	0.00
ABBVIE 3.6% 14-05-25	303 785.45	0.02	4 863.78	0.00
TERN RE 1.0 04-26	96 191.58	0.01	4 043.29	0.00
UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	106 173.05	0.01	4 335.64	0.00
APPLE 3.35% 09-02-27	178 874.36	0.01	3 040.49	0.00
iShares JP Morgan \$ EM Bond EU	-	0.15	-2 253.44	0.00
V/GBP/EUR/20231116	-	0.00	2 850.39	0.00
V/GBP/EUR/20240116	2 810.32	0.00	2 810.32	0.00
AMAZON 3.8% 05-12-24	269 554.16	0.02	2 473.53	0.00
GOOGLE 3.375% 25-02-24	216 434.54	0.01	2 084.15	0.00
BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29	81 109.91	0.00	1 722.49	0.00
V/GBP/EUR/20231016	-	0.00	1 806.71	0.00
V/JPY/EUR/20231016	-	0.00	1 365.17	0.00
V/GBP/EUR/20230717	-	0.00	904.64	0.00
V/GBP/EUR/20230216	-	0.00	625.55	0.00
V/EUR/USD/20230316	-	0.00	598.90	0.00
OSTRUM SRI CASH Part M	-	0.00	321.36	0.00
V/EUR/JPY/20231218	-	0.00	8.68	0.00
V/GBP/EUR/20230417	-	0.00	95.07	0.00
V/EUR/GBP/20230717	-	0.00	0.00	0.00
V/EUR/JPY/20230919	-	0.00	-19.26	0.00
V/EUR/GBP/20231116	-	0.00	0.00	0.00
V/EUR/USD/20230717	-	0.00	0.00	0.00
V/GBP/EUR/20230816	-	0.00	-163.44	0.00
V/GBP/EUR/20230918	-	0.00	-255.40	0.00
V/EUR/USD/20231116	-	0.00	0.00	0.00
V/GBP/EUR/20230116	-	0.00	-341.63	0.00
V/GBP/EUR/20231218	-	0.00	-2 070.94	0.00
BUND DE 0.5 02-28	1 423 368.70	0.07	1 505.76	0.00
V/JPY/EUR/20230919	-	0.00	-2 633.65	0.00
IRELAND 5.4% 13-03-25	-	0.01	-3 108.16	0.00
V/GBP/EUR/20230316	-	0.00	-3 975.07	0.00
FV CBOT UST 5 0323	-	0.02	-6 575.03	0.00
V/JPY/EUR/20230116	-	0.00	-4 388.92	0.00
V/GBP/EUR/20230516	-	0.00	-8 330.90	0.00
UNIT ST 0.625 04-23	-	0.01	-8 355.90	0.00
CBOT USUL 30A 0623	-	0.02	-11 614.40	0.00
V/JPY/EUR/20230316	-	0.00	-10 570.46	0.00
V/GBP/EUR/20230616	-	0.00	-12 794.32	0.00
V/EUR/JPY/20230116	-	0.00	-12 426.87	0.00
DEUT BU 0.5 04-30	-	0.09	-14 335.08	0.00
CAN 5YR BOND 1223	-	0.00	-18 846.41	0.00
TU CBOT UST 2 1223	-	0.01	-20 866.52	0.00
FUTURE CBOT MARS-23	-	0.03	-21 931.98	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

US 10YR NOTE 0623	-	0.05	-24 310.51	0.00
V/EUR/USD/20240118	-25 466.15	0.00	-25 466.15	0.00
FV CBOT UST 5 0923	-	0.09	-27 001.51	0.00
FV CBOT UST 5 0623	-	0.05	-25 662.80	0.00
JAPA 30 1.4 09-52	255 507.15	0.02	-27 544.80	0.00
LIFFE LG GILT 0923	-	0.03	-33 884.08	0.00
TU CBOT UST 2 0324	559 219.83	-0.01	-35 919.74	0.00
US TBOND 30 0623	-	0.06	-42 711.66	0.00
FUTURE CBOT JUIN-23	-	0.10	-44 474.87	0.00
V/USD/EUR/20230616	-	0.00	5 000.72	0.00
MSE CANADA 10 1223	-	0.05	-60 249.46	0.00
V/JPY/EUR/20231218	-	0.00	-58 568.51	0.00
US 10YR NOTE 0323	-	0.06	-62 988.70	0.00
LIFFE LG GILT 1223	-	0.02	-63 415.73	0.00
FV CBOT UST 5 1223	-	0.22	-76 062.26	0.00
JAP GOVT 10 0923	-	0.07	-73 977.50	0.00
MSE CANADA 10 0623	-	0.05	-73 889.98	0.00
CBOT USUL 30A 0323	-	0.01	-85 412.08	-0.01
LIFFE LG GILT 0323	-	0.01	-87 426.49	-0.01
MSE CANADA 10 0923	-	0.06	-109 978.70	-0.01
TU CBOT UST 2 0923	-	0.10	-108 829.61	-0.01
JAPAN 1.5% 20-06-32	1 389 321.52	0.09	-144 651.76	-0.01
PE MXNUSD 1223	-	0.02	-149 813.44	-0.01
MSE CANADA 10 0323	-	0.01	-149 468.42	-0.01
LIFFE LG GILT 0623	-	0.04	-155 361.44	-0.01
UNIT ST 3.5 02-33	8 011 522.84	0.33	-175 838.39	-0.01
US TBOND 30 0923	-	0.07	-197 270.19	-0.01
US TBOND 30 1223	-	0.06	-218 146.89	-0.01
XEUR FOAT EUR 0623	-	-0.14	-229 410.00	-0.01
US TBOND 30 0323	-	0.03	-243 189.72	-0.02
V/USD/EUR/20230316	-	0.00	-432 700.63	-0.03
US 10YR NOTE 0923	-	0.18	-488 789.06	-0.03
V/USD/EUR/20230216	-	0.00	-499 288.52	-0.03
US 10YR NOTE 1223	-	0.04	-565 786.16	-0.03
V/USD/EUR/20230516	-	0.00	-853 056.29	-0.06
V/USD/EUR/20231016	-	0.00	-1 016 782.16	-0.06
V/USD/EUR/20230816	-	0.00	-1 157 141.25	-0.07
V/USD/EUR/20230918	-	0.00	-1 332 174.75	-0.08

**12.80**

**0.43**

## OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
EURO BOBL 1223	-	1.20	2 563 060.00	0.16
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	54 571 062.75	2.06	1 939 547.84	0.12
EURO BOBL 0324	138 006 960.00	0.61	2 036 610.00	0.12
ITAL BU 2.65 12-27	18 096 575.27	0.89	1 174 040.08	0.07
SPAI GO 0.0 01-27	27 306 970.00	1.33	1 052 423.00	0.07
SPAI GO 1.95 04-26	48 852 429.01	1.14	963 203.57	0.06
ITAL BU 0.5 02-26	-	1.17	908 091.71	0.06
ITAL BU 1.1 04-27	15 876 103.22	0.78	904 392.93	0.06
ITAL BU 2.1 07-26	13 407 793.53	0.78	759 144.62	0.05
HELL RE 4.25 06-33	2 575 392.07	0.27	736 036.05	0.05
SPAI GO 0.8 07-27	16 348 195.60	0.64	643 373.50	0.04
BUND 10A 0323	-	-0.02	490 930.00	0.03
ITAL BU 3.6 09-25	-	0.46	509 003.46	0.03
EURO SCHATZ 1223	-	1.09	472 600.00	0.03
ITAL BU 3.8 08-28	9 344 636.26	0.16	429 119.11	0.03

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

EURO-OAT 1223	-	-0.07	415 750.00	0.03
EURO BOBL 0923	-	0.40	389 150.00	0.02
Spain OBL 2.8% 31may2026	7 550 653.49	0.37	310 969.93	0.02
ITAL BU 0.85 01-27	5 689 424.02	0.29	297 018.89	0.02
BOBL 0323	-	-0.18	294 490.00	0.02
ITAL BU 2.5 12-24	-	0.67	284 121.52	0.02
BUND 3.1 09-25	17 397 378.99	0.23	290 971.26	0.02
PORT OB 1.0 04-52	-	0.01	258 039.12	0.02
BPI FRANCE E 3.0% 10-09-26	5 704 643.80	0.34	266 521.39	0.02
FUTURE BUND SEPT-23	-	-0.16	271 690.00	0.02
ITAL BU 0.0 08-26	4 406 136.90	0.25	253 811.80	0.02
BELG GO 0.0 10-27	7 360 560.00	0.16	250 360.00	0.02
FRAN GOVE BON 1.0% 25-11-25	-	0.26	216 051.87	0.01
AUST GO 2.9 05-29	4 622 447.95	0.18	235 163.95	0.01
IREL GO 0.2 10-30	5 232 380.66	0.04	241 589.84	0.01
HELL RE 4.375 07-38	2 014 386.89	0.05	231 630.89	0.01
XEUR FOAT EUR 0923	-	-0.15	232 440.00	0.01
FRENCH REP 2.75% 25-10-27	10 337 389.19	0.29	224 616.14	0.01
FRAN GO 1.85 07-27	7 058 093.25	0.21	211 704.87	0.01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1	7 727 537.31	0.19	185 202.08	0.01
FUTURE SCHATZ JUIN-23	-	-0.66	156 380.00	0.01
FRAN GO 1.75 11-24	23 739 016.39	0.19	174 744.60	0.01
EURO UN 1.625 12-29	-	0.18	154 702.19	0.01
BELG GO 0.8 06-28	3 873 446.32	0.18	145 588.04	0.01
SPAI GO 3.8 04-24	-	0.27	124 171.29	0.01
AUST GO 0.75 10-26	3 068 558.16	0.18	112 465.67	0.01
PORT OB 0.7 10-27	-	0.14	105 653.02	0.01
IREL GO 1.0 05-26	4 202 817.89	0.19	115 815.15	0.01
CADES 2.875% 25-05-27 EMTN	-	0.27	100 109.22	0.01
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-25	26 279 859.84	0.09	118 419.36	0.01
EURO BOBL 0623	-	-0.40	83 470.00	0.01
REPU FE 0.0 08-26	-	0.45	72 356.00	0.01
BUND 2.8 06-25	-	0.06	94 021.82	0.01
FRAN GO 0.0 05-32	1 635 940.00	0.13	85 585.00	0.01
EURO BTP 0323	-	0.00	78 370.00	0.01
EURO SCHATZ 0324	12 998 490.00	0.15	87 510.00	0.01
FRAN GO 0.0 02-26	-	0.32	70 939.50	0.01
REPU FE 1.0 05-38	-	0.08	67 070.67	0.00
PORT OB 3.5 06-38	-	0.00	71 246.23	0.00
KRED FU 3.25 03-31	-	0.03	71 353.22	0.00
ALLEM 0.1% 15-04-26 IND	-	0.21	62 616.40	0.00
EUROPEAN UNION 0.0% 04-03-26	-	0.03	62 517.00	0.00
BUND 2.5 03-25	-	0.00	59 472.60	0.00
FUTURE SHORT EUR-BTP JUIN-23	-	-0.09	59 390.00	0.00
SHORT EUR-BTP 1223	-	0.05	56 740.00	0.00
EURO UN 3.125 12-30	623 942.74	0.03	55 892.66	0.00
HELL RE 3.875 06-28	-	0.01	46 489.86	0.00
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	6 662 285.00	0.02	46 655.00	0.00
EUROPEAN UNION 0.0% 06-07-26	-	0.02	40 320.00	0.00
KRED FU 3.125 06-30	-	0.16	35 968.05	0.00
XEUR FBTP BTP 0623	-	0.00	39 270.00	0.00
KRED FU 0.0 09-28	-	0.14	31 542.00	0.00
BANQ EU 2.75 07-30	-	0.04	30 094.14	0.00
OSTRUM SRI CASH Part I	2 067 259.80	0.04	23 854.94	0.00
ITAL BU 0.35 02-25	-	0.02	19 845.27	0.00
AUST GOVE BON 1.2% 20-10-25	-	0.03	14 540.34	0.00
BUND 1.3 10-27	-	0.05	13 272.33	0.00
PORT OB 2.875 10-25	-	0.01	9 990.19	0.00
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	-	0.04	4 945.00	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

BUND 2.2 12-24	-	0.02	5 130.18	0.00
UNIT KI 1.25 07-51	217 330.43	0.01	6 999.67	0.00
EURO BTP 0923	-	-0.01	4 160.00	0.00
IREL GO 3.0 10-43	-	0.01	-2 136.27	0.00
ROYA DES PAYS 0.25% 15-07-25	-	0.01	-3 756.90	0.00
REPU FE 0.25 02-27	-	0.05	-5 436.64	0.00
FUTURE SCHATZ SEPT-23	-	0.32	-4 890.00	0.00
BELG GO 0.8 06-25	-	0.01	-7 247.01	0.00
CAIS AM 3.0 05-28	-	0.15	-10 671.91	0.00
SPAI GO 3.55 10-33	-	0.01	-25 504.58	0.00
FRAN GO 0.75 02-28	-	0.25	-35 989.62	0.00
REPU FE 0.5 02-26	-	0.10	-50 972.09	0.00
EURO BTP 1223	-	-0.15	-60 518.19	0.00
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	-	0.16	-58 287.00	0.00
XEUR FGBX BUX 0923	-	0.03	-59 720.00	0.00
FUTURE SHORT EUR-BTP MARS-23	-	-0.16	-55 440.00	0.00
EURO BTP 0324	13 702 250.00	0.01	-238 110.00	-0.01
EURO-OAT 0324	-16 438 750.00	-0.04	-290 800.00	-0.02
XEUR FGBX BUX 0324	-4 535 040.00	-0.02	-384 300.00	-0.02
FUTURE SCHATZ MARS-23	-	0.62	-380 830.00	-0.02
XEUR FGBX BUX 0623	-	0.07	-686 092.45	-0.05
XEUR FGBX BUX 1223	-	-0.04	-757 006.68	-0.05
XEUR FGBX BUX 0323	-	-0.02	-719 120.00	-0.05
EURO BUND 0324	-36 226 080.00	-0.17	-1 074 940.00	-0.06
FGBL BUND 10A 0623	-	-0.04	-1 023 740.00	-0.07
EURO BUND 1223	-	-0.28	-1 764 640.00	-0.11

**19.51**

**1.00**

## OBLIGATIONS CREDIT EURO

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
UNIB RO FIX 12-99	1 018 003.61	0.03	155 185.60	0.01
UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26	976 550.63	0.06	140 949.53	0.01
BBVA 1.0% 16-01-30	1 943 753.70	0.11	131 405.21	0.01
ESSITY AB 0.25% 08-02-31	857 569.18	0.05	126 523.15	0.01
IBM INT 1.75 01-31	1 402 736.71	0.08	126 723.08	0.01
BANC DE 5.25 02-29	1 728 970.52	0.09	131 850.52	0.01
ALD 4.875% 06-10-28	1 927 329.34	0.03	128 733.34	0.01
Gene Mo 4.3 02-29	1 709 912.33	0.08	112 152.33	0.01
EDF 2.625% PERP	725 482.56	0.04	107 845.30	0.01
TOTA CA 1.535 05-39	966 433.51	0.05	106 312.30	0.01
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	1 391 051.08	0.04	106 856.68	0.01
BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN	1 694 886.82	0.03	104 710.82	0.01
ZURI FI 1.875 09-50	877 656.64	0.05	102 434.17	0.01
WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27	1 422 908.11	0.08	98 001.47	0.01
HANN RU 5.875 08-43	682 958.93	0.04	97 600.90	0.01
COMCAST 0.75% 20-02-32	848 980.96	0.05	91 529.45	0.01
SOCI FO 0.5 04-28	811 676.36	0.05	90 609.18	0.01
PEPSI 0.875% 16-10-39	802 614.04	0.04	89 860.30	0.01
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	707 306.63	0.04	87 106.52	0.01
ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN	-	0.10	86 621.64	0.01
HSBC 6.364% 16-11-32	759 399.78	0.04	88 497.61	0.01
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	1 324 427.77	0.08	87 800.48	0.01
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	1 272 545.31	0.07	89 025.54	0.01
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	1 185 160.79	0.06	88 789.56	0.01
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	1 282 869.31	0.03	87 897.31	0.01
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	885 585.92	0.03	87 065.92	0.01
EDENRED 3.625% 13-12-26	2 337 224.81	0.08	86 961.62	0.01

Tous les montants sont exprimés en EUR

UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	983 242.23	0.05	84 925.23	0.01
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	1 516 253.61	0.09	83 667.51	0.01
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	750 445.12	0.04	83 549.36	0.01
BOSC GM 4.0 06-35	1 084 370.82	0.04	84 560.82	0.01
WPC EUR 0.95 06-30	586 226.74	0.03	81 234.27	0.01
LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN	874 150.34	0.03	82 430.34	0.01
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	504 708.82	0.04	79 789.23	0.00
BANK OF 2.75 06-27	1 199 162.30	0.07	79 552.93	0.00
IBM INT 3.75 02-35	971 363.84	0.05	80 903.84	0.00
MERC GR 0.75 03-33	749 748.69	0.04	78 275.70	0.00
SG 4.875% 21-11-31	1 472 914.07	0.01	81 832.07	0.00
BK AMERICA 0.694% 22-03-31	926 625.93	0.05	77 501.97	0.00
GROU BR 0.125 01-31	889 335.99	0.05	75 500.24	0.00
TOTA SE 1.75 PERP	1 205 594.43	0.07	75 368.18	0.00
NATL GR 1.054 01-31	770 971.24	0.04	75 106.01	0.00
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	943 691.26	0.05	73 633.61	0.00
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	1 804 291.97	0.11	74 148.00	0.00
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	1 060 474.59	0.06	78 225.53	0.00
THALES 0.0% 26-03-26 EMTN	1 492 576.00	0.09	72 016.00	0.00
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	1 158 947.02	0.02	75 150.02	0.00
KBC GROUPE 0.125% 14-01-29	877 915.21	0.05	72 346.58	0.00
ENEL FI 4.0 02-31	962 902.60	0.05	73 009.60	0.00
UNIB RO 0.625 05-27	919 321.28	0.05	71 451.69	0.00
MERCIALYS 4.625% 07-07-27	504 037.04	0.03	70 061.36	0.00
KONI PH 1.875 05-27	1 064 109.89	0.06	69 074.75	0.00
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	875 002.46	0.05	69 692.60	0.00
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	1 272 518.03	0.01	72 518.03	0.00
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	807 352.38	0.05	70 401.80	0.00
ATT 1.6% 19-05-28	949 462.35	0.05	68 319.34	0.00
PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	863 815.78	0.04	68 647.78	0.00
GRAN CI 0.125 01-28	336 818.19	0.02	68 678.63	0.00
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	967 509.04	0.06	68 017.26	0.00
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	842 133.64	0.03	69 127.50	0.00
PLAS OM 1.25 06-24	-	0.05	63 127.37	0.00
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	563 157.53	0.03	64 611.18	0.00
CRED EM 4.875 03-30	1 464 708.69	0.02	66 878.69	0.00
COOP RA 4.625 01-28	971 005.81	0.06	63 929.93	0.00
CA 3.375% 28-07-27 EMTN	1 021 990.82	0.06	63 878.63	0.00
DIGI DU 1.0 01-32	484 208.55	0.03	64 153.56	0.00
BANC SA 3.125 01-27	1 022 092.05	0.06	63 634.38	0.00
JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	1 216 046.00	0.07	62 322.00	0.00
SIEM FI 3.625 02-43	751 393.33	0.04	64 126.33	0.00
TELE EM 2.592 05-31	685 327.08	0.04	60 001.68	0.00
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	789 077.16	0.05	60 105.87	0.00
DANONE 1.0% PERP	641 777.63	0.04	59 788.14	0.00
TOYO MO 4.05 09-29	743 638.11	0.03	59 203.61	0.00
KERING 3.875% 05-09-35 EMTN	-	0.02	59 888.52	0.00
METR LI 3.75 12-30	721 601.31	0.04	58 576.36	0.00
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	735 504.69	0.04	58 018.03	0.00
NASDAQ 4.5% 15-02-32	657 116.96	0.02	59 546.96	0.00
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	655 659.18	0.03	57 609.18	0.00
KONI AH 0.375 03-30	766 017.30	0.04	55 972.53	0.00
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	685 804.59	0.04	55 990.34	0.00
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	555 794.66	0.03	55 167.32	0.00
RAIF BA 4.75 01-27	1 055 226.16	0.06	56 502.95	0.00
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	587 670.00	0.03	54 334.51	0.00
ARVA SE 4.125 04-26	1 041 563.28	0.06	54 994.51	0.00
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	754 747.54	0.04	53 236.20	0.00
DE VOLK 0.25 06-26	922 667.81	0.05	54 139.59	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

ORAN 5.0% PERP EMTN	828 142.78	0.05	53 863.77	0.00
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	1 050 032.13	0.01	55 352.13	0.00
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	853 161.60	0.03	54 433.60	0.00
COMM AK 5.25 03-29	852 005.64	0.01	54 181.64	0.00
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	394 399.84	0.02	51 885.18	0.00
ACEF HO 0.75 06-28	346 086.95	0.02	51 747.33	0.00
TELS CO 1.375 03-29	655 097.79	0.04	50 899.60	0.00
BOOKING 4.5% 15-11-31	438 343.93	0.03	49 960.75	0.00
SBAB BA 4.875 06-26	1 449 608.43	0.04	51 638.43	0.00
CASA AS 2.625 01-48	477 850.27	0.03	51 051.02	0.00
TELENOR AS 0.25% 25-09-27 EMTN	727 191.13	0.04	49 481.10	0.00
DIGI EURO FIN 2.625% 15-04-24	1 012 874.10	0.06	49 847.39	0.00
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	764 359.74	0.04	49 966.03	0.00
ROYA BA 4.125 07-28	947 455.89	0.03	50 920.89	0.00
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	611 989.36	0.04	48 427.69	0.00
REDEIA 4.625% PERP	830 981.38	0.05	50 293.41	0.00
TALANX AG 1.75% 01-12-42	332 291.52	0.02	48 931.36	0.00
INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	674 431.08	0.02	49 999.67	0.00
VODA IN 3.25 03-29	624 346.16	0.04	47 674.67	0.00
KOJAMO OYJ 1.875% 27-05-27	906 375.57	0.02	49 689.09	0.00
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	958 503.93	0.06	48 009.00	0.00
ENEL 1.375% PERP	440 013.83	0.02	48 110.41	0.00
ENI 3.375% PERP	370 596.16	0.02	48 287.23	0.00
RTE EDF 3.75 07-35	745 190.39	0.02	48 844.39	0.00
FORD MO 5.125 02-29	947 181.95	0.01	49 152.95	0.00
VANT TO 0.0 03-25	-	0.02	43 690.00	0.00
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	341 292.34	0.02	46 422.59	0.00
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	-	0.02	46 334.80	0.00
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	637 558.23	0.02	47 340.03	0.00
WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	898 416.44	0.05	44 595.81	0.00
ENEX HO 3.625 06-34	645 197.25	0.02	45 623.25	0.00
AUST NE 5.101 02-33	645 191.33	0.03	45 191.33	0.00
SMUR KA 1.0 09-33	321 331.04	0.02	43 522.11	0.00
ATT 3.95% 30-04-31	744 297.95	0.03	45 116.95	0.00
BOST SC 0.625 12-27	640 617.70	0.04	43 198.10	0.00
HARL DA 5.125 04-26	641 866.39	0.03	43 654.39	0.00
NESTLE FIN 0.375% 03-12-40	334 393.20	0.02	43 549.50	0.00
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	1 143 538.96	0.04	44 814.96	0.00
VOLK IN 7.5 PERP	445 060.26	0.01	45 060.26	0.00
LIND PU 3.625 06-34	641 405.25	0.02	44 500.25	0.00
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	441 896.64	0.02	43 480.54	0.00
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	743 690.60	0.02	43 690.60	0.00
IMCD NV 4.875% 18-09-28	637 755.64	0.01	43 479.64	0.00
MERC IN 3.7 05-31	641 017.67	0.02	42 937.67	0.00
VOLK LE 4.625 03-29	640 694.87	0.01	43 160.87	0.00
AUST NE 1.125 11-29	773 878.43	0.05	41 004.79	0.00
MEDT GL 3.0 10-28	605 962.52	0.04	40 518.57	0.00
MITS UF 2.264 06-25	1 003 657.87	0.06	40 136.45	0.00
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	-	0.04	38 219.02	0.00
SVEN HA 3.375 02-28	935 583.04	0.05	40 623.04	0.00
UNIL CA 3.4 06-33	735 963.63	0.02	40 856.63	0.00
TENN HO 2.125 11-29	-	0.01	37 382.97	0.00
THAL SE 4.125 10-28	737 621.33	0.01	40 379.33	0.00
LSEG NE 4.231 09-30	640 331.82	0.01	40 331.82	0.00
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	634 476.90	0.02	39 888.90	0.00
LEGRAND 0.625% 24-06-28	459 170.19	0.03	38 002.04	0.00
SCHN EL 3.5 11-32	419 840.57	0.02	37 728.41	0.00
IBER FI 3.375 11-32	410 220.75	0.02	37 119.27	0.00
IBER FI 4.875 PERP	619 051.13	0.06	38 972.08	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	-	0.02	34 892.14	0.00
BFCM BA 5.125 01-33	336 589.15	0.02	37 165.15	0.00
VOLK BA 4.25 01-26	936 364.68	0.04	36 868.68	0.00
HOLD D 0.125 09-25	564 555.11	0.03	36 021.36	0.00
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	534 796.80	0.01	36 926.80	0.00
BANC DE 1.75 05-24	-	0.04	35 606.32	0.00
CRH SMW 4.0 07-31	635 147.11	0.02	36 881.11	0.00
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	532 507.49	0.03	36 542.49	0.00
PROL EU 3.875 01-30	632 625.95	0.03	36 483.95	0.00
VOLK IN 5.125 PERP	-	0.04	34 311.92	0.00
ARKEMA 3.5% 23-01-31 EMTN	725 446.92	0.04	35 134.92	0.00
NATI BU 4.5 11-26	935 020.03	0.01	35 317.03	0.00
COOP RA 0.375 12-27	550 930.13	0.03	34 175.36	0.00
COMP DE 2.625 08-32	291 729.81	0.02	33 486.11	0.00
CAIXABANK 2.75% 14-07-23 EMTN	-	0.03	32 507.12	0.00
INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	395 343.04	0.02	32 861.23	0.00
LOGI FI 0.625 11-25	373 454.89	0.02	33 896.37	0.00
BK IREL 4.625 11-29	732 159.99	0.01	34 511.99	0.00
UNIB RO 4.125 12-30	929 581.82	0.00	35 044.82	0.00
COMP DE 2.125 06-28	486 849.07	0.03	32 309.81	0.00
AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	402 987.76	0.02	32 563.54	0.00
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	363 420.33	0.02	32 498.55	0.00
WPP FIN 1.375 03-25	-	0.05	31 249.89	0.00
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	800 649.79	0.05	32 425.13	0.00
PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	468 511.58	0.03	31 662.47	0.00
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	414 097.79	0.02	31 371.23	0.00
AUTO PE 5.125 06-33	430 718.16	0.01	32 250.16	0.00
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	529 220.30	0.01	31 860.30	0.00
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	457 861.99	0.03	30 989.52	0.00
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	421 336.89	0.02	31 716.89	0.00
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	603 607.72	0.04	30 828.73	0.00
CRH SMW 4.25 07-35	429 078.62	0.01	31 914.62	0.00
LVMH MO 3.5 09-33	731 700.21	0.01	31 700.21	0.00
Swedbank AB 4.625% 30-05-26	830 204.79	0.03	30 860.79	0.00
JAB HOLDINGS BV 1.0% 14-07-31	-	0.02	27 895.99	0.00
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	830 740.63	0.03	30 884.63	0.00
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	725 987.58	0.00	31 559.58	0.00
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	376 136.69	0.02	29 625.90	0.00
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	724 036.09	0.00	30 854.09	0.00
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	370 767.67	0.02	28 969.39	0.00
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	423 574.25	0.02	28 786.25	0.00
DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	423 022.99	0.01	29 056.08	0.00
ELIA TR 3.625 01-33	427 365.48	0.02	28 521.48	0.00
SUEZ SACA 1.875% 24-05-27 EMTN	387 435.70	0.02	27 711.15	0.00
VEOL EN 5.993 PERP	529 067.55	0.00	29 067.55	0.00
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	-	0.04	24 970.80	0.00
SKAN EN 4.0 11-26	511 782.24	0.03	27 593.91	0.00
MORG ST 2.103 05-26	594 667.72	0.03	27 129.23	0.00
CONTINENTAL 2.5% 27-08-26 EMTN	-	0.00	25 593.84	0.00
ALSTOM 0.5% 27-07-30	-	0.04	23 804.32	0.00
SANT CO 4.5 06-26	627 094.23	0.02	27 244.23	0.00
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	626 704.93	0.00	27 796.93	0.00
LEASYS 4.375% 07-12-24	-	0.03	25 784.88	0.00
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	284 904.98	0.02	26 077.97	0.00
LEG IMM 0.375 01-26	376 149.92	0.02	25 791.89	0.00
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	322 162.72	0.00	25 063.72	0.00
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	424 377.86	0.02	24 377.86	0.00
DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29	376 284.26	0.02	23 559.66	0.00
FRAN 0.125% 16-03-26	-	0.00	22 188.29	0.00

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

CA 4.375% 27-11-33 EMTN	422 006.05	0.00	23 722.05	0.00
EEW ENE 0.361 06-26	366 370.05	0.02	22 514.07	0.00
AXA 3.375% 06-07-47 EMTN	996 889.51	0.00	24 071.97	0.00
MITC HC 0.25 02-25	481 251.71	0.03	21 961.57	0.00
TRAT FINA FLR 09-25	1 503 182.58	0.03	22 317.03	0.00
VERI CO 0.875 04-27	-	0.02	20 042.55	0.00
ENEL 6.375% PERP EMTN	215 194.79	0.01	21 517.39	0.00
UNIV MU 4.0 06-31	320 402.59	0.01	22 274.59	0.00
HIGH HO 0.318 12-26	369 364.66	0.02	20 248.39	0.00
ENER DE 3.875 06-28	419 401.05	0.01	20 473.05	0.00
BK IREL 4.875 07-28	213 730.13	0.01	19 461.06	0.00
METR LI 3.75 12-31	618 542.46	0.00	20 456.46	0.00
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	308 619.98	0.02	19 208.50	0.00
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	518 870.11	0.01	19 460.11	0.00
PSA BAN 3.875 01-26	417 744.22	0.02	18 588.22	0.00
RELX FI 3.75 06-31	318 531.54	0.01	19 062.54	0.00
STOR EN 0.625 12-30	326 552.43	0.02	18 772.65	0.00
STATNETT SF 3.5% 08-06-33 EMTN	318 557.46	0.01	18 956.46	0.00
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	218 311.78	0.01	18 759.78	0.00
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	316 999.84	0.01	18 631.84	0.00
GROUPE DANONE 0.395% 10-06-29	264 669.02	0.02	17 901.97	0.00
DAIM TRUC FLR 03-25	-	0.02	18 014.06	0.00
TRAT FI 4.125 11-25	303 714.02	0.02	17 692.66	0.00
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	316 230.77	0.01	17 673.77	0.00
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	1 009 326.12	0.00	17 666.12	0.00
DEUT PO 3.375 07-33	415 674.46	0.01	16 378.46	0.00
IBER IN 1.875 PERP	-	0.03	14 796.49	0.00
SVEN KU 3.125 09-28	-	0.00	14 380.11	0.00
HALE NE 1.25 03-26	290 817.62	0.02	14 874.00	0.00
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	313 043.47	0.02	13 889.47	0.00
Niss Mo 1.94 09-23	-	0.02	13 648.01	0.00
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	813 494.40	0.00	14 206.40	0.00
VATTENFALL AB 3.75% 18-10-26	-	0.01	11 832.16	0.00
HOWO WO 0.0 11-24	289 932.00	0.02	12 333.00	0.00
MERC FI 1.875 06-26	295 578.66	0.02	12 273.29	0.00
WENDEL 4.5% 19-06-30	211 591.90	0.01	12 789.90	0.00
DEUT BA 3.25 05-33	210 406.14	0.01	12 582.14	0.00
AQUIARIUS 4.25% 02-10-23 EMTN	-	0.02	12 152.83	0.00
TELE SE 5.75 11-31	-	0.00	12 308.42	0.00
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	-	0.01	9 701.03	0.00
ITRAXX EUR XOVER 5Y S38V1	-	0.00	9 173.96	0.00
SIEM EN 4.0 04-26	508 974.81	0.02	10 304.81	0.00
ADIDAS AG 3.125% 21-11-29	-	0.00	8 648.00	0.00
FRES FI 0.0 10-25	-	0.00	8 562.40	0.00
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	106 750.12	0.01	8 941.88	0.00
TOYO MO 3.5 01-28	-	0.02	7 443.34	0.00
AMER ME 0.75 03-25	-	0.01	7 176.09	0.00
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	-	0.00	6 842.12	0.00
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	-	0.00	6 738.12	0.00
PPG IND 1.875 06-25	-	0.00	6 698.49	0.00
ALLIANZ SE 2.6% PERP	-	0.00	6 407.67	0.00
ORSTED 5.25% 08-12-22	201 036.46	0.01	7 235.58	0.00
BANCO NTANDER 0.1% 26-01-25	-	0.02	5 997.08	0.00
STRYKER 3.375% 11-12-28	406 491.93	0.00	6 491.93	0.00
COCA CO 2.75 09-25	-	0.01	5 553.12	0.00
DEUT BA 3.5 09-27	-	0.01	5 761.99	0.00
FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	-	0.00	5 300.69	0.00
ASR NED 3.625 12-28	304 681.12	0.00	5 878.12	0.00
THAM WA 0.875 01-28	345 107.56	0.02	4 906.41	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

PROC AN 3.25 08-26	-	0.00	5 083.73	0.00
BECT DI 0.034 08-25	-	0.00	4 900.94	0.00
DAIM TR 3.875 06-26	-	0.01	4 488.93	0.00
LEGRAND 3.5% 29-05-29	-	0.01	4 175.79	0.00
DEUT BA 3.625 12-37	-	0.02	3 758.08	0.00
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	-	0.00	4 086.00	0.00
SG 2.625% 27-02-25 EMTN	-	0.01	3 743.97	0.00
GEN MILLS 0.125% 15-11-25	-	0.00	3 702.03	0.00
DAIM CA 3.0 02-27	-	0.00	3 397.89	0.00
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	1 004 082.13	0.02	5 502.13	0.00
COMP DE 1.625 08-25	-	0.00	1 309.76	0.00
A2A EX AEM 4.375% 03-02-34	-	0.00	1 053.00	0.00
CDS028442801	-	0.00	0.00	0.00
CDS028272401	-	0.00	0.00	0.00
UNIB RODA FLR PERP	-	0.00	0.00	0.00
VOLK IN 3.875 03-26	-	0.00	-947.79	0.00
ITRAXX EUR XOVER S38 V1 5Y_201	-	0.00	-3 969.76	0.00
ITRX EUR 5Y S39 V1	-	0.00	-6 318.68	0.00
L OREAL S A 2.875% 19-05-28	-	0.02	-10 673.36	0.00
ITRXX XOVER 5Y S40 V1	-40 360.00	0.00	-27 292.49	0.00
ITRX XOVER 5Y S40 V1	-80 720.00	0.00	-68 004.20	0.00

**7.88**

**0.75**

## MONETAIRE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
OSTRUM SRI MONEY PLUS M	188 955 060.82	17.65	9 468 024.98	0.60
OSTRUM SRI CASH PLUS I	1 777 940.24	0.37	213 526.54	0.01
VOLV TR 3.875 08-26	-	0.00	2 370.87	0.00

**18.02**

**0.61**

## OPCI

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
FONCIERE QUAERO I PART A	5 414 553.87	0.32	254 353.30	0.02
OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	34 400 340.00	2.05	-677 100.00	-0.05
OPCIMMO OPCIMMO I	28 751 416.32	1.82	-3 321 390.72	-0.21

**4.19**

**-0.24**

## Liquidités et autres actifs

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Liquidités et autres actifs	10 136 536.69	0.43	2 112 801.44	0.14

**0.43**

**0.14**

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

**EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE**
**Inventaire détaillé au 29/12/2023**

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>Actions</b>									
<b>FRANCE</b>									
FR0000120073	AIR LIQUIDE	8 407.00	1 123 295.55	176.12			EUR	1 480 640.84	0.09%
FR0000120628	AXA SA	21 855.00	474 937.48	29.49			EUR	644 503.95	0.04%
FR0000131104	BNP PARIBAS	3 086.00	155 851.68	62.59			EUR	193 152.74	0.01%
FR0000125338	CAPGEMINI SE	2 844.00	414 813.29	188.75			EUR	536 805.00	0.03%
FR0000120172	CARREFOUR SA	8 362.00	141 040.00	16.57			EUR	138 516.53	0.01%
FR0000064578	COVIVIO	3 597.00	145 318.80	48.68			EUR	175 101.96	0.01%
FR0000120644	DANONE	11 240.00	665 503.30	58.68			EUR	659 563.20	0.04%
FR0010908533	EDENRED	2 912.00	140 449.93	54.14			EUR	157 655.68	0.01%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	1 528.00	193 082.00	181.60			EUR	277 484.80	0.02%
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	1 153.00	139 167.10	119.90			EUR	138 244.70	0.01%
FR0010533075	GETLINK SE	9 296.00	163 898.46	16.57			EUR	153 988.24	0.01%
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	180.00	204 340.56	1 918.80			EUR	345 384.00	0.02%
FR0000121964	KLEPIERRE	6 197.00	141 911.30	24.68			EUR	152 941.96	0.01%
FR0000120321	L OREAL	2 286.00	725 499.82	450.65			EUR	1 030 185.90	0.06%
FR0010307819	LEGRAND SA	3 446.00	228 911.43	94.10			EUR	324 268.60	0.02%
FR0000121014	LVMH	3 235.00	1 582 596.66	733.60			EUR	2 373 196.00	0.14%
FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE)	23 852.00	657 551.81	32.46			EUR	774 235.92	0.04%
FR0000120693	PERNOD RICARD SA	1 329.00	186 480.03	159.75			EUR	212 307.75	0.01%
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	2 880.00	206 553.60	84.00			EUR	241 920.00	0.01%
FR0000073272	SAFRAN SA	4 504.00	512 312.80	159.46			EUR	718 207.84	0.04%
FR0000120578	SANOFI	13 615.00	1 157 787.87	89.76			EUR	1 222 082.40	0.07%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	9 071.00	1 061 970.13	181.78			EUR	1 648 926.38	0.09%
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	8 789.00	185 843.40	24.03			EUR	211 155.73	0.01%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Actions

FR0012757854	SPIE SA	5 659.00	140 569.56	28.30			EUR	160 149.70	0.01%
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	1 321.00	296 454.71	132.05			EUR	174 438.05	0.01%
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	31 414.00	1 433 636.61	61.60			EUR	1 935 102.40	0.11%
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4 439.00	207 123.74	66.92			EUR	297 057.88	0.02%
FR0013176526	VALEO	11 996.00	149 230.24	13.92			EUR	166 924.34	0.01%
FR0000121204	WENDEL	1 999.00	141 129.40	80.65			EUR	161 219.35	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>12 977 261.26</b>					<b>16 705 361.84</b>	<b>0.96%</b>
	<b>BELGIQUE</b>								
BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN	1 912.00	268 253.60	158.80			EUR	303 625.60	0.02%
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4 998.00	333 110.81	58.42			EUR	291 983.16	0.02%
BE0974259880	DIETEREN GROUP	1 078.00	151 027.80	176.90			EUR	190 698.20	0.01%
BE0003822393	ELIA GROUP SA/NV	1 565.00	140 302.25	113.30			EUR	177 314.50	0.01%
BE0003565737	KBC GROUP NV	4 619.00	269 553.31	58.72			EUR	271 227.68	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>BELGIQUE</b>		<b>1 162 247.77</b>					<b>1 234 849.14</b>	<b>0.07%</b>
	<b>PAYS-BAS</b>								
NL0012969182	ADYEN NV	221.00	337 051.68	1 166.60			EUR	257 818.60	0.01%
NL0000235190	AIRBUS SE	7 091.00	727 762.88	139.78			EUR	991 179.98	0.06%
NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.	4 017.00	338 860.49	74.82			EUR	300 551.94	0.02%
NL0010832176	ARGENX SE	419.00	195 874.54	343.50			EUR	143 926.50	0.01%
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	641.00	237 644.01	469.95			EUR	301 237.95	0.02%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	4 739.00	2 027 364.33	681.70			EUR	3 230 576.30	0.19%
NL0011872643	ASR NEDERLAND NV	10 552.00	371 430.40	42.70			EUR	450 570.40	0.03%
NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1 447.00	101 365.30	136.45			EUR	197 443.15	0.01%
NL0000009827	DSM BV	2 745.00	314 123.72	93.42			EUR	256 437.90	0.01%
NL0006294274	EURONEXT NV	2 127.00	139 956.60	78.65			EUR	167 288.55	0.01%
NL0012059018	EXOR NV	2 253.00	182 357.82	90.50			EUR	203 896.50	0.01%
NL0010801007	IMCD NV	2 234.00	253 559.00	157.55			EUR	351 966.70	0.02%
NL0011821202	ING GROEP NV	42 836.00	479 878.18	13.53			EUR	579 399.74	0.03%
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	8 621.00	203 193.36	26.02			EUR	224 275.32	0.01%
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	60 519.00	200 289.81	3.12			EUR	188 698.24	0.01%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>Actions</b>									
NL000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	10 913.00	370 305.96	21.09			EUR	230 100.61	0.01%
NL0013654783	PROSUS NV	16 073.00	477 734.54	26.99			EUR	433 729.91	0.02%
NL0000379121	RANDSTAD NV	6 622.00	329 903.63	56.72			EUR	375 599.84	0.02%
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	18 265.00	259 201.11	21.15			EUR	386 213.43	0.02%
NL0000395903	WOLTERS KLUWER	3 719.00	305 828.19	128.70			EUR	478 635.30	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>PAYS-BAS</b>		<b>7 853 685.55</b>					<b>9 749 546.86</b>	<b>0.56%</b>

<b>ALLEMAGNE</b>									
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	2 567.00	521 975.34	184.16			EUR	472 738.72	0.03%
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	6 414.00	1 217 488.13	241.95			EUR	1 551 867.30	0.09%
DE000BASF111	BASF SE	4 088.00	237 558.31	48.78			EUR	199 412.64	0.01%
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1 741.00	147 656.62	100.78			EUR	175 457.98	0.01%
DE000A1DAH0	BRENTAG SE	4 066.00	285 107.92	83.22			EUR	338 372.52	0.02%
DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	13 862.00	140 699.30	10.76			EUR	149 155.12	0.01%
DE0006062144	COVESTRO AG	2 955.00	131 894.47	52.68			EUR	155 669.40	0.01%
DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	6 462.00	191 404.44	34.02			EUR	219 837.24	0.01%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	5 011.00	726 797.17	186.50			EUR	934 551.50	0.05%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	45 839.00	833 210.95	21.75			EUR	996 998.25	0.06%
DE0005552004	DHL GROUP	12 095.00	473 319.98	44.86			EUR	542 521.23	0.03%
DE000ENAG999	E.ON SE	50 832.00	532 599.47	12.15			EUR	617 608.80	0.04%
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	6 480.00	291 725.84	37.96			EUR	245 980.80	0.01%
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	7 467.00	288 746.93	28.07			EUR	209 598.69	0.01%
DE0006602006	GEA GROUP AG	4 329.00	139 523.67	37.69			EUR	163 160.01	0.01%
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA	5 618.00	335 169.88	64.98			EUR	365 057.64	0.02%
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	3 842.00	284 891.57	72.86			EUR	279 928.12	0.02%
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	14 357.00	409 896.58	37.80			EUR	542 694.60	0.03%
DE000KBX1006	KNORR-BREMSE AG	2 929.00	153 889.66	58.80			EUR	172 225.20	0.01%
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE	2 913.00	195 407.10	79.32			EUR	231 059.16	0.01%
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	16 785.00	973 491.21	62.55			EUR	1 049 901.75	0.06%
DE0006599905	MERCK KGAA	2 254.00	316 871.75	144.10			EUR	324 801.40	0.02%
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1 986.00	502 151.46	375.10			EUR	744 948.60	0.04%
DE0007164600	SAP SE	12 949.00	1 476 966.07	139.48			EUR	1 806 126.52	0.10%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Actions

DE000A12DM80	SCOUT24 SE	2 405.00	139 538.10	64.16			EUR	154 304.80	0.01%
DE000TLX1005	TALANX AG	2 341.00	129 750.95	64.65			EUR	151 345.65	0.01%
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	17 706.00	582 740.71	28.54			EUR	505 329.24	0.03%
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	6 577.00	144 628.23	21.45			EUR	141 076.65	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>ALLEMAGNE</b>		<b>11 805 101.81</b>					<b>13 441 729.53</b>	<b>0.77%</b>
	<b>ITALIE</b>								
IT0003128367	ENEL SPA	62 719.00	423 297.80	6.73			EUR	422 098.87	0.02%
IT0000072170	FINCOBANK SPA	12 613.00	140 193.50	13.59			EUR	171 347.61	0.01%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	236 453.00	532 654.64	2.64			EUR	625 063.51	0.04%
IT0003856405	LEONARDO SPA	9 837.00	135 258.75	14.94			EUR	146 915.60	0.01%
IT0004965148	MONCLER SPA	4 158.00	203 492.52	55.70			EUR	231 600.60	0.01%
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	25 982.00	242 671.88	10.28			EUR	266 965.05	0.02%
IT0003153415	SNAM SPA	32 421.00	158 344.12	4.66			EUR	150 919.76	0.01%
IT0003242622	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	71 557.00	517 070.89	7.55			EUR	540 541.58	0.03%
IT0005239360	UNICREDIT SPA	26 133.00	287 751.78	24.57			EUR	641 957.15	0.04%
<b>TOTAL</b>	<b>ITALIE</b>		<b>2 640 735.88</b>					<b>3 197 409.73</b>	<b>0.18%</b>
	<b>LUXEMBOURG</b>								
LU2598331598	TENARIS SA	36 149.00	534 522.51	15.75			EUR	569 166.01	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>LUXEMBOURG</b>		<b>534 522.51</b>					<b>569 166.01</b>	<b>0.03%</b>
	<b>ROYAUME UNI</b>								
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC	22 839.00	481 748.43	24.21			GBP	638 084.58	0.04%
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	21 629.00	718 867.05	19.71			GBP	491 859.75	0.03%
GB0000536739	ASHTREAD GROUP PLC	5 091.00	250 509.75	54.62			GBP	320 893.68	0.02%
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	17 947.00	1 792 656.79	106.00			GBP	2 195 351.68	0.13%
GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	84 010.00	383 472.55	4.35			GBP	421 431.50	0.02%
GB0031348658	BARCLAYS PLC	167 971.00	334 806.08	1.54			GBP	298 085.28	0.02%
GB00BLJNXL82	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	3 760.00	174 219.16	46.88			GBP	203 414.46	0.01%
GB00B0744B38	BUNZL PLC	4 212.00	144 239.42	31.90			GBP	155 054.87	0.01%
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	22 622.00	439 428.55	14.16			GBP	369 658.44	0.02%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Actions

GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	17 174.00	314 914.62	21.46			GBP	425 311.92	0.02%
GB0002374006	DIAGEO PLC	37 174.00	1 258 662.70	28.56			GBP	1 225 191.21	0.07%
GB00BL6K5J42	ENDEAVOUR MINING PLC	7 864.00	153 479.13	29.77			CAD	160 724.48	0.01%
GB00BN7SWP63	GSK PLC	55 166.00	1 105 501.13	14.50			GBP	923 221.20	0.05%
GB00BMX86B70	HALEON PLC	67 979.00	257 150.34	3.22			GBP	252 327.56	0.01%
GB0004052071	HALMA PLC	6 698.00	141 872.57	22.84			GBP	176 541.83	0.01%
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	208 030.00	1 333 700.98	6.36			GBP	1 525 625.35	0.09%
GB00B61TVQ02	INCHCAPE PLC	27 014.00	206 547.55	7.16			GBP	223 051.38	0.01%
GB00BMJ6DW54	INFORMA PLC	36 596.00	298 969.21	7.81			GBP	329 915.12	0.02%
GB0033986497	ITV PLC	191 299.00	163 825.68	0.63			GBP	139 696.51	0.01%
GB0033195214	KINGFISHER PLC	91 636.00	303 369.82	2.43			GBP	257 285.08	0.01%
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	100 865.00	290 373.88	2.51			GBP	292 276.29	0.02%
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	315 716.00	178 911.54	0.48			GBP	173 825.05	0.01%
GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	5 096.00	446 096.88	92.74			GBP	545 384.62	0.03%
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	12 565.00	191 709.83	15.38			GBP	222 937.95	0.01%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	37 846.00	447 809.31	10.58			GBP	462 074.53	0.03%
GB00BM8PJY71	NATWEST GROUP PLC	74 731.00	152 885.19	2.19			GBP	189 209.87	0.01%
GB0006776081	PEARSON PLC	44 594.00	487 178.13	9.64			GBP	496 192.20	0.03%
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8 344.00	625 483.11	54.20			GBP	521 891.18	0.03%
GB00B2B0DG97	RELX PLC	34 461.00	832 401.71	31.10			GBP	1 236 786.22	0.07%
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC	28 812.00	137 866.28	4.41			GBP	146 562.00	0.01%
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	106 647.00	211 802.08	3.00			GBP	368 843.18	0.02%
GB0003096442	RS GROUP PLC	42 619.00	331 342.48	8.20			GBP	403 098.86	0.02%
GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	23 029.00	288 979.47	8.86			GBP	235 565.24	0.01%
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	7 119.00	217 072.08	25.79			GBP	211 873.53	0.01%
GB0003308607	SPECTRIS PLC	4 052.00	144 207.57	37.79			GBP	176 706.57	0.01%
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	19 635.00	132 371.21	6.67			GBP	151 043.69	0.01%
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	37 626.00	466 481.46	148.20			NOK	497 051.58	0.03%
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC	111 098.00	204 411.39	1.47			GBP	188 528.78	0.01%
GB00BLGZ9862	TESCO PLC	131 481.00	412 371.30	2.91			GBP	440 773.54	0.03%
GB00BG49KP99	TRITAX BIG BOX REIT PLC	221 401.00	347 714.33	1.69			GBP	431 534.58	0.02%
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	32 452.00	1 476 747.27	43.86			EUR	1 423 182.46	0.08%
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	26 533.00	323 799.77	10.60			GBP	324 409.60	0.02%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Actions

GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	695 378.00	905 585.57	0.69			GBP	550 171.55	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>ROYAUME UNI</b>		<b>19 511 543.35</b>					<b>20 422 648.95</b>	<b>1.17%</b>
<b>IRLANDE</b>									
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC	55 846.00	228 633.53	3.88			EUR	216 682.48	0.01%
IE00BD1RP616	BANK OF IRELAND GROUP PLC	16 245.00	137 270.25	8.22			EUR	133 501.41	0.01%
IE0001827041	CRH PLC	9 005.00	381 306.16	54.10			GBP	562 195.49	0.03%
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	4 598.00	141 342.52	35.88			EUR	164 976.24	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>IRLANDE</b>		<b>888 552.46</b>					<b>1 077 355.62</b>	<b>0.06%</b>
<b>NORVEGE</b>									
NO0010161896	DNB BANK ASA	17 340.00	268 826.50	216.00			NOK	333 862.82	0.02%
NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	3 777.00	145 853.58	465.40			NOK	156 689.02	0.01%
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	75 461.00	449 382.57	68.40			NOK	460 091.14	0.03%
NO0003733800	ORKLA ASA	29 959.00	230 202.11	78.84			NOK	210 542.19	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>NORVEGE</b>		<b>1 094 264.76</b>					<b>1 161 185.17</b>	<b>0.07%</b>
<b>SUEDE</b>									
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	15 091.00	309 936.05	290.30			SEK	393 525.02	0.02%
SE0017486897	ATLAS COPCO AB-B SHS	53 757.00	569 229.25	149.40			SEK	721 427.87	0.04%
SE0020050417	BOLIDEN AB	9 156.00	221 544.27	314.50			SEK	258 662.65	0.01%
SE0000379190	CASTELLUM AB	16 127.00	145 504.20	143.30			SEK	207 590.31	0.01%
SE0015658117	EPIROC AB-B	13 328.00	174 591.78	176.40			SEK	211 188.79	0.01%
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	36 922.00	226 930.09	63.11			SEK	209 310.35	0.01%
SE0015811963	INVESTOR AB-B SHS	38 240.00	623 468.71	233.50			SEK	802 069.62	0.05%
SE0015810247	KINNEVIK AB - B	23 189.00	186 501.64	108.10			SEK	225 172.32	0.01%
SE0000163594	SECURITAS AB-B SHS	19 832.00	176 840.75	98.58			SEK	175 615.41	0.01%
SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	17 581.00	149 553.96	109.45			SEK	172 848.91	0.01%
SE0006422390	THULE GROUP AB/THE	6 660.00	142 849.23	274.50			SEK	164 219.18	0.01%
SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	21 984.00	354 443.62	261.70			SEK	516 794.32	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>SUEDE</b>		<b>3 281 393.55</b>					<b>4 058 424.75</b>	<b>0.23%</b>

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Actions

### FINLANDE

FI0009005870	KONECRANES OYJ	4 720.00	145 895.20	40.78			EUR	192 481.60	0.01%
FI0009013296	NESTE OYJ	18 975.00	639 090.81	32.21			EUR	611 184.75	0.04%
FI0009000681	NOKIA OYJ	76 138.00	315 185.94	3.05			EUR	232 373.18	0.01%
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	88 130.00	791 354.04	124.72			SEK	987 340.99	0.06%
FI4000552500	SAMPO OYJ-A SHS	10 733.00	413 832.45	39.61			EUR	425 134.13	0.02%
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS	19 536.00	221 245.20	12.53			EUR	244 688.40	0.01%
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	10 300.00	314 283.09	34.06			EUR	350 818.00	0.02%

<b>TOTAL</b>	<b>FINLANDE</b>		<b>2 840 886.73</b>					<b>3 044 021.05</b>	<b>0.18%</b>
--------------	-----------------	--	---------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

### DANEMARK

DK0010181759	CARLSBERG AS-B	1 229.00	150 232.39	846.80			DKK	139 608.32	0.01%
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S	3 346.00	215 405.32	566.20			DKK	254 140.79	0.01%
DK0060448595	COLOPLAST-B	1 525.00	191 580.07	772.00			DKK	157 930.39	0.01%
DK0060079531	DSV A/S	2 188.00	303 727.96	1 185.50			DKK	347 958.50	0.02%
DK0010272202	GENMAB A/S	653.00	193 663.26	2 155.00			DKK	188 772.63	0.01%
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	34 349.00	1 431 235.46	698.10			DKK	3 216 698.11	0.18%
DK0060094928	ORSTED A/S	3 210.00	214 319.87	374.30			DKK	161 177.13	0.01%
DK0060252690	PANDORA A/S	2 286.00	224 250.44	933.20			DKK	286 173.57	0.02%
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	10 315.00	253 313.63	214.30			DKK	296 530.91	0.02%

<b>TOTAL</b>	<b>DANEMARK</b>		<b>3 177 728.40</b>					<b>5 048 990.35</b>	<b>0.29%</b>
--------------	-----------------	--	---------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

### SUISSE

CH0012221716	ABB LTD-REG	26 570.00	670 132.24	37.30			CHF	1 066 000.86	0.06%
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	10 882.00	402 836.28	41.27			CHF	483 059.20	0.03%
CH0432492467	ALCON INC	2 114.00	120 873.09	65.64			CHF	149 255.63	0.01%
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	2 154.00	139 838.14	65.60			CHF	151 987.09	0.01%
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	6 250.00	626 127.54	115.75			CHF	778 140.80	0.04%
CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-DI	12 351.00	302 305.63	23.05			GBP	328 533.32	0.02%
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	3 473.00	297 254.07	92.00			EUR	319 516.00	0.02%
CH0360674466	GALENICA AG	4 631.00	330 012.01	72.75			CHF	362 380.61	0.02%
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	598.00	285 882.50	539.00			CHF	346 694.63	0.02%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>Actions</b>									
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	138.00	394 223.29	3 484.00			CHF	517 147.47	0.03%
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	5 766.00	321 282.39	47.15			CHF	292 424.33	0.02%
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	796.00	202 320.29	289.80			CHF	248 123.91	0.01%
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	892.00	372 671.38	353.70			CHF	339 357.21	0.02%
CH0038863350	NESTLE SA-REG	27 943.00	2 340 014.87	97.51			CHF	2 930 753.93	0.17%
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	27 171.00	2 064 894.34	84.87			CHF	2 480 372.99	0.14%
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	521.00	179 985.56	261.40			CHF	146 487.47	0.01%
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6 078.00	1 601 309.08	244.50			CHF	1 598 441.43	0.09%
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	6 856.00	79 936.82	27.06			CHF	199 551.86	0.01%
CH1256740924	SGS SA-REG	1 820.00	158 433.81	72.54			CHF	142 005.81	0.01%
CH0418792922	SIKA AG-REG	1 363.00	322 262.01	273.70			CHF	401 261.80	0.02%
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	1 042.00	232 349.92	274.40			CHF	307 545.23	0.02%
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	7 909.00	290 899.83	45.21			EUR	357 565.89	0.02%
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	1 606.00	133 181.11	89.85			CHF	155 210.39	0.01%
CH0126881561	SWISS RE AG	7 295.00	566 729.00	94.56			CHF	741 976.12	0.04%
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	458.00	241 412.89	506.00			CHF	249 271.81	0.01%
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	521.00	141 034.77	343.40			CHF	192 439.93	0.01%
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	2 125.00	143 897.81	78.22			CHF	178 786.17	0.01%
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	29 957.00	699 684.74	26.10			CHF	841 000.00	0.05%
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1 333.00	457 092.15	439.60			CHF	630 296.65	0.04%
<b>TOTAL</b>	<b>SUISSE</b>		<b>14 118 877.56</b>					<b>16 935 588.54</b>	<b>0.97%</b>
<b>AUTRICHE</b>									
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	8 975.00	302 906.25	36.73			EUR	329 651.75	0.02%
AT0000743059	OMV AG	12 961.00	551 367.88	39.77			EUR	515 458.97	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>AUTRICHE</b>		<b>854 274.13</b>					<b>845 110.72</b>	<b>0.05%</b>
<b>PORTUGAL</b>									
PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	125 807.00	499 453.79	4.56			EUR	573 050.89	0.03%
PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS	7 406.00	161 302.68	23.04			EUR	170 634.24	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>PORTUGAL</b>		<b>660 756.47</b>					<b>743 685.13</b>	<b>0.04%</b>

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Actions

### ESPAGNE

ES0105046009	AENA SME SA	2 456.00	335 858.00	164.10			EUR	403 029.60	0.02%
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	10 753.00	605 138.94	64.88			EUR	697 654.64	0.04%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	18 582.00	94 041.77	8.23			EUR	152 855.53	0.01%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	108 060.00	374 789.01	3.78			EUR	408 412.77	0.02%
ES0140609019	CAIXABANK SA	62 107.00	238 180.35	3.73			EUR	231 410.68	0.01%
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	10 543.00	361 161.93	35.66			EUR	375 963.38	0.02%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	22 570.00	219 455.81	11.87			EUR	267 905.90	0.02%
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4 558.00	132 657.91	39.43			EUR	179 721.94	0.01%
ES0173093024	REDEIA CORP SA	35 649.00	549 113.16	14.91			EUR	531 526.59	0.03%
ES0173516115	REPSOL SA	46 469.00	642 433.93	13.45			EUR	625 008.05	0.04%
ES0178430E18	TELEFONICA SA	61 751.00	307 695.01	3.53			EUR	218 228.03	0.01%

<b>TOTAL</b>	<b>ESPAGNE</b>		<b>3 860 525.82</b>					<b>4 091 717.11</b>	<b>0.24%</b>
--------------	----------------	--	---------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

### U.S.A.

BMG0112X1056	AEGON LTD	48 689.00	223 190.37	5.25			EUR	255 519.87	0.01%
--------------	-----------	-----------	------------	------	--	--	-----	------------	-------

<b>TOTAL</b>	<b>U.S.A.</b>		<b>223 190.37</b>					<b>255 519.87</b>	<b>0.01%</b>
--------------	---------------	--	-------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

### JERSEY

GB00B19NVLV48	EXPERIAN PLC	12 736.00	404 180.05	32.02			GBP	470 609.57	0.03%
JE00B8KF9B49	WPP PLC	40 197.00	326 080.02	7.53			GBP	349 297.11	0.02%

<b>TOTAL</b>	<b>JERSEY</b>		<b>730 260.07</b>					<b>819 906.68</b>	<b>0.05%</b>
--------------	---------------	--	-------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

	<b>TOTAL Actions</b>		<b>88 215 808.45</b>					<b>103 402 217.05</b>	<b>5.94%</b>
--	----------------------	--	----------------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

## OPCVM Actions

### LUXEMBOURG

LU1829221024	LYXOR NASDAQ 100-ACC	600 000.00	32 558 990.57	61.1740			EUR	36 704 400.00	2.11%
--------------	----------------------	------------	---------------	---------	--	--	-----	---------------	-------

<b>TOTAL</b>	<b>LUXEMBOURG</b>		<b>32 558 990.57</b>					<b>36 704 400.00</b>	<b>2.11%</b>
--------------	-------------------	--	----------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

### IRLANDE

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>OPCVM Actions</b>									
IE00BHZPJ239	iShares MSCI EM ESG Enhanced E	2 000 000.00	9 650 000.00	5.3452			USD	9 677 561.22	0.56%
<b>TOTAL</b>	<b>IRLANDE</b>		<b>9 650 000.00</b>					<b>9 677 561.22</b>	<b>0.56%</b>
<b>USA &amp; CANADA</b>									
IE00B52SF786	ISHARES MSCI CANADA ETF USD AC	120 000.00	15 086 559.67	183.8299			USD	19 969 753.32	1.15%
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCR N ETF	7 000 000.00	56 441 494.30	9.5502			USD	60 518 173.18	3.48%
LU1079841513	OSSIAM SHILLER BCLYCP@US SECTV	51 500.00	36 991 389.33	1 284.0230			USD	59 862 566.88	3.44%
IE00B60SX170	SOURCE MSCI USA UCITS ETF	2 535 000.00	247 658 527.07	136.3123			USD	312 815 534.78	17.98%
<b>TOTAL</b>	<b>USA &amp; CANADA</b>		<b>356 177 970.37</b>					<b>453 166 028.16</b>	<b>26.05%</b>
<b>ASIE</b>									
LU2491210618	OSSIAM BG ASA PFC EX JP PAB NR	177 500.00	17 610 521.43	100.0720			EUR	17 762 780.00	1.02%
<b>TOTAL</b>	<b>ASIE</b>		<b>17 610 521.43</b>					<b>17 762 780.00</b>	<b>1.02%</b>
<b>PAYS EMERGENTS</b>									
LU2296661775	XTRACKERS MSCI EM ASIA ESG SCR	3 000 000.00	51 808 170.61	15.2465			EUR	45 739 500.00	2.63%
LU0476289466	Xtrackers MSCI Mexico ETF 1C	1 300 000.00	7 583 810.00	6.5873			EUR	8 563 490.00	0.49%
<b>TOTAL</b>	<b>PAYS EMERGENTS</b>		<b>59 391 980.61</b>					<b>54 302 990.00</b>	<b>3.12%</b>
<b>JAPON</b>									
LU1781541252	LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	3 450 000.00	43 332 279.34	14.8185			EUR	51 123 825.00	2.94%
<b>TOTAL</b>	<b>JAPON</b>		<b>43 332 279.34</b>					<b>51 123 825.00</b>	<b>2.94%</b>
<b>TOTAL OPCVM Actions</b>			<b>518 721 742.32</b>					<b>622 737 584.38</b>	<b>35.80%</b>

### Obligations Taux Fixe

<b>FRANCE</b>									
FR0013428067	AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	400 000.00	395 952.00	87.80	1 311.48	20/06/2030	EUR	352 503.48	0.02%
FR001400CND2	AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	400 000.00	396 344.00	99.93	3 267.76	16/09/2032	EUR	402 987.76	0.02%
FR001400L4V8	ALD 4.875% 06-10-28	1 800 000.00	1 798 596.00	105.96	20 139.34	06/10/2028	EUR	1 927 329.34	0.11%
FR001400FAZ5	ARKEMA 3.5% 23-01-31 EMTN	700 000.00	690 312.00	100.38	22 821.92	23/01/2031	EUR	725 446.92	0.04%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

FR001400F6O6	ARVA SE 4.125 04-26	1 000 000.00	996 740.00	101.23	29 303.28	13/04/2026	EUR	1 041 563.28	0.06%
XS1346228577	AXA 3.375% 06-07-47 EMTN	1 000 000.00	972 817.54	98.07	16 229.51	06/07/2047	EUR	996 889.51	0.06%
XS2610457967	AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	400 000.00	398 148.00	107.33	10 278.69	11/07/2043	EUR	439 598.69	0.03%
FR00140098T5	AXA HOM 0.75 10-26	200 000.00	199 974.00	94.60	278.69	22/10/2026	EUR	189 484.69	0.01%
XS1288858548	BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	1 800 000.00	1 974 834.81	99.35	16 081.97	11/09/2025	EUR	1 804 291.97	0.10%
FR001400GGZ0	BFCM BA 4.125 03-29	1 800 000.00	1 789 146.00	103.92	59 034.84	13/03/2029	EUR	1 929 540.84	0.11%
FR001400F323	BFCM BA 5.125 01-33	300 000.00	299 424.00	107.28	14 743.15	13/01/2033	EUR	336 589.15	0.02%
FR0013434776	BNP PAR 0.5% 15-07-25 EMTN	300 000.00	299 733.00	98.16	684.43	15/07/2025	EUR	295 155.43	0.02%
FR0014009HA0	BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	600 000.00	599 580.00	94.76	11 188.52	31/03/2032	EUR	579 754.52	0.03%
FR001400AKP6	BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	800 000.00	797 952.00	97.46	9 437.16	25/07/2028	EUR	789 077.16	0.05%
FR001400F0V4	BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	500 000.00	499 490.00	103.09	18 738.01	10/01/2031	EUR	534 178.01	0.03%
FR001400KY44	BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN	1 600 000.00	1 590 176.00	104.87	16 950.82	26/09/2032	EUR	1 694 886.82	0.10%
FR001400AJX2	BOUYGUES 2.25% 29-06-29	600 000.00	596 952.00	96.82	6 750.00	29/06/2029	EUR	587 670.00	0.03%
FR001400IBM5	BOUYGUES 3.875% 17-07-31	800 000.00	798 728.00	104.46	17 457.60	17/07/2031	EUR	853 161.60	0.05%
FR001400DNG3	BOUYGUES 4.625% 07-06-32	500 000.00	496 040.00	110.04	12 952.53	07/06/2032	EUR	563 157.53	0.03%
FR0013429073	BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	900 000.00	898 425.00	97.64	1 444.67	26/09/2024	EUR	880 195.67	0.05%
FR001400FB22	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	1 100 000.00	1 096 371.23	103.00	52 204.79	25/01/2035	EUR	1 185 160.79	0.07%
FR001400I7P8	BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	200 000.00	199 552.00	105.84	6 629.78	01/06/2033	EUR	218 311.78	0.01%
FR0014009O88	BPCE SFH 1.125% 12-04-30	600 000.00	597 588.00	90.54	4 813.52	12/04/2030	EUR	548 071.52	0.03%
FR001400AJW4	BPCE SFH 1.75% 27-05-32	500 000.00	494 980.00	91.78	5 163.93	27/05/2032	EUR	464 078.93	0.03%
FR00140084Y5	BPI FRANCE E 0.125% 25-11-28	900 000.00	894 114.00	88.76	104.51	25/11/2028	EUR	798 926.51	0.05%
FR001400DXK4	BPI FRANCE E 3.0% 10-09-26	5 600 000.00	5 593 616.00	100.97	50 491.80	10/09/2026	EUR	5 704 643.80	0.33%
FR0013518024	BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	1 000 000.00	993 500.67	95.58	2 663.93	17/06/2026	EUR	958 503.93	0.06%
FR0014001R34	BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	500 000.00	494 666.89	88.07	1 526.64	02/08/2032	EUR	441 896.64	0.03%
FR0014005J14	CA 0.5% 21-09-29 EMTN	1 000 000.00	998 220.00	87.37	1 352.46	21/09/2029	EUR	875 002.46	0.05%
FR001400CEQ3	CA 2.5% 29-08-29 EMTN	600 000.00	597 948.00	96.51	5 000.00	29/08/2029	EUR	584 084.00	0.03%
FR001400E7J5	CA 3.375% 28-07-27 EMTN	1 000 000.00	997 960.00	100.78	14 200.82	28/07/2027	EUR	1 021 990.82	0.06%
FR001400M4O2	CA 4.375% 27-11-33 EMTN	400 000.00	398 284.00	105.12	1 530.05	27/11/2033	EUR	422 006.05	0.02%
FR001400KDS4	CA 5.5% 28-08-33 EMTN	500 000.00	497 870.00	105.11	9 241.80	28/08/2033	EUR	534 796.80	0.03%
FR0014009ED1	CA HOME LOAN 0.875% 31-08-27	300 000.00	299 151.00	93.56	860.66	31/08/2027	EUR	281 534.66	0.02%
FR001400CGA2	CA HOME LOAN 2.125% 07-01-30	600 000.00	596 160.00	96.44	12 435.62	07/01/2030	EUR	591 075.62	0.03%
FR001400CHC6	CAIS AM 1.75 11-27	600 000.00	596 250.00	97.23	975.41	25/11/2027	EUR	584 355.41	0.03%
FR001400CVE3	CAIS AM 2.75 11-32	700 000.00	694 904.00	100.77	1 788.25	25/11/2032	EUR	707 199.25	0.04%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

FR001400L1E0	CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	1 000 000.00	994 680.00	103.79	12 172.13	09/10/2028	EUR	1 050 032.13	0.06%
FR0014009DZ6	CARREFOUR 1.875% 30-10-26 EMTN	300 000.00	299 817.00	96.71	922.13	30/10/2026	EUR	291 064.13	0.02%
FR001400D0F9	CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	700 000.00	715 394.15	104.19	6 153.69	12/10/2028	EUR	735 504.69	0.04%
FR0013312154	CASA AS 2.625 01-48	500 000.00	464 934.27	93.17	12 010.27	29/01/2048	EUR	477 850.27	0.03%
FR001400F620	CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	1 000 000.00	1 005 633.86	103.70	23 524.59	18/07/2053	EUR	1 060 474.59	0.06%
XS2517103417	COMP DE 2.125 06-28	500 000.00	497 850.00	96.20	5 864.07	10/06/2028	EUR	486 849.07	0.03%
XS2517103334	COMP DE 2.625 08-32	300 000.00	297 096.00	96.23	3 033.81	10/08/2032	EUR	291 729.81	0.02%
FR0014008RP9	CRED MU 0.625 03-27	600 000.00	599 442.00	93.70	3 073.77	04/03/2027	EUR	565 255.77	0.03%
FR0014005EJ6	DANONE 1.0% PERP	700 000.00	700 007.00	91.65	248.63	31/12/2099	EUR	641 777.63	0.04%
FR001400CJG3	DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	400 000.00	400 000.00	99.79	3 792.60	07/09/2032	EUR	402 956.60	0.02%
FR001400IIT5	EDENRED 3.625% 13-12-26	2 300 000.00	2 292 065.00	101.46	3 644.81	13/12/2026	EUR	2 337 224.81	0.13%
FR0014006UO0	EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	500 000.00	488 995.00	78.80	409.84	29/11/2033	EUR	394 399.84	0.02%
FR0014003S56	EDF 2.625% PERP	800 000.00	793 712.00	89.17	12 106.56	31/12/2099	EUR	725 482.56	0.04%
FR001400M9L7	EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	1 400 000.00	1 396 864.00	102.02	3 442.62	05/06/2027	EUR	1 431 778.62	0.08%
FR001400FDB0	EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	600 000.00	599 562.00	105.01	23 613.70	25/01/2032	EUR	653 685.70	0.04%
FR0013517190	ENGIE 0.375% 11-06-27 EMTN	200 000.00	198 504.00	91.43	411.89	11/06/2027	EUR	183 269.89	0.01%
FR0013428489	ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN	200 000.00	198 840.00	91.42	391.39	21/06/2027	EUR	183 227.39	0.01%
FR0014005ZP8	ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	800 000.00	788 952.00	85.66	524.59	26/10/2029	EUR	685 804.59	0.04%
FR001400MF78	ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	800 000.00	799 288.00	101.46	1 822.40	06/12/2026	EUR	813 494.40	0.05%
FR001400F1G3	ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	400 000.00	397 960.00	102.84	13 983.56	11/01/2030	EUR	425 331.56	0.02%
FR001400MF86	ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	700 000.00	694 428.00	103.47	1 704.58	06/12/2033	EUR	725 987.58	0.04%
FR0014003513	FRAN GO 0.0 02-27	33 800 000.00	31 115 337.69	93.26	0.00	25/02/2027	EUR	31 520 190.00	1.81%
FR0014007L00	FRAN GO 0.0 05-32	2 000 000.00	1 629 741.71	81.80	0.00	25/05/2032	EUR	1 635 940.00	0.09%
FR0014004J31	FRAN GO 0.75 05-53	500 000.00	296 264.21	56.18	2 233.61	25/05/2053	EUR	283 123.61	0.02%
FR0013250560	FRAN GO 1.0 05-27	28 600 000.00	27 175 985.17	95.99	170 349.73	25/05/2027	EUR	27 623 775.73	1.59%
FR0013154044	FRAN GO 1.25 05-36	300 000.00	257 812.97	84.62	2 233.61	25/05/2036	EUR	256 078.61	0.01%
FR0014009O62	FRAN GO 1.25 05-38	400 000.00	332 890.64	81.40	2 978.14	25/05/2038	EUR	328 562.14	0.02%
FR0011962398	FRAN GO 1.75 11-24	24 000 000.00	23 984 271.79	98.75	39 016.39	25/11/2024	EUR	23 739 016.39	1.36%
FR001400BKZ3	FRAN GO 2.0 11-32	2 900 000.00	2 781 145.13	96.31	5 387.98	25/11/2032	EUR	2 798 406.98	0.16%
FR0012517027	FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-25	27 000 000.00	26 161 440.48	97.04	80 409.84	25/05/2025	EUR	26 279 859.84	1.51%
FR0011317783	FRENCH REP 2.75% 25-10-27	10 100 000.00	10 249 451.10	101.86	49 327.19	25/10/2027	EUR	10 337 389.19	0.59%
FR0010773192	FRENCH REP 4.5% 25-04-41	600 000.00	973 227.32	121.96	18 295.08	25/04/2041	EUR	750 061.08	0.04%
FR0013517026	GROUPE DANONE 0.395% 10-06-29	300 000.00	300 000.00	88.01	654.02	10/06/2029	EUR	264 669.02	0.02%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

XS2385389551	HOLD D 0.125 09-25	600 000.00	598 638.00	94.06	213.11	16/09/2025	EUR	564 555.11	0.03%
FR001400A5M7	KERING 1.875% 05-05-30 EMTN	300 000.00	298 590.00	94.49	3 657.79	05/05/2030	EUR	287 139.79	0.02%
FR0014000KT3	KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	600 000.00	598 422.00	83.36	4 530.82	17/02/2031	EUR	504 708.82	0.03%
FR0014000774	LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	800 000.00	795 216.00	93.83	4 147.54	20/04/2026	EUR	754 747.54	0.04%
FR001400IIS7	LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN	800 000.00	791 720.00	107.08	17 486.34	12/06/2035	EUR	874 150.34	0.05%
FR0014005OK3	LEGRAND 0.375% 06-10-31	900 000.00	898 236.00	83.76	774.59	06/10/2031	EUR	754 605.59	0.04%
FR0013428943	LEGRAND 0.625% 24-06-28	500 000.00	494 755.00	91.51	1 605.19	24/06/2028	EUR	459 170.19	0.03%
FR0013266830	LEGRAND 0.75% 06-07-24	700 000.00	697 151.00	98.44	2 524.59	06/07/2024	EUR	691 625.59	0.04%
FR0013482825	LVMH MO 0.0 02-26	400 000.00	398 372.00	94.34	0.00	11/02/2026	EUR	377 360.00	0.02%
FR001400HJE7	LVMH MO 3.375 10-25	1 500 000.00	1 499 250.00	100.71	9 544.06	21/10/2025	EUR	1 520 239.06	0.09%
FR001400KJO0	LVMH MO 3.5 09-33	700 000.00	700 000.00	103.45	7 564.21	07/09/2033	EUR	731 700.21	0.04%
FR0014003Y09	MACIF 0.625% 21-06-27	500 000.00	496 725.00	90.74	1 630.81	21/06/2027	EUR	455 320.81	0.03%
FR0013522091	MERCIALYS 4.625% 07-07-27	500 000.00	562 609.59	98.60	11 057.04	07/07/2027	EUR	504 037.04	0.03%
XS1115498260	ORAN 5.0% PERP EMTN	800 000.00	983 123.29	102.30	9 726.78	31/12/2099	EUR	828 142.78	0.05%
FR0013456431	PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	300 000.00	299 133.00	92.10	270.49	24/10/2027	EUR	276 567.49	0.02%
FR0014009L57	PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	500 000.00	493 815.00	92.70	4 996.58	07/04/2029	EUR	468 511.58	0.03%
FR001400KPB4	PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	300 000.00	299 673.00	102.63	3 227.46	15/09/2027	EUR	311 123.46	0.02%
FR001400KPC2	PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	1 100 000.00	1 083 797.00	104.28	11 834.02	15/09/2033	EUR	1 158 947.02	0.07%
FR001400F6V1	PSA BAN 3.875 01-26	400 000.00	399 156.00	100.78	14 608.22	19/01/2026	EUR	417 744.22	0.02%
FR001400E904	RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	1 500 000.00	1 496 220.00	100.77	4 733.61	01/12/2025	EUR	1 516 253.61	0.09%
FR001400KXW4	RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	500 000.00	499 410.00	102.66	5 560.11	02/10/2026	EUR	518 870.11	0.03%
FR001400J150	RTE EDF 3.75 07-35	700 000.00	696 346.00	104.63	12 766.39	04/07/2035	EUR	745 190.39	0.04%
FR0014009KQ0	SANOFI 1.25% 06-04-29	1 300 000.00	1 295 502.00	93.19	11 854.51	06/04/2029	EUR	1 223 259.51	0.07%
FR0013201308	SCHN EL 0.25 09-24	1 100 000.00	1 118 966.41	97.73	834.02	09/09/2024	EUR	1 075 820.02	0.06%
FR001400DT99	SCHN EL 3.25 11-27	100 000.00	99 941.00	101.62	443.99	09/11/2027	EUR	102 066.99	0.01%
FR001400H5F4	SCHN EL 3.375 04-25	1 000 000.00	998 750.00	100.09	24 620.90	06/04/2025	EUR	1 025 510.90	0.06%
FR001400DTA3	SCHN EL 3.5 11-32	400 000.00	397 316.00	104.48	1 912.57	09/11/2032	EUR	419 840.57	0.02%
FR0013403441	SG 1.25% 15-02-24 EMTN	300 000.00	298 200.00	99.67	3 256.85	15/02/2024	EUR	302 254.85	0.02%
FR001400EHG3	SG 4.25% 06-12-30 EMTN	800 000.00	796 208.00	101.76	2 136.61	06/12/2030	EUR	816 232.61	0.05%
FR001400M6F5	SG 4.875% 21-11-31	1 400 000.00	1 391 082.00	104.70	7 086.07	21/11/2031	EUR	1 472 914.07	0.08%
FR0013431137	SG AGEN 0.25 06-29	200 000.00	198 938.00	87.71	250.00	29/06/2029	EUR	175 662.00	0.01%
XS1764691611	SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	700 000.00	688 359.00	75.58	12 542.47	05/02/2048	EUR	541 595.47	0.03%
FR00140060E7	SOCI FO 0.5 04-28	900 000.00	893 034.00	89.84	3 098.36	21/04/2028	EUR	811 676.36	0.05%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>Obligations Taux Fixe</b>									
FR001400CKB2	STE ANO 2.875 09-32	500 000.00	496 110.00	99.18	4 438.18	07/09/2032	EUR	500 338.18	0.03%
FR001400AFL5	SUEZ SACA 1.875% 24-05-27 EMTN	400 000.00	398 416.00	95.74	4 487.70	24/05/2027	EUR	387 435.70	0.02%
FR001400LZO4	SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	300 000.00	297 099.00	106.82	1 696.72	13/11/2033	EUR	322 162.72	0.02%
FR001400L255	THAL SE 4.125 10-28	700 000.00	697 242.00	104.56	5 680.33	18/10/2028	EUR	737 621.33	0.04%
FR0013537305	THALES 0.0% 26-03-26 EMTN	1 600 000.00	1 597 952.00	93.29	0.00	26/03/2026	EUR	1 492 576.00	0.09%
XS1693818285	TOTA CA 0.625 10-24	200 000.00	198 966.00	97.72	293.72	04/10/2024	EUR	195 735.72	0.01%
XS2004381245	TOTA CA 1.535 05-39	1 200 000.00	1 200 000.00	79.65	10 669.51	31/05/2039	EUR	966 433.51	0.06%
XS1974787480	TOTA SE 1.75 PERP	1 200 000.00	1 240 183.56	99.18	15 434.43	31/12/2099	EUR	1 205 594.43	0.07%
FR001400UC8	UNIB RO 0.625 05-27	1 000 000.00	992 390.00	91.52	4 081.28	04/05/2027	EUR	919 321.28	0.05%
FR001400MLN4	UNIB RO 4.125 12-30	900 000.00	894 537.00	103.08	1 825.82	11/12/2030	EUR	929 581.82	0.05%
FR001400IU83	UNIB RO FIX 12-99	1 000 000.00	881 091.98	100.08	17 233.61	31/12/2099	EUR	1 018 003.61	0.06%
FR001400EA16	VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	700 000.00	696 381.00	104.05	22 102.12	28/05/2027	EUR	750 445.12	0.04%
FR0013394681	VEOL EN 0.892 01-24	600 000.00	600 000.00	99.92	5 117.39	14/01/2024	EUR	604 619.39	0.03%
FR001400KKC3	VEOL EN 5.993 PERP	500 000.00	500 000.00	105.21	3 037.55	31/12/2099	EUR	529 067.55	0.03%
FR0013367620	VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	800 000.00	795 816.00	96.82	2 054.64	26/09/2025	EUR	776 582.64	0.04%
FR001400ION6	WENDEL 4.5% 19-06-30	200 000.00	198 802.00	103.42	4 745.90	19/06/2030	EUR	211 591.90	0.01%
FR001400KLT5	WORLDFLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	1 000 000.00	998 580.00	99.19	12 172.13	12/09/2028	EUR	1 004 082.13	0.06%
XS2626022573	WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	300 000.00	298 368.00	103.27	7 201.84	30/05/2028	EUR	316 999.84	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>208 650 681.46</b>					<b>208 781 092.53</b>	<b>12.00%</b>

#### BELGIQUE

BE6340794013	BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	1 200 000.00	1 199 054.01	102.40	43 721.31	19/04/2033	EUR	1 272 545.31	0.07%
BE0000351602	BELG GO 0.0 10-27	8 000 000.00	7 110 200.00	92.01	0.00	22/10/2027	EUR	7 360 560.00	0.42%
BE0000345547	BELG GO 0.8 06-28	4 100 000.00	3 760 658.28	94.06	17 027.32	22/06/2028	EUR	3 873 446.32	0.22%
BE0000337460	BELG GO 1.0 06-26	4 300 000.00	4 282 311.69	96.82	22 322.40	22/06/2026	EUR	4 185 496.40	0.24%
BE0000326356	BELG GO 4.0 03-32	800 000.00	881 976.00	111.18	24 131.15	28/03/2032	EUR	913 587.15	0.05%
BE0000320292	BELG GO 4.25 03-41	100 000.00	156 529.25	116.93	3 204.92	28/03/2041	EUR	120 131.92	0.01%
EU000A19XC51	COMM EU 1.25 04-33	700 000.00	716 497.85	89.14	6 431.01	04/04/2033	EUR	630 418.01	0.04%
BE6340849569	ELIA TR 3.625 01-33	400 000.00	398 844.00	103.42	13 705.48	18/01/2033	EUR	427 365.48	0.02%
EU000A3LNF05	EURO UN 3.125 12-30	600 000.00	596 544.00	103.78	1 280.74	04/12/2030	EUR	623 942.74	0.04%
EU000A285VM2	EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-35	100 000.00	101 500.00	72.99	0.00	04/07/2035	EUR	72 993.00	0.00%
BE0001784389	FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	400 000.00	396 856.00	80.80	2 786.89	12/07/2038	EUR	325 970.89	0.02%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>Obligations Taux Fixe</b>									
BE0002767482	GROU BR 0.125 01-31	1 100 000.00	1 088 384.00	80.73	1 261.99	28/01/2031	EUR	889 335.99	0.05%
BE0002766476	KBC GROUPE 0.125% 14-01-29	1 000 000.00	993 270.00	87.67	1 195.21	14/01/2029	EUR	877 915.21	0.05%
BE0002900810	KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	300 000.00	299 298.00	102.44	1 290.98	23/11/2027	EUR	308 619.98	0.02%
BE0002830116	PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	500 000.00	489 315.00	72.60	430.33	17/11/2036	EUR	363 420.33	0.02%
BE0002925064	PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	800 000.00	795 168.00	104.74	25 879.78	08/03/2030	EUR	863 815.78	0.05%
<b>TOTAL</b>	<b>BELGIQUE</b>		<b>23 266 406.08</b>					<b>23 109 564.51</b>	<b>1.33%</b>

<b>PAYS-BAS</b>									
XS2575556589	ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	400 000.00	394 788.00	102.69	12 834.25	16/01/2031	EUR	423 574.25	0.02%
XS2573331324	ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	300 000.00	299 154.00	100.84	10 517.47	10/01/2026	EUR	313 043.47	0.02%
XS2637967139	ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	600 000.00	598 536.00	104.77	8 926.23	21/09/2033	EUR	637 558.23	0.04%
XS2187525949	ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	200 000.00	199 570.00	86.06	413.93	10/06/2030	EUR	172 541.93	0.01%
XS2694995163	ASR NED 3.625 12-28	300 000.00	298 803.00	101.39	505.12	12/12/2028	EUR	304 681.12	0.02%
XS2416413339	COOP RA 0.375 12-27	600 000.00	597 720.00	91.79	172.13	01/12/2027	EUR	550 930.13	0.03%
XS2572996606	COOP RA 4.0 01-30	700 000.00	697 025.00	103.38	27 079.45	10/01/2030	EUR	750 767.45	0.04%
XS2550081454	COOP RA 4.625 01-28	900 000.00	897 732.00	103.63	38 317.81	27/01/2028	EUR	971 005.81	0.06%
XS2356091269	DE VOLK 0.25 06-26	1 000 000.00	994 210.00	92.14	1 297.81	22/06/2026	EUR	922 667.81	0.05%
XS2466368938	DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29	400 000.00	399 828.00	93.24	3 344.26	08/06/2029	EUR	376 284.26	0.02%
XS2232115423	DIGI DU 1.0 01-32	600 000.00	594 102.00	79.75	5 720.55	15/01/2032	EUR	484 208.55	0.03%
XS1893621026	EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	500 000.00	497 275.00	97.79	1 972.34	13/10/2025	EUR	490 942.34	0.03%
XS2459544339	EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	400 000.00	399 408.00	93.53	2 028.69	21/09/2029	EUR	376 136.69	0.02%
XS2542914986	EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	100 000.00	99 676.00	103.65	3 102.12	11/03/2030	EUR	106 750.12	0.01%
XS2589260723	ENEL FI 4.0 02-31	900 000.00	889 893.00	103.57	30 772.60	20/02/2031	EUR	962 902.60	0.06%
XS2190255211	ENEX HO 0.625 06-32	100 000.00	99 793.00	83.18	332.99	17/06/2032	EUR	83 511.99	0.00%
XS2634616572	ENEX HO 3.625 06-34	600 000.00	599 574.00	105.55	11 885.25	12/06/2034	EUR	645 197.25	0.04%
XS2677668357	IMCD NV 4.875% 18-09-28	600 000.00	594 276.00	104.93	8 151.64	18/09/2028	EUR	637 755.64	0.04%
XS2176621170	ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	1 000 000.00	1 044 434.93	95.49	12 599.04	26/05/2031	EUR	967 509.04	0.06%
DE000A3LJPA8	JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	800 000.00	798 520.00	107.97	21 857.92	12/06/2033	EUR	885 585.92	0.05%
XS2354444023	JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	1 300 000.00	1 293 461.00	93.54	0.00	16/01/2026	EUR	1 216 046.00	0.07%
XS2317288301	KONI AH 0.375 03-30	900 000.00	896 670.00	84.82	2 637.30	18/03/2030	EUR	766 017.30	0.04%
XS2475954579	KONI PH 1.875 05-27	1 100 000.00	1 094 038.00	95.52	13 411.89	05/05/2027	EUR	1 064 109.89	0.06%
XS2638080452	KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	600 000.00	594 588.00	103.85	11 370.90	03/07/2031	EUR	634 476.90	0.04%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>Obligations Taux Fixe</b>									
XS2679904685	LSEG NE 4.231 09-30	600 000.00	600 000.00	105.67	6 311.82	29/09/2030	EUR	640 331.82	0.04%
DE000A3LH6U5	MERC IN 3.7 05-31	600 000.00	598 080.00	104.68	12 919.67	30/05/2031	EUR	641 017.67	0.04%
XS2235986929	MOND IN 0.0 09-26	200 000.00	198 614.00	92.61	0.00	22/09/2026	EUR	185 214.00	0.01%
NL0015000RP1	NETH GO 0.5 07-32	100 000.00	86 382.30	86.34	228.14	15/07/2032	EUR	86 566.14	0.01%
XS2630448434	NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	800 000.00	798 576.00	104.78	3 901.64	01/12/2025	EUR	842 133.64	0.05%
XS2631867533	RELX FI 3.75 06-31	300 000.00	299 469.00	104.13	6 147.54	12/06/2031	EUR	318 531.54	0.02%
XS2010045198	SCHL FI 0.25 10-27	700 000.00	698 432.00	90.57	358.61	15/10/2027	EUR	634 320.61	0.04%
XS2601458602	SIEM EN 4.0 04-26	500 000.00	498 670.00	98.87	14 644.81	05/04/2026	EUR	508 974.81	0.03%
XS1955187692	SIEM FI 0.3 02-24	500 000.00	499 975.00	99.42	1 249.32	28/02/2024	EUR	498 369.32	0.03%
XS2589790018	SIEM FI 3.625 02-43	700 000.00	687 267.00	104.28	21 412.33	24/02/2043	EUR	751 393.33	0.04%
XS2597110027	STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	600 000.00	598 050.00	105.81	20 799.18	14/03/2030	EUR	655 659.18	0.04%
XS2631848665	UNIV MU 4.0 06-31	300 000.00	298 128.00	104.63	6 524.59	13/06/2031	EUR	320 402.59	0.02%
XS2675884576	VOLK IN 7.5 PERP	400 000.00	400 000.00	108.93	9 344.26	31/12/2099	EUR	445 060.26	0.03%
XS2306082293	WPC EUR 0.95 06-30	700 000.00	695 345.00	83.20	3 833.74	01/06/2030	EUR	586 226.74	0.03%
XS1533928971	WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	900 000.00	895 032.00	98.82	9 018.44	19/07/2024	EUR	898 416.44	0.05%
<b>TOTAL</b>	<b>PAYS-BAS</b>		<b>22 725 095.23</b>					<b>22 756 822.78</b>	<b>1.31%</b>

#### ALLEMAGNE

XS2560753936	BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	400 000.00	398 144.00	101.48	8 185.79	29/05/2029	EUR	414 097.79	0.02%
XS2629470845	BOSC GM 4.0 06-35	1 000 000.00	999 810.00	106.14	22 950.82	02/06/2035	EUR	1 084 370.82	0.06%
DE000BU22023	BUND 3.1 09-25	17 000 000.00	17 106 407.73	100.96	233 498.99	18/09/2025	EUR	17 397 378.99	1.00%
DE0001141836	BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	7 000 000.00	6 615 630.00	95.18	0.00	10/04/2026	EUR	6 662 285.00	0.38%
DE0001030740	BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	55 600 000.00	53 880 357.04	97.88	148 114.75	15/10/2027	EUR	54 571 062.75	3.14%
DE000CZ439B6	COMM AK 5.25 03-29	800 000.00	797 824.00	105.14	10 901.64	25/03/2029	EUR	852 005.64	0.05%
XS2558972415	CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	600 000.00	600 000.00	101.71	1 723.36	30/11/2027	EUR	611 989.36	0.04%
XS2624017070	DEUT BA 3.25 05-33	200 000.00	197 824.00	103.21	3 978.14	19/05/2033	EUR	210 406.14	0.01%
XS2644423035	DEUT PO 3.375 07-33	400 000.00	399 296.00	102.27	6 602.46	03/07/2033	EUR	415 674.46	0.02%
DE000A3MQXZ2	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	200 000.00	197 328.00	90.95	2 204.92	04/04/2032	EUR	184 098.92	0.01%
XS2354685575	EEW ENE 0.361 06-26	400 000.00	400 000.00	91.41	718.05	30/06/2026	EUR	366 370.05	0.02%
XS2559580548	FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	900 000.00	896 769.00	102.36	22 469.26	28/05/2026	EUR	943 691.26	0.05%
XS2549815913	HANN RU 5.875 08-43	600 000.00	598 482.00	111.82	12 038.93	26/08/2043	EUR	682 958.93	0.04%
DE000A3H3GE7	HOWO WO 0.0 11-24	300 000.00	299 424.00	96.64	0.00	01/11/2024	EUR	289 932.00	0.02%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

DE000A3MQNN9	LEG IMM 0.375 01-26	400 000.00	397 740.00	93.68	1 421.92	17/01/2026	EUR	376 149.92	0.02%
XS2491029208	MERC FI 1.875 06-26	300 000.00	299 475.00	97.52	3 027.66	15/06/2026	EUR	295 578.66	0.02%
DE000A3H3JM4	MERC GR 0.75 03-33	900 000.00	893 340.00	82.71	5 403.69	11/03/2033	EUR	749 748.69	0.04%
DE000NWB0AF3	NRWBANK 0.75% 30-06-28 EMTN	700 000.00	698 789.00	92.66	2 610.66	30/06/2028	EUR	651 258.66	0.04%
DE0001102440	REPU FE 0.5 02-28	1 500 000.00	1 394 837.46	94.46	6 513.70	15/02/2028	EUR	1 423 368.70	0.08%
XS2644417227	SANT CO 4.5 06-26	600 000.00	599 850.00	102.28	13 426.23	30/06/2026	EUR	627 094.23	0.04%
XS2411241693	TALANX AG 1.75% 01-12-42	400 000.00	396 524.00	82.94	535.52	01/12/2042	EUR	332 291.52	0.02%
XS2617442525	VOLK BA 4.25 01-26	900 000.00	899 496.00	101.25	25 150.68	07/01/2026	EUR	936 364.68	0.05%
XS2694872594	VOLK LE 4.625 03-29	600 000.00	597 534.00	105.58	7 202.87	25/03/2029	EUR	640 694.87	0.04%
DE000A3E5MG8	VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	900 000.00	899 523.00	89.51	1 807.38	16/06/2027	EUR	807 352.38	0.05%
<b>TOTAL</b>	<b>ALLEMAGNE</b>		<b>90 464 404.23</b>					<b>91 526 224.42</b>	<b>5.26%</b>

### ITALIE

XS2457496359	A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	300 000.00	297 924.00	93.79	3 540.98	16/03/2028	EUR	284 904.98	0.02%
XS2678749990	ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	1 100 000.00	1 100 000.00	105.71	17 112.39	12/09/2033	EUR	1 179 911.39	0.07%
XS2636745882	AUTO PE 5.125 06-33	400 000.00	398 468.00	104.91	11 090.16	14/06/2033	EUR	430 718.16	0.02%
XS2684860203	CRED EM 4.875 03-30	1 400 000.00	1 397 830.00	103.37	17 528.69	26/03/2030	EUR	1 464 708.69	0.08%
XS2312744217	ENEL 1.375% PERP	500 000.00	496 165.00	87.58	2 103.83	31/12/2099	EUR	440 013.83	0.03%
XS2576550086	ENEL 6.375% PERP EMTN	200 000.00	200 000.00	104.71	5 782.79	31/12/2099	EUR	215 194.79	0.01%
XS2242931603	ENI 3.375% PERP	400 000.00	400 000.00	91.94	2 840.16	31/12/2099	EUR	370 596.16	0.02%
XS2623957078	ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	800 000.00	799 856.00	101.62	17 748.63	19/05/2027	EUR	830 740.63	0.05%
XS2400296773	FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	600 000.00	598 944.00	92.49	860.66	20/10/2026	EUR	555 794.66	0.03%
XS2089368596	INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	300 000.00	299 898.00	97.32	153.69	04/12/2024	EUR	292 113.69	0.02%
XS2625195891	INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	1 100 000.00	1 098 724.00	101.51	26 928.96	19/05/2026	EUR	1 143 538.96	0.07%
XS2592658947	INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	600 000.00	624 431.41	107.86	27 295.08	08/03/2033	EUR	674 431.08	0.04%
IT0005454241	ITAL BU 0.0 08-26	4 730 000.00	4 637 193.60	93.15	0.00	01/08/2026	EUR	4 406 136.90	0.25%
IT0005390874	ITAL BU 0.85 01-27	6 000 000.00	5 728 138.35	94.44	23 144.02	15/01/2027	EUR	5 689 424.02	0.33%
IT0005484552	ITAL BU 1.1 04-27	16 700 000.00	15 705 089.22	94.80	44 670.22	01/04/2027	EUR	15 876 103.22	0.91%
IT0005402117	ITAL BU 1.45 03-36	2 000 000.00	1 568 777.07	76.97	9 480.77	01/03/2036	EUR	1 548 780.77	0.09%
IT0005370306	ITAL BU 2.1 07-26	13 500 000.00	14 937 840.06	98.36	128 653.53	15/07/2026	EUR	13 407 793.53	0.77%
IT0005500068	ITAL BU 2.65 12-27	18 200 000.00	17 753 567.27	99.23	36 897.27	01/12/2027	EUR	18 096 575.27	1.04%
IT0005340929	ITAL BU 2.8 12-28	1 100 000.00	1 098 863.97	99.26	2 356.28	01/12/2028	EUR	1 094 238.28	0.06%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

IT0005083057	ITAL BU 3.25 09-46	400 000.00	479 202.76	86.66	4 250.00	01/09/2046	EUR	350 870.00	0.02%
IT0005548315	ITAL BU 3.8 08-28	8 900 000.00	8 915 517.15	103.45	137 853.26	01/08/2028	EUR	9 344 636.26	0.54%
XS2725959683	SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	700 000.00	693 182.00	103.08	2 448.09	27/11/2029	EUR	724 036.09	0.04%
XS1980270810	TERN RE 1.0 04-26	100 000.00	99 886.00	95.47	718.58	10/04/2026	EUR	96 191.58	0.01%
IT0005549362	UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	3 300 000.00	3 290 892.00	101.28	60 111.99	31/01/2027	EUR	3 402 318.99	0.20%
XS2577053825	UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	900 000.00	898 317.00	104.70	40 951.23	17/01/2029	EUR	983 242.23	0.06%

<b>TOTAL</b>	<b>ITALIE</b>		<b>83 518 706.86</b>					<b>82 903 014.16</b>	<b>4.77%</b>
--------------	---------------	--	----------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

### LUXEMBOURG

XS2351301499	ACEF HO 0.75 06-28	400 000.00	397 456.00	86.12	1 622.95	14/06/2028	EUR	346 086.95	0.02%
EU000A2SCAC2	EURO FI 2.375 06-32	1 100 000.00	1 136 772.70	98.20	13 633.54	21/06/2032	EUR	1 093 800.54	0.06%
XS2282101539	GRAN CI 0.125 01-28	400 000.00	392 612.00	84.08	482.19	11/01/2028	EUR	336 818.19	0.02%
XS2406914346	HIGH HO 0.318 12-26	400 000.00	400 000.00	92.33	48.66	15/12/2026	EUR	369 364.66	0.02%
XS2431318711	LOGI FI 0.625 11-25	400 000.00	399 336.00	93.29	286.89	17/11/2025	EUR	373 454.89	0.02%
XS2238787415	MEDT GL 0.0 10-25	300 000.00	298 026.00	94.57	0.00	15/10/2025	EUR	283 707.00	0.02%
XS2535308477	MEDT GL 3.0 10-28	600 000.00	599 328.00	100.38	3 688.52	15/10/2028	EUR	605 962.52	0.03%
XS2263684776	NESTLE FIN 0.0% 03-03-33 EMTN	300 000.00	295 047.00	77.54	0.00	03/03/2033	EUR	232 632.00	0.01%
XS2263684933	NESTLE FIN 0.375% 03-12-40	500 000.00	499 520.00	66.85	133.20	03/12/2040	EUR	334 393.20	0.02%
DE000A3LBGG1	TRAT FI 4.125 11-25	300 000.00	299 352.00	100.82	1 251.02	22/11/2025	EUR	303 714.02	0.02%

<b>TOTAL</b>	<b>LUXEMBOURG</b>		<b>4 717 449.70</b>					<b>4 279 933.97</b>	<b>0.25%</b>
--------------	-------------------	--	---------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

### ROYAUME UNI

XS2430951660	BARCLAYS 0.877% 28-01-28	400 000.00	400 000.00	91.89	3 219.67	28/01/2028	EUR	370 767.67	0.02%
XS2662538425	BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	700 000.00	700 000.00	104.32	13 450.60	08/08/2030	EUR	743 690.60	0.04%
XS2264977146	COCA EU 0.2 12-28	400 000.00	398 104.00	87.38	59.02	02/12/2028	EUR	349 583.02	0.02%
XS2553817680	GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	200 000.00	199 854.00	100.89	508.20	28/11/2027	EUR	202 280.20	0.01%
XS2462324745	HALE NE 1.25 03-26	300 000.00	299 418.00	96.00	2 817.62	29/03/2026	EUR	290 817.62	0.02%
XS2462324828	HALE NE 1.75 03-30	100 000.00	99 896.00	92.29	1 314.89	29/03/2030	EUR	93 599.89	0.01%
XS2553547444	HSBC 6.364% 16-11-32	700 000.00	700 000.00	107.74	5 233.78	16/11/2032	EUR	759 399.78	0.04%
XS2437455277	MITC HC 0.25 02-25	500 000.00	498 245.00	96.03	1 126.71	03/02/2025	EUR	481 251.71	0.03%
XS2710354544	NATI BU 4.5 11-26	900 000.00	899 703.00	103.18	6 418.03	01/11/2026	EUR	935 020.03	0.05%
XS2466426215	SANTANDER UK 1.125% 12-03-27	600 000.00	600 000.00	94.57	5 385.25	12/03/2027	EUR	572 775.25	0.03%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

XS2438026440	THAM WA 0.875 01-28	400 000.00	399 628.00	85.48	3 183.56	31/01/2028	EUR	345 107.56	0.02%
GB00BLH38158	UNIT KI 1.25 07-51	350 000.00	220 029.19	53.30	2 071.64	31/07/2051	GBP	217 330.43	0.01%
GB00BDCHBW80	UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	150 000.00	161 581.46	60.68	1 128.91	22/07/2047	GBP	106 173.05	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>ROYAUME UNI</b>		<b>5 576 458.65</b>					<b>5 467 796.81</b>	<b>0.31%</b>
<b>IRLANDE</b>									
XS2076154801	Abbo Ir 0.1 11-24	900 000.00	896 778.00	96.91	98.36	19/11/2024	EUR	872 306.36	0.05%
XS2578472339	AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	400 000.00	398 792.00	103.33	8 036.89	23/07/2029	EUR	421 336.89	0.02%
XS2717301365	BK IREL 4.625 11-29	700 000.00	697 648.00	104.01	4 068.99	13/11/2029	EUR	732 159.99	0.04%
XS2576362839	BK IREL 4.875 07-28	200 000.00	199 104.00	104.65	4 422.13	16/07/2028	EUR	213 730.13	0.01%
XS2561182622	BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	300 000.00	299 145.00	108.18	16 764.34	01/03/2033	EUR	341 292.34	0.02%
XS2648077191	CRH SMW 4.0 07-31	600 000.00	598 266.00	103.99	11 213.11	11/07/2031	EUR	635 147.11	0.04%
XS2648077274	CRH SMW 4.25 07-35	400 000.00	397 164.00	105.28	7 942.62	11/07/2035	EUR	429 078.62	0.02%
IE00BKFCV899	IREL GO 0.2 10-30	6 000 000.00	4 990 790.82	87.17	2 360.66	18/10/2030	EUR	5 232 380.66	0.30%
IE00BV8C9418	IREL GO 1.0 05-26	4 300 000.00	4 130 002.74	97.12	26 786.89	15/05/2026	EUR	4 202 817.89	0.24%
XS2634594076	LIND PU 3.625 06-34	600 000.00	598 230.00	104.92	11 885.25	12/06/2034	EUR	641 405.25	0.04%
XS2388183381	SMUR KA 1.0 09-33	400 000.00	399 460.00	80.07	1 071.04	22/09/2033	EUR	321 331.04	0.02%
XS2560495462	VODA IN 3.25 03-29	600 000.00	598 458.00	101.38	16 090.16	02/03/2029	EUR	624 346.16	0.04%
XS2189970317	ZURI FI 1.875 09-50	1 000 000.00	996 990.00	87.24	5 276.64	17/09/2050	EUR	877 656.64	0.05%
<b>TOTAL</b>	<b>IRLANDE</b>		<b>15 200 828.56</b>					<b>15 544 989.08</b>	<b>0.89%</b>
<b>NORVEGE</b>									
XS2534985523	DNB BANK A 3.125% 21-09-27	600 000.00	598 866.00	99.76	5 071.72	21/09/2027	EUR	603 607.72	0.03%
XS2635428274	DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	400 000.00	399 008.00	104.29	5 846.99	13/09/2033	EUR	423 022.99	0.02%
XS2726853554	STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	1 000 000.00	991 660.00	100.80	1 366.12	13/12/2031	EUR	1 009 326.12	0.06%
XS2631822868	STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	300 000.00	298 557.00	103.47	5 823.77	09/06/2033	EUR	316 230.77	0.02%
XS2631835332	STATNETT SF 3.5% 08-06-33 EMTN	300 000.00	299 601.00	104.24	5 852.46	08/06/2033	EUR	318 557.46	0.02%
XS2056396919	TELENOR AS 0.25% 25-09-27 EMTN	800 000.00	805 672.13	90.83	519.13	25/09/2027	EUR	727 191.13	0.04%
XS2001737324	TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	500 000.00	499 085.00	94.73	2 172.13	31/05/2026	EUR	475 817.13	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>NORVEGE</b>		<b>3 892 449.13</b>					<b>3 873 753.32</b>	<b>0.22%</b>
<b>SUEDE</b>									

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

XS2297177664	ESSITY AB 0.25% 08-02-31	1 000 000.00	996 160.00	85.54	2 219.18	08/02/2031	EUR	857 569.18	0.05%
XS2481287634	INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	400 000.00	397 828.00	97.32	6 071.04	10/06/2032	EUR	395 343.04	0.02%
XS2641720987	SBAB BA 4.875 06-26	1 400 000.00	1 397 970.00	101.07	34 684.43	26/06/2026	EUR	1 449 608.43	0.08%
XS2303927227	SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	800 000.00	793 216.00	88.20	1 698.63	22/02/2028	EUR	707 306.63	0.04%
XS2553798443	SKAN EN 4.0 11-26	500 000.00	498 480.00	101.81	2 732.24	09/11/2026	EUR	511 782.24	0.03%
XS2588099981	SVEN HA 3.375 02-28	900 000.00	894 960.00	101.04	26 214.04	17/02/2028	EUR	935 583.04	0.05%
XS2629047254	Swedbank AB 4.625% 30-05-26	800 000.00	799 344.00	101.08	21 532.79	30/05/2026	EUR	830 204.79	0.05%
XS2009891479	VATTENFALL AB 0.5% 24-06-26	200 000.00	199 274.00	94.01	513.66	24/06/2026	EUR	188 531.66	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>SUEDE</b>		<b>5 977 232.00</b>					<b>5 875 929.01</b>	<b>0.34%</b>
	<b>FINLANDE</b>								
XS2179959817	KOJAMO OYJ 1.875% 27-05-27	1 000 000.00	856 686.48	89.53	11 065.57	27/05/2027	EUR	906 375.57	0.05%
XS2584643113	NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	900 000.00	898 893.00	99.76	28 781.51	10/02/2026	EUR	926 648.51	0.05%
XS2723860990	NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	600 000.00	598 908.00	103.97	2 884.93	23/02/2034	EUR	626 704.93	0.04%
XS1956022716	OP CORP 0.375 02-24	400 000.00	398 224.00	99.46	1 257.53	26/02/2024	EUR	399 089.53	0.02%
XS2265360359	STOR EN 0.625 12-30	400 000.00	396 844.00	81.59	184.43	02/12/2030	EUR	326 552.43	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>FINLANDE</b>		<b>3 149 555.48</b>					<b>3 185 370.97</b>	<b>0.18%</b>
	<b>DANEMARK</b>								
XS1851226891	KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	1 200 000.00	1 190 256.00	92.96	4 352.46	05/07/2028	EUR	1 119 896.46	0.06%
XS2449330179	NOVO NO 1.125 09-27	300 000.00	299 385.00	94.87	829.92	30/09/2027	EUR	285 451.92	0.02%
XS2563353361	ORSTED 5.25% 08-12-22	200 000.00	200 000.00	100.22	602.46	31/12/2099	EUR	201 036.46	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>DANEMARK</b>		<b>1 689 641.00</b>					<b>1 606 384.84</b>	<b>0.09%</b>
	<b>SUISSE</b>								
CH1168499791	UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	800 000.00	798 288.00	99.31	6 185.79	21/03/2025	EUR	800 649.79	0.05%
CH1174335732	UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26	1 000 000.00	998 290.00	97.21	4 470.63	13/10/2026	EUR	976 550.63	0.06%
<b>TOTAL</b>	<b>SUISSE</b>		<b>1 796 578.00</b>					<b>1 777 200.42</b>	<b>0.10%</b>
	<b>AUTRICHE</b>								
AT0000A1ZGE4	AUST GO 0.75 02-28	3 900 000.00	3 693 076.57	93.98	25 002.74	20/02/2028	EUR	3 690 378.74	0.21%
AT0000A1K9C8	AUST GO 0.75 10-26	3 200 000.00	3 325 421.34	95.75	4 590.16	20/10/2026	EUR	3 068 558.16	0.18%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

### Obligations Taux Fixe

AT0000A33SH3	AUST GO 2.9 05-29	4 400 000.00	4 387 284.00	103.09	86 487.95	23/05/2029	EUR	4 622 447.95	0.27%
XS2022093434	OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN	400 000.00	396 608.00	95.30	0.00	03/07/2025	EUR	381 208.00	0.02%
XS2579606927	RAIF BA 4.75 01-27	1 000 000.00	998 723.21	101.14	43 856.16	26/01/2027	EUR	1 055 226.16	0.06%
<b>TOTAL</b>	<b>AUTRICHE</b>		<b>12 801 113.12</b>					<b>12 817 819.01</b>	<b>0.74%</b>
	<b>PORTUGAL</b>								
PTEDPUOM0008	ENER DE 3.875 06-28	400 000.00	398 928.00	102.88	7 877.05	26/06/2028	EUR	419 401.05	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>PORTUGAL</b>		<b>398 928.00</b>					<b>419 401.05</b>	<b>0.02%</b>
	<b>ESPAGNE</b>								
XS2582860909	ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	500 000.00	495 965.00	102.83	18 342.49	07/08/2029	EUR	532 507.49	0.03%
XS2583203950	BANC DE 5.25 02-29	1 600 000.00	1 597 120.00	103.39	74 794.52	07/02/2029	EUR	1 728 970.52	0.10%
XS1548444816	BANC SA 3.125 01-27	1 000 000.00	1 137 397.76	99.26	29 452.05	19/01/2027	EUR	1 022 092.05	0.06%
XS2677541364	BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	500 000.00	497 360.00	104.16	8 415.30	08/09/2029	EUR	529 220.30	0.03%
XS2626699982	BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	1 300 000.00	1 303 035.56	104.99	26 142.08	23/08/2033	EUR	1 391 051.08	0.08%
ES0213679HN2	BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	1 400 000.00	1 398 390.00	94.19	5 823.77	08/07/2026	EUR	1 324 427.77	0.08%
XS2104051433	BBVA 1.0% 16-01-30	2 000 000.00	1 962 429.01	96.24	19 013.70	16/01/2030	EUR	1 943 753.70	0.11%
XS2649712689	CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	1 200 000.00	1 194 972.00	104.68	26 721.31	19/07/2029	EUR	1 282 869.31	0.07%
XS2558916693	IBER FI 3.125 11-28	300 000.00	299 580.00	101.41	947.75	22/11/2028	EUR	305 165.75	0.02%
XS2558966953	IBER FI 3.375 11-32	400 000.00	398 096.00	102.21	1 364.75	22/11/2032	EUR	410 220.75	0.02%
XS2580221658	IBER FI 4.875 PERP	600 000.00	597 480.82	101.08	12 547.13	31/12/2099	EUR	619 051.13	0.04%
ES0443307063	KUTXABANK 1.25% 22-09-25	300 000.00	316 858.81	96.91	1 004.10	22/09/2025	EUR	291 737.10	0.02%
XS2552369469	REDEIA 4.625% PERP	800 000.00	799 197.81	102.05	14 557.38	31/12/2099	EUR	830 981.38	0.05%
XS2018637913	Sant Co 0.375 06-24	800 000.00	796 688.00	98.28	1 516.39	27/06/2024	EUR	787 748.39	0.05%
XS1956025651	Sant Co 1.0 02-24	400 000.00	398 220.00	99.55	3 342.47	27/02/2024	EUR	401 538.47	0.02%
ES0000012J15	SPAI GO 0.0 01-27	29 500 000.00	27 142 672.00	92.57	0.00	31/01/2027	EUR	27 306 970.00	1.57%
ES0000012I08	SPAI GO 0.0 01-28	4 000 000.00	3 468 640.00	90.35	0.00	31/01/2028	EUR	3 613 840.00	0.21%
ES0000012G26	SPAI GO 0.8 07-27	17 300 000.00	16 104 146.33	94.17	57 477.60	30/07/2027	EUR	16 348 195.60	0.94%
ES0000012G34	SPAI GO 1.25 10-30	1 600 000.00	1 421 247.29	91.01	3 224.04	31/10/2030	EUR	1 459 336.04	0.08%
ES0000012K46	SPAI GO 1.9 10-52	300 000.00	228 206.33	69.24	918.85	31/10/2052	EUR	208 647.85	0.01%
ES00000127Z9	SPAI GO 1.95 04-26	48 950 000.00	50 640 437.36	98.51	633 742.01	30/04/2026	EUR	48 852 429.01	2.81%
ES0000012B47	SPAI GO 2.7 10-48	100 000.00	127 941.45	86.09	435.25	31/10/2048	EUR	86 520.25	0.01%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

ES0000012L29	SPAI GO 2.8 05-26	7 400 000.00	7 315 751.50	100.41	120 017.49	31/05/2026	EUR	7 550 653.49	0.43%
ES00000128C6	SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	170 000.00	218 167.93	90.45	794.73	31/10/2046	EUR	154 551.23	0.01%
XS2484587048	TELE EM 2.592 05-31	700 000.00	700 000.00	96.36	10 807.08	25/05/2031	EUR	685 327.08	0.04%
<b>TOTAL</b>	<b>ESPAGNE</b>		<b>120 560 000.96</b>					<b>119 667 805.74</b>	<b>6.88%</b>
	<b>GRECE</b>								
GR0124039737	HELL RE 4.25 06-33	2 300 000.00	2 396 471.69	109.69	52 614.07	15/06/2033	EUR	2 575 392.07	0.15%
GR0128017747	HELL RE 4.375 07-38	1 800 000.00	1 782 756.00	109.95	35 286.89	18/07/2038	EUR	2 014 386.89	0.12%
<b>TOTAL</b>	<b>GRECE</b>		<b>4 179 227.69</b>					<b>4 589 778.96</b>	<b>0.26%</b>
	<b>POLOGNE</b>								
XS1766612672	POLA GO 1.125 08-26	600 000.00	598 656.00	95.01	2 655.74	07/08/2026	EUR	572 697.74	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>POLOGNE</b>		<b>598 656.00</b>					<b>572 697.74</b>	<b>0.03%</b>
	<b>U.S.A.</b>								
US00287YQA26	ABBVIE 3.6% 14-05-25	340 000.00	300 963.74	98.25	1 385.05	14/05/2025	USD	303 785.45	0.02%
US023135BQ82	AMAZON 0.8% 03-06-25	1 000 000.00	897 517.39	94.81	523.04	03/06/2025	USD	858 822.05	0.05%
US023135AN60	AMAZON 3.8% 05-12-24	300 000.00	276 778.65	99.00	688.00	05/12/2024	USD	269 554.16	0.02%
XS2393701284	AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	500 000.00	497 045.00	91.23	1 736.99	15/02/2027	EUR	457 861.99	0.03%
US031162CJ71	AMGEN 2.6% 19-08-26	700 000.00	577 905.10	95.07	5 949.59	19/08/2026	USD	608 406.48	0.04%
XS2079716937	APPLE 0.5% 15-11-31	200 000.00	198 496.00	85.39	120.22	15/11/2031	EUR	170 906.22	0.01%
US037833CJ77	APPLE 3.35% 09-02-27	200 000.00	179 073.77	97.49	2 358.72	09/02/2027	USD	178 874.36	0.01%
XS2180007549	ATT 1.6% 19-05-28	1 000 000.00	1 017 414.85	93.97	9 792.35	19/05/2028	EUR	949 462.35	0.05%
XS2590758665	ATT 3.95% 30-04-31	700 000.00	699 181.00	103.90	16 997.95	30/04/2031	EUR	744 297.95	0.04%
XS2321427408	BK AMERICA 0.694% 22-03-31	1 100 000.00	1 100 000.00	83.70	5 881.93	22/03/2031	EUR	926 625.93	0.05%
XS2555220941	BOOKING 4.5% 15-11-31	400 000.00	399 156.00	109.05	2 163.93	15/11/2031	EUR	438 343.93	0.03%
XS2070192591	BOST SC 0.625 12-27	700 000.00	695 464.00	91.47	334.70	01/12/2027	EUR	640 617.70	0.04%
USU11009BB98	BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29	93 000.00	83 116.35	94.90	1 216.54	26/07/2029	USD	81 109.91	0.00%
US17275RBC51	CIS 2.95% 28-02-26	1 300 000.00	1 134 308.19	96.90	11 668.73	28/02/2026	USD	1 151 971.09	0.07%
XS2114852564	COMCAST 0.75% 20-02-32	1 000 000.00	998 400.00	84.26	6 410.96	20/02/2032	EUR	848 980.96	0.05%
US20030NBS99	COMCAST 3.15% 01-03-26	700 000.00	603 875.33	97.12	6 542.80	01/03/2026	USD	621 952.20	0.04%
XS1395180802	DIGI EURO FIN 2.625% 15-04-24	1 000 000.00	980 020.55	99.44	18 504.10	15/04/2024	EUR	1 012 874.10	0.06%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Obligations Taux Fixe

US29736RAS94	ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28	400 000.00	364 737.35	99.99	1 936.26	15/05/2028	USD	363 998.45	0.02%
US31359MEU36	FNMA FE 6.25 05-29	700 000.00	865 117.65	110.99	4 840.65	15/05/2029	USD	708 180.17	0.04%
XS2724457457	FORD MO 5.125 02-29	900 000.00	898 029.00	104.75	4 422.95	20/02/2029	EUR	947 181.95	0.05%
XS2605914105	GEN MILLS 3.907% 13-04-29	400 000.00	400 000.00	103.32	11 101.86	13/04/2029	EUR	424 377.86	0.02%
XS2587352340	Gene Mo 4.3 02-29	1 600 000.00	1 597 760.00	103.14	59 752.33	15/02/2029	EUR	1 709 912.33	0.10%
US38259PAD42	GOOGLE 3.375% 25-02-24	237 000.00	235 710.72	99.72	2 494.12	25/02/2024	USD	216 434.54	0.01%
XS2607183980	HARL DA 5.125 04-26	600 000.00	598 212.00	103.23	22 516.39	05/04/2026	EUR	641 866.39	0.04%
US459200KH39	IBM INT 1.7 05-27	300 000.00	273 390.85	91.39	564.28	15/05/2027	USD	248 765.97	0.01%
XS1945110861	IBM INT 1.75 01-31	1 500 000.00	1 552 290.77	91.92	23 876.71	31/01/2031	EUR	1 402 736.71	0.08%
XS2583742239	IBM INT 3.625 02-31	1 200 000.00	1 193 208.00	103.28	38 852.05	06/02/2031	EUR	1 278 152.05	0.07%
XS2583742585	IBM INT 3.75 02-35	900 000.00	890 460.00	104.58	30 143.84	06/02/2035	EUR	971 363.84	0.06%
XS2160861808	Inte Ba 0.01 04-28	1 200 000.00	1 197 504.00	90.28	81.64	24/04/2028	EUR	1 083 393.64	0.06%
US458140CH18	INTEL 5.625% 10-02-43	1 500 000.00	1 402 010.76	107.33	29 491.81	10/02/2043	USD	1 486 962.50	0.09%
XS1615079974	JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	800 000.00	800 000.00	94.54	8 055.74	18/05/2028	EUR	764 359.74	0.04%
US46625HJT86	JPM CHASE 3.875% 01-02-24	500 000.00	436 697.36	99.85	7 210.68	01/02/2024	USD	459 181.89	0.03%
XS2717291970	JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	1 200 000.00	1 200 000.00	105.48	6 722.03	13/11/2031	EUR	1 272 518.03	0.07%
XS1958646082	LGATE 0.5% 06-03-26	200 000.00	198 838.00	95.21	814.21	06/03/2026	EUR	191 226.21	0.01%
XS2726262863	MC DONALD S 3.625% 28-11-27	800 000.00	796 464.00	102.17	2 456.28	28/11/2027	EUR	819 776.28	0.05%
US58933YAY14	MERCK AND 0.75% 24-02-26	500 000.00	442 700.78	92.76	1 178.73	24/02/2026	USD	421 026.64	0.02%
XS2346225878	METR LI 0.5 05-29	500 000.00	498 400.00	87.19	1 489.07	25/05/2029	EUR	437 454.07	0.03%
XS2561748711	METR LI 3.75 12-30	700 000.00	696 675.00	102.84	1 721.31	05/12/2030	EUR	721 601.31	0.04%
XS2731506841	METR LI 3.75 12-31	600 000.00	598 086.00	102.87	1 352.46	07/12/2031	EUR	618 542.46	0.04%
XS2446386356	MORG ST 2.103 05-26	600 000.00	600 000.00	97.76	8 101.72	08/05/2026	EUR	594 667.72	0.03%
XS2643673952	NASDAQ 4.5% 15-02-32	600 000.00	597 570.00	107.25	13 610.96	15/02/2032	EUR	657 116.96	0.04%
XS2434710872	NATL GR 1.054 01-31	900 000.00	900 000.00	84.67	8 914.24	20/01/2031	EUR	770 971.24	0.04%
XS2064302735	PEPSI 0.875% 16-10-39	1 100 000.00	1 097 195.00	72.79	1 946.04	16/10/2039	EUR	802 614.04	0.05%
XS1900750107	PROC AN 0.625 10-24	600 000.00	598 380.00	97.51	614.75	30/10/2024	EUR	585 692.75	0.03%
XS2580271596	PROL EU 3.875 01-30	600 000.00	596 142.00	101.91	21 147.95	31/01/2030	EUR	632 625.95	0.04%
US863667BA85	STRYKER 1.15% 15-06-25	1 500 000.00	1 362 365.15	94.64	607.28	15/06/2025	USD	1 285 747.37	0.07%
XS2732952838	STRYKER 3.375% 11-12-28	400 000.00	400 000.00	101.46	663.93	11/12/2028	EUR	406 491.93	0.02%
XS2597093009	TOYO MO 4.05 09-29	700 000.00	698 726.00	105.05	8 288.11	13/09/2029	EUR	743 638.11	0.04%
XS2632655135	UNIL CA 3.4 06-33	700 000.00	695 107.00	103.22	13 395.63	06/06/2033	EUR	735 963.63	0.04%
US912828V988	UNIT ST 2.25 02-27	2 000 000.00	1 729 844.82	94.96	15 054.93	15/02/2027	USD	1 734 420.23	0.10%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

### Obligations Taux Fixe

US91282CGM73	UNIT ST 3.5 02-33	9 000 000.00	8 177 251.81	97.04	105 384.55	15/02/2033	USD	8 011 522.84	0.46%
XS2320759538	VERI CO 0.375 03-29	500 000.00	498 350.00	87.04	1 444.67	22/03/2029	EUR	436 659.67	0.03%
XS1617830721	WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27	1 500 000.00	1 508 094.44	93.96	13 463.11	24/05/2027	EUR	1 422 908.11	0.08%
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.A.</b>		<b>47 234 034.38</b>					<b>46 274 500.41</b>	<b>2.66%</b>

#### CANADA

XS1987142673	Bank of 0.5 04-24	400 000.00	399 960.00	98.87	1 327.87	30/04/2024	EUR	396 807.87	0.02%
XS2473715675	BANK OF 2.75 06-27	1 200 000.00	1 200 000.00	98.45	17 762.30	15/06/2027	EUR	1 199 162.30	0.07%
XS1991125896	CAN IMP BK 0.375% 03-05-24	800 000.00	797 120.00	98.80	1 967.21	03/05/2024	EUR	792 367.21	0.05%
XS2466358111	CDP FIN 1.125% 06-04-27	600 000.00	597 336.00	95.12	4 924.18	06/04/2027	EUR	575 656.18	0.03%
XS2526825463	FEDE DE 2.0 08-26	600 000.00	598 926.00	97.58	3 934.43	31/08/2026	EUR	589 408.43	0.03%
XS2065939469	QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29	1 000 000.00	1 003 710.00	85.85	0.00	15/10/2029	EUR	858 460.00	0.05%
XS1989375412	ROYA BA 0.25 05-24	200 000.00	198 952.00	98.80	329.23	02/05/2024	EUR	197 921.23	0.01%
XS2460043743	ROYA BA 0.625 03-26	900 000.00	896 391.00	95.05	4 318.65	23/03/2026	EUR	859 768.65	0.05%
XS2488800405	ROYA BA 1.75 06-29	700 000.00	696 080.00	94.14	6 827.87	08/06/2029	EUR	665 793.87	0.04%
XS2644756608	ROYA BA 4.125 07-28	900 000.00	896 535.00	103.28	17 953.89	05/07/2028	EUR	947 455.89	0.05%
XS1985806600	TORO DO 0.375 04-24	500 000.00	498 553.60	98.89	1 270.49	25/04/2024	EUR	495 705.49	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>CANADA</b>		<b>7 783 563.60</b>					<b>7 578 507.12</b>	<b>0.44%</b>

#### MEXIQUE

XS2006277508	AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	500 000.00	498 725.00	92.31	1 905.74	26/06/2027	EUR	463 455.74	0.03%
MX0MGO0001B0	MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25	950 000.00	4 812 428.19	94.63	76 881.25	06/03/2025	MXN	4 882 565.84	0.28%
<b>TOTAL</b>	<b>MEXIQUE</b>		<b>5 311 153.19</b>					<b>5 346 021.58</b>	<b>0.31%</b>

#### JAPON

JP1300761NA3	JAPA 30 1.4 09-52	42 000 000.00	287 930.20	94.36	1 034.43	20/09/2052	JPY	255 507.15	0.01%
JP1201381C70	JAPAN 1.5% 20-06-32	200 000 000.00	1 833 533.97	108.15	475.00	20/06/2032	JPY	1 389 321.52	0.08%
XS2489981485	MITTS UF 2.264 06-25	1 000 000.00	1 000 000.00	99.14	12 247.87	14/06/2025	EUR	1 003 657.87	0.06%
<b>TOTAL</b>	<b>JAPON</b>		<b>3 121 464.17</b>					<b>2 648 486.54</b>	<b>0.15%</b>

#### AUSTRALIE

XS2082818951	AUST NE 1.125 11-29	800 000.00	798 104.00	96.62	934.43	21/11/2029	EUR	773 878.43	0.04%
--------------	---------------------	------------	------------	-------	--------	------------	-----	------------	-------

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

### Obligations Taux Fixe

XS2577127967	AUST NE 5.101 02-33	600 000.00	600 000.00	102.93	27 587.33	03/02/2033	EUR	645 191.33	0.04%
XS2526882001	NATL AU 2.347 08-29	800 000.00	800 000.00	96.79	6 207.37	30/08/2029	EUR	780 487.37	0.04%
XS1966038249	TELS CO 1.375 03-29	700 000.00	699 545.00	92.54	7 310.79	26/03/2029	EUR	655 097.79	0.04%
<b>TOTAL</b>	<b>AUSTRALIE</b>		<b>2 897 649.00</b>					<b>2 854 654.92</b>	<b>0.16%</b>
	<b>SLOVAQUIE</b>								
XS2484093393	BANQ EU 1.5 06-32	1 800 000.00	1 753 169.78	92.20	14 532.79	15/06/2032	EUR	1 674 042.79	0.10%
<b>TOTAL</b>	<b>SLOVAQUIE</b>		<b>1 753 169.78</b>					<b>1 674 042.79</b>	<b>0.10%</b>
	<b>SLOVENIE</b>								
SI0002103966	SLOV GO 0.275 01-30	300 000.00	299 379.00	86.47	788.84	14/01/2030	EUR	260 192.84	0.02%
SI0002104303	SLOV GO 3.625 03-33	400 000.00	398 984.00	105.91	13 983.56	11/03/2033	EUR	437 603.56	0.03%
<b>TOTAL</b>	<b>SLOVENIE</b>		<b>698 363.00</b>					<b>697 796.40</b>	<b>0.04%</b>
	<b>TOTAL Obligations Taux Fixe</b>		<b>677 962 809.27</b>					<b>675 829 589.08</b>	<b>38.85%</b>

### Obligations Taux Variable

	<b>LUXEMBOURG</b>								
DE000A3LNFJ2	TRAT FINA FLR 09-25	1 500 000.00	1 499 130.00	100.06	2 237.58	18/09/2025	EUR	1 503 182.58	0.09%
<b>TOTAL</b>	<b>LUXEMBOURG</b>		<b>1 499 130.00</b>					<b>1 503 182.58</b>	<b>0.09%</b>
	<b>U.S.A.</b>								
US912810RM27	UNIT STAT OF 3.0% 15-05-45	2 600 000.00	2 375 155.03	82.66	8 535.35	15/05/2045	USD	1 954 188.39	0.11%
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.A.</b>		<b>2 375 155.03</b>					<b>1 954 188.39</b>	<b>0.11%</b>
	<b>TOTAL Obligations Taux Variable</b>		<b>3 874 285.03</b>					<b>3 457 370.97</b>	<b>0.20%</b>

### Obligations Indexées

	<b>FRANCE</b>								
FR0011008705	FRAN GO 1.85 07-27	5 000 000.00	6 974 082.41	105.77	52 563.12	25/07/2027	EUR	7 058 093.25	0.41%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
<b>Obligations Indexées</b>									
FR0013519253	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03	6 600 000.00	7 599 498.30	99.06	6 452.96	01/03/2026	EUR	7 727 537.31	0.44%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>14 573 580.71</b>					<b>14 785 630.56</b>	<b>0.85%</b>
<b>TOTAL Obligations Indexées</b>		<b>14 573 580.71</b>						<b>14 785 630.56</b>	<b>0.85%</b>
<b>OPCVM Obligataire</b>									
<b>LUXEMBOURG</b>									
LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR	135 000.00	12 321 863.15	92.71	0.00		EUR	12 515 850.00	0.72%
<b>TOTAL</b>	<b>LUXEMBOURG</b>		<b>12 321 863.15</b>					<b>12 515 850.00</b>	<b>0.72%</b>
<b>IRLANDE</b>									
IE00BKPSFD61	iShares China CNY Bond ETF USD	2 000 000.00	10 066 216.88	5.6136			USD	10 163 581.22	0.58%
IE00BKT6RT64	iShares China CNY Bond ETF USD	3 800 000.00	17 705 785.45	5.24	0.00		USD	18 010 138.96	1.04%
IE0032523478	ISHARES EUR CORP BOND LG CP ETF	20 000.00	2 371 590.00	123.80	0.00		EUR	2 476 058.00	0.14%
IE00BF3N6Y61	ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF HEDGEI	700 000.00	2 831 780.00	3.90	0.00		EUR	2 732 450.00	0.16%
<b>TOTAL</b>	<b>IRLANDE</b>		<b>32 975 372.33</b>					<b>33 382 228.18</b>	<b>1.92%</b>
<b>TOTAL OPCVM Obligataire</b>		<b>45 297 235.48</b>						<b>45 898 078.18</b>	<b>2.64%</b>
<b>OPCVM Monétaire</b>									
<b>FRANCE</b>									
FR0010529743	OSTRUM SRI CASH Part I	186.00	2 063 925.41	11 114.30			EUR	2 067 259.80	0.12%
FR0013527785	OSTRUM SRI MONEY PLUS M	1 836.50	183 807 938.89	102 888.68			EUR	188 955 060.82	10.86%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>185 871 864.30</b>					<b>191 022 320.62</b>	<b>10.98%</b>
<b>ZONE EURO</b>									
FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	17.00	1 774 528.42	104 584.72			EUR	1 777 940.24	0.10%
<b>TOTAL</b>	<b>ZONE EURO</b>		<b>1 774 528.42</b>					<b>1 777 940.24</b>	<b>0.10%</b>
<b>TOTAL OPCVM Monétaire</b>		<b>187 646 392.72</b>						<b>192 800 260.86</b>	<b>11.08%</b>

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## OPCVM Diversifié

FRANCE									
FR0011066760	OPCIMMO OPCIMMO I	269.00	31 070 528.32	106 882.2031			EUR	28 751 416.32	1.65%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>31 070 528.32</b>					<b>28 751 416.32</b>	<b>1.65%</b>
EUROPE									
FR0010679993	OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	366 000.00	40 401 926.34	93.99			EUR	34 400 340.00	1.98%
<b>TOTAL</b>	<b>EUROPE</b>		<b>40 401 926.34</b>					<b>34 400 340.00</b>	<b>1.98%</b>
<b>TOTAL OPCVM Diversifié</b>			<b>71 472 454.66</b>					<b>63 151 756.32</b>	<b>3.63%</b>

## Contrat à Terme Action

ALLEMAGNE									
FINL000007M1	DJE 600 EUROP 0324	-616.00	0.00	479.80	0.00	15/03/2024	EUR	-77 000.00	0.00%
FINL000007I3	XEUR FSTU DJ 0324	750.00	0.00	392.40	0.00	15/03/2024	EUR	-97 685.00	-0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>ALLEMAGNE</b>		<b>0.00</b>					<b>-174 685.00</b>	<b>-0.01%</b>
<b>TOTAL Contrat à Terme Action</b>			<b>0.00</b>					<b>-174 685.00</b>	<b>-0.01%</b>

## Contrat à Terme Tx

ALLEMAGNE									
FBOL00000120	EURO BOBL 0324	1 157.00	0.00	119.28	0.00	07/03/2024	EUR	1 748 600.00	0.10%
FBOL0000011M	EURO BTP 0324	115.00	0.00	119.15	0.00	07/03/2024	EUR	93 390.00	0.01%
FBOL0000011J	EURO BUND 0324	-264.00	0.00	137.22	0.00	07/03/2024	EUR	-620 790.00	-0.04%
FBOL00000122	EURO SCHATZ 0324	122.00	0.00	106.55	0.00	07/03/2024	EUR	20 925.00	0.00%
FBOL0000011L	EURO-OAT 0324	-125.00	0.00	131.51	0.00	07/03/2024	EUR	-276 250.00	-0.02%
FBOL0000011Y	XEUR FGBX BUX 0324	-32.00	0.00	141.72	0.00	07/03/2024	EUR	-260 380.00	-0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>ALLEMAGNE</b>		<b>0.00</b>					<b>705 495.00</b>	<b>0.04%</b>
ROYAUME UNI									
FBOL0000011U	LIFFE LG GILT 0324	20.00	0.00	102.65	0.00	26/03/2024	GBP	104 783.34	0.01%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Contrat à Terme Tx

TOTAL		ROYAUME UNI	0.00					104 783.34	0.01%
		<b>U.S.A.</b>							
FBOL0000011Z	CBOT USUL 30A 0324	25.00	0.00	133.59	0.00	19/03/2024	USD	206 584.09	0.01%
FBOL0000011Q	FV CBOT UST 5 0324	200.00	0.00	108.77	0.00	28/03/2024	USD	260 263.43	0.02%
FBOL0000011O	TU CBOT UST 2 0324	3.00	0.00	102.96	0.00	28/03/2024	USD	-42.44	0.00%
FBOL00000121	US 10YR NOTE 0324	90.00	0.00	112.89	0.00	19/03/2024	USD	165 493.60	0.01%
FBOL0000011W	US TBOND 30 0324	32.00	0.00	124.94	0.00	19/03/2024	USD	295 568.73	0.02%
<b>TOTAL</b>		<b>U.S.A.</b>	<b>0.00</b>					<b>927 867.41</b>	<b>0.05%</b>
		<b>CANADA</b>							
FBOL0000011S	CAN 5YR BOND 0324	-100.00	0.00	112.69	0.00	19/03/2024	CAD	-98 166.96	-0.01%
FBOL0000011K	MSE CANADA 10 0324	-23.00	0.00	124.18	0.00	19/03/2024	CAD	-37 100.10	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>CANADA</b>	<b>0.00</b>					<b>-135 267.06</b>	<b>-0.01%</b>
		<b>JAPON</b>							
FBOL0000011V	JAP GOVT 10 0324	8.00	0.00	146.71	0.00	13/03/2024	JPY	44 691.72	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>JAPON</b>	<b>0.00</b>					<b>44 691.72</b>	<b>0.00%</b>
		<b>AUSTRALIE</b>							
FBOL0000012W	AUST 10Y BOND 0324	30.00	0.00	96.04	0.00	15/03/2024	AUD	55 772.69	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>AUSTRALIE</b>	<b>0.00</b>					<b>55 772.69</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL Contrat à Terme Tx</b>			<b>0.00</b>					<b>1 703 343.10</b>	<b>0.10%</b>

## Change à Terme

		<b>FRANCE</b>							
ICAT0001TGWT_	V/EUR/USD/20240118	-1 600 000.00	-1 600 000.00	1.11	0.00	18/01/2024	EUR	-1 596 531.98	-0.09%
ICAT0001TGWT	V/EUR/USD/20240118	1 740 768.32	1 600 000.00	1.00	0.00	18/01/2024	USD	1 571 065.83	0.09%
ICAT0001TPZ5_V	V/GBP/EUR/20240116	-159 730.00	-185 552.36	1.15	0.00	16/01/2024	GBP	-183 851.76	-0.01%
ICAT0001TPZ5	V/GBP/EUR/20240116	185 552.36	185 552.36	1.00	0.00	16/01/2024	EUR	185 179.22	0.01%

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

## Change à Terme

ICAT0001TPZL_V	V/GBP/EUR/20240116	-166 266.00	-193 246.27	1.15	0.00	16/01/2024	GBP	-191 374.80	-0.01%
ICAT0001TPZL	V/GBP/EUR/20240116	193 246.27	193 246.27	1.00	0.00	16/01/2024	EUR	192 857.66	0.01%
ICAT0001TPZG_	V/JPY/EUR/20240116	-19 642 158.00	-126 953.64	0.01	0.00	16/01/2024	JPY	-126 149.07	-0.01%
ICAT0001TPZ2	V/JPY/EUR/20240116	1 545 125.26	1 545 125.26	1.00	0.00	16/01/2024	EUR	1 542 018.09	0.09%
ICAT0001TPZG	V/JPY/EUR/20240116	126 953.64	126 953.64	1.00	0.00	16/01/2024	EUR	126 698.34	0.01%
ICAT0001TPZ2_V	V/JPY/EUR/20240116	-239 208 057.00	-1 545 125.26	0.01	0.00	16/01/2024	JPY	-1 536 281.01	-0.09%
ICAT0001TPZD	V/USD/EUR/20240116	196 584.23	196 584.23	1.00	0.00	16/01/2024	EUR	196 188.91	0.01%
ICAT0001TPZD_	V/USD/EUR/20240116	-215 568.00	-196 584.23	0.90	0.00	16/01/2024	USD	-194 630.41	-0.01%
ICAT0001TPZN_	V/USD/EUR/20240116	-55 025 130.00	-50 223 969.62	0.90	0.00	16/01/2024	USD	-49 680 674.82	-2.86%
ICAT0001TPZN	V/USD/EUR/20240116	50 223 969.62	50 223 969.62	1.00	0.00	16/01/2024	EUR	50 122 971.83	2.88%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>0.00</b>					<b>427 486.03</b>	<b>0.02%</b>

## TOTAL Change à Terme

0.00

427 486.03

0.02%

## Swap

<b>FRANCE</b>									
DCR16208258	ITRXX XOVER 5Y S40 V1	-500 000.00	0.00	-7.95	-625.00	20/12/2028	EUR	-40 360.00	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>0.00</b>					<b>-40 360.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>SLOVAQUIE</b>									
DCR16176582	ITRX XOVER 5Y S40 V1	-1 000 000.00	0.00	-7.95	-1 250.00	20/12/2028	EUR	-80 720.00	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>SLOVAQUIE</b>		<b>0.00</b>					<b>-80 720.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL Swap</b>			<b>0.00</b>					<b>-121 080.00</b>	<b>-0.01%</b>

## Liquidités

<b>FRANCE</b>									
	COURONNE DANOISE	1.00	1 575.41	0.13	0.00		DKK	1 575.64	0.00%
	COURONNE NORVEGIENNE	1.00	1 553.65	0.09	0.00		NOK	1 592.77	0.00%
	COURONNE SUEDOISE	1.00	15 921.79	0.09	0.00		SEK	16 039.45	0.00%
	DOLLAR AUSTRALIEN	1.00	258 069.21	0.62	0.00		AUD	262 822.24	0.02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

### Liquidités

	DOLLAR CANADIEN	1.00	-141 743.60	0.69	0.00		CAD	-140 699.87	-0.01%
	DOLLAR NEO ZELANDAIS	1.00	434.02	0.57	0.00		NZD	441.34	0.00%
	DOLLAR US	1.00	1 527 557.36	0.91	0.00		USD	1 506 975.60	0.09%
	EURO	1.00	7 580 591.21	1.00	-681.78		EUR	7 579 909.43	0.44%
	FRANC SUISSE	1.00	149 482.56	1.08	0.00		CHF	154 502.27	0.01%
	LIVRE STERLING	1.00	577 360.69	0.00	0.00		GBP	574 383.20	0.03%
	NOUVEAU PESO MEXICAIN	1.00	27 720.12	0.05	0.00		MXN	27 683.33	0.00%
	RAND	1.00	-178.25	0.05	0.00		ZAR	-149.67	0.00%
	YEN	1.00	146 570.62	0.01	0.00		JPY	148 500.31	0.01%
	ZLOTY POLONAIS	1.00	2 887.45	0.23	0.00		PLN	2 960.65	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>10 147 802.24</b>					<b>10 136 536.69</b>	<b>0.58%</b>

**TOTAL Liquidités**      **10 147 802.24**      **10 136 536.69**      **0.58%**

### OPCVM

	<b>FRANCE</b>								
FR0013292240	FONCIERE QUAERO I PART A	361.67	3 738 316.97	14 970.91			EUR	5 414 553.87	0.31%
<b>TOTAL</b>	<b>FRANCE</b>		<b>3 738 316.97</b>					<b>5 414 553.87</b>	<b>0.31%</b>

**TOTAL OPCVM**      **3 738 316.97**      **5 414 553.87**      **0.31%**

**TOTAL**      **1 621 650 427.85**      **1 739 448 642.09**      **100.00%**

**Valeur Liquidative**      **233.61 EUR**  
**Actif Net :**      **1 739 448 642.09 EUR**

**Nombre de Parts :**      **7 445 829.07**

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis Investment Managers International. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

## Indicateurs de performance et du risque

1- **La performance instantanée** (flat) entre deux dates  $d_i$  et  $d_f$ , coupon net (Cpn) réinvesti, est donnée par :

$$P_{ins \text{ tan tan } \acute{e}e} = \frac{VL_{d_f}}{VL_{d_i}} \times \prod_{k=1}^n \left(1 + \frac{Cpn_k}{VL_k}\right) - 1$$

pour un euro investi à la date  $d_i$ , le résultat du placement sera de  $(1 + P_{instantanée})$  euros à la date  $d_f$ .  
 $VL_k$  la valeur liquidative du jour  $k$  de détachement.

2- **La performance annualisée**, qui est le taux de rendement actuariel, est donnée par :

$$P_{annualisée} = \left(1 + P_{ins \text{ tan tan } \acute{e}e}\right)^{\left(\frac{365}{d_f - d_i}\right)} - 1$$

elle permet de comparer les performances de plusieurs placements effectués sur des périodes différentes.

3- **La volatilité** est l'écart - type, annualisé, des performances hebdomadaires :

$$Vol_{annualisée} = \sqrt{\frac{52 \times \sum_{i=1}^n (P_i^{\log} - P_{moyen}^{\log})^2}{n-1}}$$

Avec  $P_i$  est la performance logarithmique hebdomadaire et  $P_{moyen}$  la moyenne des  $n$  performances logarithmiques hebdomadaires.

La volatilité mesure le niveau du risque de variation de la performance. Une volatilité élevée est généralement associée à un niveau de risque élevé.

4- **Le ratio de Sharpe** mesure l'excès de rendement, par rapport à un placement sans risque, par unité de risque :

$$R_{Sharpe, \text{ annualisé}} = \frac{\left(1 + P_{fonds} - P_{t. \text{ sans risque}}\right)^{\left(\frac{365}{d_f - d_i}\right)} - 1}{Vol_{fonds, \text{ annualisée}}}$$

Un placement sans risque est en général assimilé à une gestion monétaire pure effectuée au taux le jour le jour (Eonia).

La mesure du ratio de Sharpe n'a de signification que s'il est positif.

5- **Le Tracking Error**, annualisé, calculé à partir des performances hebdomadaires, est donné par la formule :

$TE_{annualisé} =$

$$\sqrt{\frac{52 \times \sum_{i=1}^n \left[ (P_{i, \text{ fonds}}^{\log} - P_{i, \text{ indice}}^{\log}) - (P_{moyen, \text{ fonds}}^{\log} - P_{moyen, \text{ indice}}^{\log}) \right]^2}{n-1}}$$

Avec  $P_i$  la performance logarithmique hebdomadaire et  $P_{moyen}$  la moyenne des  $n$  performances hebdomadaires pour le fonds (OPCVM) et pour son indice de référence (Benchmark).

Le Tracking Error mesure la dispersion (Ecart-Type) des écarts entre la performance du fonds et de son indice.

Plus la valeur de cet indicateur est élevée plus les écarts entre les performances du fonds et de l'indice sont irrégulières. Par conséquent, un Tracking Error nul n'implique pas forcément que les performances du fonds et de son indice soient égales, en revanche cela voudrait dire qu'ils évoluent de la même manière.

6- **Le Ratio d'information**, annualisé, calculé à partir des performances hebdomadaires et du Tracking Error, est donné par la formule :

$$R_{Inf., \text{ annualisé}} = \frac{\left(1 + P_{fonds} - P_{indice}\right)^{\left(\frac{365}{d_f - d_i}\right)} - 1}{TE_{annualisé}}$$

Le Ratio d'information mesure l'excès de rendement (surperformance), du fonds par rapport à son indice de référence, par unité de Tracking Error. Ce ratio n'a de signification que s'il est positif.

7- **Le coefficient de corrélation** permet de mesurer le lien entre l'évolution du fonds et de l'indice de référence :

$$C_{corrélation} = \frac{Cov(\text{fonds}, \text{indice})}{\sigma(\text{fonds}) * \sigma(\text{indice})}$$

Où  $Cov(\text{fonds}, \text{indice})$  représente la covariance entre les performances du fonds et de l'indice et  $\sigma$  l'Ecart -Type.

Le  $C_{corrélation}$  est compris entre -1 et 1 :  $C_{corrélation} = -1$  le fonds et l'indice sont parfaitement corrélés mais évoluent en sens opposé,  $C_{corrélation} = 0$  le fonds et l'indice sont complètement décorrélés et  $C_{corrélation} = 1$  le fonds et l'indice sont parfaitement corrélés.

8- **Les coefficients  $\alpha$  et  $\beta$**  représentent respectivement l'ordonnée à l'origine et la pente de la droite de régression entre la performance du fonds et de l'indice :

$$P_{fonds} = \alpha + \beta \times P_{indice}$$

$\alpha$  représente la partie de la performance qui est indépendante de l'indice : même si la performance de l'indice est nulle le fonds obtient une performance de  $\alpha$ .

$\beta$  nous renseigne sur la partie de la performance systématiquement liée à celle de l'indice : un  $\beta = 1$  implique que le fonds et l'indice sont parfaitement corrélés.

9- **La sensibilité** du prix  $P$  d'un actif aux variations du taux d'intérêt  $r$  est donnée par :

$$S = -\frac{1}{P} \times \frac{\partial P}{\partial r}$$

la sensibilité permet de mesurer le risque de taux d'intérêt : pour une variation de taux d'intérêt de 1 %, le prix de l'actif varie de  $S$  %. Plus la sensibilité est élevée plus le risque sera élevé.

## Attribution de performance

### I - Approche intuitive :

Soit un portefeuille diversifié composé de deux poches : actions françaises larges cap et obligations Européennes CT

Le benchmark composite est : 50% CAC 40 + 50% CNO Etrix 1-3

#### Cas 1 : gestion macroéconomique

Aucune expertise de la part du gérant sur les valeurs du CAC 40 et sur les taux d'intérêt par pays de la zone Euro.

*Pas de risque* : le gérant réplique le CAC 40 et le CNO Etrix 1-3

En revanche il a une bonne vision globale macroéconomique sur le marché des actions françaises et sur les taux d'intérêt de la zone Euro. *Anticipation à la hausse des actions et à la baisse des obligations* : le gérant décide de sur pondérer la poche actions : 70% actions et 30% Obligations.

**Un mois plus tard si l'anticipation s'avère juste le portefeuille va sur performer l'indice. L'origine de cette sur performance est de l'allocation pure.**

#### Cas 2 : gestion microéconomique

Le gérant n'a aucune expertise macroéconomique sur le marché des actions françaises et sur les taux d'intérêt de la zone Euro.

*Pas de risque* : 50% actions françaises et 50% obligations de la zone Euro

Par contre il a une très bonne culture en valeurs du CAC 40 et en taux d'intérêt par pays de la zone Euro (spread, rating, ...)

*Anticipation sur quelques valeurs (Alcatel et France Telecom à la baisse, ...) et sur quelques obligations de la zone Euro (spread Portugal et Espagne à la hausse, ...)*

*Le gérant décide donc de sélectionner uniquement les actions et les obligations qui ont un potentiel à la hausse.*

**Un mois plus tard si l'anticipation s'avère juste le portefeuille va sur performer l'indice. L'origine de cette sur performance est de la sélection pure.**

**Cas 3** : en réalité le gérant prend aussi bien des paris macroéconomiques que des paris microéconomiques, il va donc mixer les deux premiers cas.

**Un mois plus tard si les anticipations s'avèrent justes le portefeuille va sur performer l'indice. L'origine de cette sur performance provient des deux effets : allocation et sélection**

### II - Approche analytique

(lorsque l'on connaît le résultat final, un simple jeu d'écriture permet de retrouver les équations des différents effets d'attribution...)

Soit un fonds constitué de n poches (secteurs, pays, devises, type d'actifs, ...), chaque poche i est caractérisée par son poids dans le fonds et sa performance ( $W_{fonds}^i, P_{fonds}^i$ ).

La performance totale du fonds est :

$$P = \sum_{i=1}^n W_{fonds}^i P_{fonds}^i$$

A chaque poche i est associé un indice j caractérisé par son poids dans le benchmark et sa performance ( $W_{indice}^j, P_{indice}^j$ )

La performance totale du benchmark est :

$$B = \sum_{j=1}^n W_{indice}^j P_{indice}^j$$

La sur performance S est alors

$$SP = \sum_{i=1}^n SP^i = P - B$$

$$= \sum_{i=1}^n W_{fonds}^i P_{fonds}^i - \sum_{i=1}^n W_{indice}^i P_{indice}^i$$

Que l'on peut écrire sous la forme

$$SP = \sum_{i=1}^n (W_{fonds}^i P_{fonds}^i - W_{indice}^i P_{indice}^i) - (W_{fonds}^i - W_{indice}^i) B$$

En effet, le terme

$$\sum_{i=1}^n (W_{fonds}^i - W_{indice}^i) B = B \sum_{i=1}^n (W_{fonds}^i - W_{indice}^i) = 0$$

Car la somme des écarts de poids est nulle.

Ensuite, nous pouvons ajouter et retrancher le même terme

$$W_{fonds}^i P_{indice}^i :$$

$$SP = \sum_{i=1}^n (W_{fonds}^i P_{fonds}^i - W_{indice}^i P_{indice}^i) - (W_{fonds}^i - W_{indice}^i) B + W_{fonds}^i P_{indice}^i - W_{fonds}^i P_{indice}^i$$

Il suffit maintenant de regrouper les termes :

$$SP = \sum_{i=1}^n (W_{fonds}^i - W_{indice}^i) (P_{indice}^i - B) + \sum_{i=1}^n W_{fonds}^i (P_{fonds}^i - P_{indice}^i)$$

Allocation :

$$A = \sum_{i=1}^n A^i = \sum_{i=1}^n (W_{fonds}^i - W_{indice}^i) (P_{indice}^i - B)$$

Sélection :

$$S = \sum_{i=1}^n S^i = \sum_{i=1}^n W_{fonds}^i (P_{fonds}^i - P_{indice}^i)$$

### III - Application de l'approche analytique à l'approche intuitive :

#### Cas 1 : gestion macroéconomique

La réplique des indices CAC40 et CNO Etrix 1-3 implique que :

$$P_{fonds}^i = P_{indice}^i$$

donc S = 0 et nous avons un effet sélection nul

En revanche la ré allocation entre les deux poches (70%,30%) au lieu de (50%,50%) et dans l'hypothèse où les anticipations du gérant se sont avérées justes, nous aurons :

Le CAC40 (il a sur performé par rapport aux taux et donc par rapport au benchmark) :  $P_{indice}^1 > B$

## Attribution de performance

et le fait d'avoir sur pondéré de 20% , nous obtenons un effet d'allocation positif (+ \* + = +).

Le CNO Etrix (il a sous performé par rapport aux actions et donc par rapport au benchmark) :  $P_{indice}^2 < B$

et le fait d'avoir sous pondéré de 20% , nous obtenons un effet d'allocation positif (- \* - = +).

donc  $A > 0$  et par conséquent nous avons une sur performance due exclusivement à l'effet allocation.

### Cas 2 : gestion microéconomique

Le poids de chacune des poches est respectivement égal à celui de l'indice correspondant (50%,50%), nous avons donc :

$$W_{fonds}^i = W_{indice}^i$$

donc  $A = 0$  et nous avons un effet allocation nul

Les compositions des poches actions françaises et obligations euros sont différentes de celles des indices correspondants et dans l'hypothèse où le stock picking est favorable nous aurons :

$$P_{fonds}^i > P_{indice}^i$$

donc  $S > 0$  et par conséquent nous avons une sur performance due exclusivement à l'effet sélection.

### Remarques :

L'attribution de performance entre deux dates n'est que le « chaînage » des attributions de performance de chacune des périodes élémentaires (une période élémentaire est le temps que sépare deux valorisations successives).

Le chaînage n'est pas une addition, pour appréhender le chaînage des effets allocation et sélection (parallélisme très grossier) il faut penser aux méthodes actuarielles (les taux d'intérêt ne s'additionnent pas).

Par conséquent, les résultats de l'attribution de performance (allocation et sélection) ne peuvent pas être recalculés uniquement à partir de la moyenne des poids et de la performance globale (c'est les résultats que l'on retrouve dans les reporting) avec les formules ci-dessus.

Exemple :

Soit un portefeuille diversifié avec une poche Action Internationale indexée sur le MSCI Monde X Europe.

Sur la période du 29/12/2000 au 30/11/2000 le résultat de l'attribution de performance est :

	Wp moyen	Wb moyen	(Wp-Wb)	Pb	B	(Pb-B)	Allocation
Actions Internationales	26.95	30.00	-3.05	-12.75	-6.68	-6.07	-0.23

Si nous appliquons la formule d'allocation :

$$A = (W_{fonds}^i - W_{indice}^i)(P_{indice}^i - B)$$

nous allons obtenir :  
 $A = -3.05 * -6.07 = + 0.18$

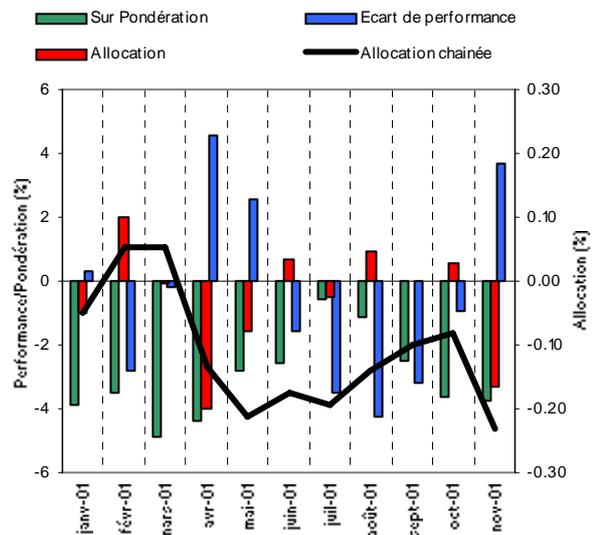
et intuitivement nous allons analyser de manière à avoir un effet allocation positif :

le gérant à sous pondérer la classe Actions Internationales et la performance de l'indice associé à cette classe est inférieure à celle du

benchmark global, donc ce fut un choix judicieux et l'effet allocation doit être positive (- \* - = +)

Or le résultat obtenu de -0.23 est tout à fait l'opposé du résultat analytique avec les moyennes.

Nous avons représenté sur le graphique ci-dessous, la sur pondération mensuelle moyenne (vert), l'écart de performance mensuel entre l'indice de la poche et le benchmark (bleu), l'allocation mensuelle



résultante (rouge) et l'allocation chaînée sur toute la période (noir). Nous voyons clairement dans l'analyse de la formation dans le temps de l'effet allocation il y a un facteur **Market Timing** que nous occultant lorsque l'on multiplie des grandeur moyenne :

Période	(Wp-Wb)	Pb	B	(Pb-B)	Allocation	Allocation chaînée
janv	-3.86	0.83	0.53	0.30	-0.05	-0.05
févr	-3.50	-6.90	-4.07	-2.83	0.10	0.05
mars	-4.88	-1.01	-0.81	-0.21	0.00	0.05
avr	-4.36	7.91	3.36	4.54	-0.20	-0.13
mai	-2.80	3.49	0.96	2.54	-0.08	-0.21
juin	-2.54	-2.89	-1.32	-1.57	0.03	-0.17
juil	-0.58	-5.82	-2.31	-3.51	-0.02	-0.19
août	-1.13	-8.68	-4.42	-4.26	0.05	-0.14
sept	-2.48	-8.80	-5.62	-3.17	0.00	-0.10
oct	-3.60	3.92	4.84	-0.92	0.03	-0.08
nov	-3.73	6.23	2.54	3.69	-0.16	-0.23

Total	-3.04	-12.75	-6.68	-6.07		-0.23
-------	-------	--------	-------	-------	--	-------

En effet (cf. tableau ci-dessus), sur les mois d'avril et de novembre la sous pondération (-4.36 et -3.73) a eu lieu pendant des périodes où la performance de l'indice a été inférieure à celle du benchmark (4.54 et 3.69) donc le choix du gérant de sous pondérer pendant ces deux mois n'a pas été positif en terme d'attribution (-0.20 et -0.16). Ces deux mois ont pénalisé l'allocation (-\*+ = -) de toute la période qui a été positive sur le reste (- \* - = +).

En conclusion, l'effet **Market Timing** explique le résultat de global d'une allocation négative : si le gérant avait sur pondéré sa poche pendant les mois d'avril et de novembre et gardé la même stratégie sur les autres mois il aurait eu un effet d'allocation positif.



## EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE (8250)

## ■ Analyse du Benchmark et du FCPE

du 30.12.2022 au 29.12.2023

Allocation d'actifs	Benchmark		FCPE	
	Poids des allocations	Performance	Poids de détention	Performance
Actions Amérique du Nord (1)	25.83%	21.70%	25.59%	23.22%
Actions Europe (2)	6.61%	15.83%	7.09%	16.86%
Allocation Actions Europe	0.00%	-	0.22%	-
Actions Asie (3)	3.37%	11.36%	3.76%	11.09%
Actions Amérique Latine (4)	0.38%	28.22%	0.29%	17.66%
Actions EU, Africa&Middle East (5)	0.53%	4.53%	0.06%	7.04%
Actions Asie Emergentes (6)	3.39%	4.12%	3.74%	3.52%
Obligations Aggregate Monde (7)	9.98%	5.16%	11.10%	4.11%
Obligation Taux Zone Euro (8)	24.95%	5.40%	17.62%	4.93%
Obligations Crédit Euro (9)	9.99%	8.19%	7.88%	9.07%
Monétaire (10)	9.97%	3.28%	18.02%	3.45%
OPCI (11)	4.99%	6.28%	4.19%	-5.17%
Liquidités et autres actifs	0.00%	-	0.43%	-
<b>Performance brute</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.49%</b>	<b>100.00%</b>	<b>9.81%</b>
Performance nette (Perf. brute - Frais de Gestion)	100.00%	10.49%	100.00%	9.81%

(1) MSCI North America DNR€ (2) MSCI Europe NR - M7EU (3) MSCI Pacific DNR€ (4) MSCI Latin America (5) MSCI EMEA (6) MSCI EM Asia Daily (7) Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged (8) EUROMTS IG EZ G 3-5Y (EMIGB5) (9) Bloomberg Euro Aggregate Corporate (10) €STR - ESTR capitalisé (11) IEIF OPCI grand public bimensuel

## ■ Contribution au Résultat par allocation d'actifs

Allocation d'actifs	Contribution		Facteurs d'attribution		
	Benchmark	FCPE	Allocation	Sélection	Total
Actions Amérique du Nord	5.38%	5.77%	0.03%	0.35%	0.37%
Actions Europe	1.04%	1.16%	0.03%	0.06%	0.09%
Allocation Actions Europe	0.00%	-0.44%	-0.47%	0.00%	-0.47%
Actions Asie	0.37%	0.40%	0.00%	-0.01%	-0.01%
Actions Amérique Latine	0.10%	0.08%	-0.01%	0.01%	-0.01%
Actions EU, Africa&Middle East	0.02%	-0.01%	0.03%	0.00%	0.03%
Actions Asie Emergentes	0.15%	0.15%	-0.02%	-0.02%	-0.04%
Obligations Aggregate Monde	0.54%	0.43%	-0.10%	-0.10%	-0.20%
Obligation Taux Zone Euro	1.41%	1.00%	0.42%	-0.08%	0.34%
Obligations Crédit Euro	0.83%	0.74%	0.08%	0.07%	0.15%
Monétaire	0.34%	0.62%	-0.61%	0.03%	-0.58%
OPCI	0.32%	-0.24%	0.03%	-0.52%	-0.50%
Liquidités et autres actifs	0.00%	0.14%	0.15%	0.00%	0.15%
<b>Performance brute</b>	<b>10.49%</b>	<b>9.81%</b>	<b>-0.45%</b>	<b>-0.24%</b>	<b>-0.68%</b>

## ■ Comparaison aux indices d'OPC

Indice Morningstar	Performance nette du du 30.12.2022 au 29.12.2023
Diversifiés international - dominante taux	6.76%
Diversifiés international - sans dominante	8.25%
<b>EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE</b>	<b>9.81%</b>

# LOI ENERGIE CLIMAT

## *EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE*

LEI : 969500VYSMZGF9BBJF18

Décembre 2023

Ce fonds est directement géré par les équipes de gestion de NIM Solutions

**Ce document liste les informations attendues pour les fonds dépassant 500M d'euros d'encours (actif net) en application de l'article 29 de la Loi Energie Climat.**

## 1. Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris

Pionnière dans la réponse aux enjeux climatique, la France a initié une réponse grâce à l'Article 173, ou « loi relative à la transition énergétique ». Plus récemment, l'Etat Français a renforcé ce rôle grâce au nouveau décret d'application de l'Article 29 en cohérence avec les objectifs de long terme relatifs au changement climatique défini lors de l'Accord de Paris<sup>1</sup>. Par ailleurs ce nouveau décret impose, à travers ce rapport, la publication d'informations relatives à la gestion des risques ESG ainsi que de nouvelles exigences en matière de transition vers une économie moins carbonée, et des exigences en matière de préservation de la biodiversité et des écosystèmes. La transition vers une économie bas-carbone renforce donc la nécessité pour les investisseurs de prendre en compte l'aspect environnemental de leurs investissements non seulement d'un point de vue opérationnel, mais également pour anticiper les conséquences sur leurs portefeuilles des différentes politiques nationales et internationales au regard de l'urgence climatique.

Dans ce contexte, Natixis Investment Managers International (ci-après NIM International) s'est doté de données extra-financières, notamment celles de Sustainalytics et de SPGlobal/S&P Trucost afin de pouvoir :

- Analyser ses portefeuilles,
- Et de réaliser des reportings extra financiers mensuels incluant un indicateur climat qui mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises à forte intensité carbone (et gaz équivalents) sur les Scopes 1 et 2<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> L'Accord de Paris a été adopté en 2015 par 195 pays. Il a pour objectif de lutter contre le changement climatique en limitant la hausse des températures au niveau mondial à +1,5° d'ici 2100 par rapport aux niveaux préindustriels.

<sup>2</sup> Scope 1 : ce sont les émissions directes de gaz à effet de serre de l'entreprise (ex : émissions de la flotte de véhicules de l'entreprise et de l'énergie utilisée pour la production).

Scope 2 : ce sont les émissions indirectes de l'entreprise liées à la consommation d'énergie (ex : émissions issues de la consommation d'électricité pour le réseau de chauffage de l'entreprise).

### **a. Nos objectifs quantitatifs à horizon 2030 :**

A ce jour, NIM International ou le fonds n'ont pris aucun engagement en lien avec une stratégie visant un alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris, et il n'y a pas d'objectif quantitatif d'émissions de gaz à effet de serre (ci-après « GES ») pour ce fonds.

Toutefois, consciente de ces enjeux climatiques et du rôle actif que les institutions financières doivent jouer dans la transition énergétique, NIM International a mis en place une politique d'exclusion charbon dès septembre 2021. Celle-ci consiste à exclure de l'actif de ces fonds, les fonds sous-jacents qui investissent dans des sociétés dont plus de 25 % des revenus proviennent de la production d'énergie générée par le charbon ou de la production de charbon. Cette démarche de gérant responsable vise à participer à la réduction de cette forme d'énergies fossiles dans le mix énergétique mondial. Se faisant cette démarche vise à contribuer aux efforts vers une économie moins carbonée et par conséquent cherche à limiter les effets néfastes du réchauffement climatique.

En effet les activités liées au charbon sont très néfastes pour l'environnement :

- D'une part, les activités de production d'électricité à partir de charbon fournissent une énergie très polluante : une fois brûlées, les émissions de CO<sub>2</sub> sont en moyenne deux fois plus importantes que celles du gaz naturel et sa combustion. Ainsi, sans contrôle sur les émissions de GES, l'augmentation de leurs concentrations dans l'atmosphère entraîneraient un réchauffement de la surface terrestre encore plus élevée et des effets climatiques d'autant plus néfastes, fréquents et sévères (fréquence croissante des phénomènes météorologiques extrêmes et des catastrophes naturelles, élévation du niveau de la mer, inondations, vagues de chaleur, sécheresses, désertification)
- Par ailleurs, l'extraction de cette ressource a un impact environnemental non négligeable : en effet l'activité minière peut entraîner l'érosion des sols, la pollution des nappes phréatiques, elle dénature les sites et provoquent aussi l'émission de gaz à effet de serre dans l'atmosphère.

**b. Notre méthodologie :**

Le fonds ne déclare aucun objectif quantitatif chiffré en lien avec une stratégie visant un alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris. Ainsi, aucune contrainte d'investissement quantitative n'a été fixée en matière de réduction d'émissions de gaz à effet de serre ou de trajectoire de température.

Le fonds n'a pas une approche focalisée sur les aspects « climat » ; il s'appuie sur les dispositifs de sélection déployés par les portefeuilles sous-jacents.

**c. Quantification des résultats à l'aide d'indicateur :**

Comme indiqué précédemment, le fonds n'a pas défini d'objectif relatif à une stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris ou d'objectif relatif à la mise en œuvre de la stratégie nationale bas-carbone (le fonds n'étant pas intégralement investi sur le territoire français).

**d. Indice de référence :**

Non Applicable – ce portefeuille n'est pas un fonds indiciel

**e. Rôle et usage de notre évaluation dans la stratégie d'investissement :**

Non Applicable – le fonds ne dispose pas d'un objectif relatif à une stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris

**f. Notre stratégie d'investissement en lien avec la stratégie d'alignement Accord de Paris :**

Non Applicable – le fonds ne dispose pas d'un objectif relatif à une stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris

**g. Nos actions de suivi des résultats et des changements intervenus :**

Non Applicable - le fonds ne dispose pas d'un objectif relatif à une stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris.

**h. Notre évaluation :**

Non Applicable – le fonds ne dispose pas d'un objectif relatif à une stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris.

## 2. Informations sur la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité

**a. Respect de la convention sur la biodiversité écologique :**

A ce jour, NIM International et le fonds ne se sont pas encore fixés d'ambition de Biodiversité autre que celle découlant de sa politique d'exclusion du charbon (principalement en raison de l'insuffisance de métriques disponibles permettant la mesure et l'atteinte de cette ambition).

Pour rappel : la notion de biodiversité est relativement récente dans le monde de la recherche, et encore plus récente dans le secteur financier, mais pourtant le fruit de plus de trois milliards d'années d'évolution.

Signé en 1992 le premier accord mondial sur la biologie permet de reconnaître que la conservation de la diversité biologique est « une préoccupation commune à l'humanité » et essentielle au processus de développement. En 2019 la Plateforme intergouvernementale scientifique et politique sur la biodiversité et les services écosystémiques (Ipbes), identifie cinq grandes pressions directes et responsables de l'érosion de la biodiversité :

- Le changement d'usage des sols et des terres,
- L'exploitation des espèces et des habitats,
- Le changement climatique,
- Les pollutions,
- Les espèces exotiques envahissantes.

**b. Analyse de la contribution à la réduction des principales pressions et impacts sur la biodiversité :**

NIM International estime ne pas avoir suffisamment d'indicateurs exploitables pour estimer et communiquer une mesure quantitative représentative de contribution à la réduction des principales pressions et impacts sur la biodiversité par ses investissements. NIM International n'est donc pas en mesure, à ce stade, de définir une stratégie pour le respect des objectifs de la Convention sur la biodiversité biologique

**c. Appui sur un indicateur biodiversité :**

Comme indiqué précédemment, NIM International estime ne pas avoir suffisamment d'indicateurs exploitables pour estimer et communiquer une mesure quantitative représentative de contribution à la réduction des principales pressions et impacts sur la biodiversité par ses investissements

### 3. Informations sur les démarches de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques

**a. Processus d'identification, d'évaluation, de priorisation et de gestion des risques liés à la prise en compte des critères ESG :**

Le fonds ne prend pas en compte de critères ESG et est classé SFDR 6 ainsi aucun processus d'identification, d'évaluation, de priorisation et de gestion des risques liés à la prise en compte des critères ESG n'est implémenté.

**b. Principaux risques en matière environnementale, sociale et de qualité de gouvernance pris en compte et analysés :**

Ce fonds est soumis à des risques de durabilité. Le risque de durabilité est défini comme « un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement » (*article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers dit « Règlement SFDR »*). L'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. Le risque de durabilité n'est pas systématiquement intégré dans les

décisions d'investissement relatives à ce fonds et ne constitue pas un élément central de la stratégie mise en œuvre. En revanche, afin d'encadrer les risques environnementaux, le fonds exclut de univers d'investissement tous les fonds qui investissent dans entreprises qui tirent plus de 25 % de leur chiffre d'affaires de la production d'énergie générée par le charbon ou provenant de la production de charbon.

**c. Fréquence de la revue du cadre de gestion des risques :**

Le respect de la politique d'exclusion charbon est effectué quotidiennement par les gérants ainsi que par le département des risques. La liste d'exclusion est mise à jour annuellement.

**d. Plan d'action visant à réduire l'exposition du fonds aux principaux risques en matière environnementale, sociale et de qualité gouvernementale :**

NIM International a mis en place un processus de suivi des risques de durabilité pour les fonds classés Article 8 et 9 selon SFDR comme décrit ci-dessus. Ce suivi est effectué par le département des risques. De plus NIM solutions travaille sur l'élaboration d'un tableau de bord permettant le suivi des risques de durabilités pour tous les fonds (hors fonds actionnariat).

A ce jour, aucun plan visant à réduire l'exposition du fonds aux principaux risques en matière environnementale, sociale et de qualité gouvernementale, est mis en place.

**e. Impact financier des principaux risques en matière environnementale, sociale et de qualité de gouvernance**

Comme indiqué plus haut, le fonds est sujet à des risques en matière environnementale, sociale et de qualité de gouvernance. Le risque de durabilité n'est pas systématiquement intégré dans les décisions d'investissement relatives à ce fonds et ne constitue pas un élément central de la stratégie mise en œuvre. Ainsi aucun impact financier lié à des risques en matière environnementale, sociale et de qualité de gouvernance n'est calculé.

#### **f. Evolution des choix méthodologiques et des résultats**

NIM International souhaite faire évoluer ces méthodologies de prise en compte des risques de durabilité :

- Elargir le périmètre des fonds faisant l'objet d'un suivi des risques **de durabilité** en incluant des investissements qui n'incluent aucuns critères E, S et G dans leurs gestions (par exemple les fonds Article 6 sous SFDR),
- Définir des indicateurs quantitatifs prenant en compte les risques en matière environnementale, sociale et de gouvernance.

### **4. Améliorations et mesures correctives**

NIM International souhaite fiabiliser les données relatives au réchauffement climatique avant de fixer un objectif d'alignement à atteindre au niveau de l'entité.

Le fonds ne dispose pas d'un objectif relatif à une stratégie d'alignement sur l'Accord de Paris ainsi aucune modification n'a été apportée à la stratégie.

## **MENTIONS LÉGALES**

*Société de gestion de portefeuille agréée par l’Autorité des marchés financiers sous le n° GP- 90-009, en date du 22 mai 1990.– Société anonyme au capital de 94 127 658.48 euros– 329 450 738RCS Paris – TVA : FR 203 294 507 38– Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - <https://www.im.natixis.com/fr>*

*Ce document est destiné à des clients professionnels, au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l’autorisation préalable et écrite de Natixis Investment Managers International. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif.*

*Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu’elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis, et notamment en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Natixis Investment Managers International.*

*Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d’une information contenue dans ce document, ni de l’utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d’un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier. Le fonds mentionné dans le présent document a reçu l’agrément de l’Autorité des Marchés Financiers (AMF) et est autorisé à la commercialisation en France, ou est autorisé par la Commission de Surveillance et de Sécurité Financière du Luxembourg (CSSF) et/ou est autorisé à la commercialisation au Luxembourg. Préalablement à tout investissement, il vous appartient de vérifier si le fonds est autorisé à la commercialisation dans les autres pays concernés et si l’investisseur est légalement autorisé à souscrire dans ce fonds. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l’auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.*

*Les caractéristiques, le profil de risque/rendement et les frais relatifs à l’investissement dans un OPCVM/FIA sont décrits dans le DICI. Le DICI et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Dans l’hypothèse où un OPCVM/FIA fait l’objet d’un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu’il est susceptible d’être modifié ultérieurement.*

*Les perspectives mentionnées sont susceptibles d’évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie. Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et, conformément aux conventions signées par la France, Natixis Investment Managers International exclut des fonds qu’elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines antipersonnel et de bombes à sous-munitions.*



**NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL**

43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : 01 78 40 80 00  
Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros  
329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38