



# NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

FIA de droit français

**FCPE EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE**

**RAPPORT ANNUEL**

du 30/12/2023 au 31/12/2024

**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**

FORVIS 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>12</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                                                   |           |
| ■ Accès à la documentation                                              |           |
| <b>c) Informations sur les risques</b>                                  | <b>13</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>15</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>33</b> |
| <b>6. Annexe(s)</b>                                                     | <b>74</b> |



# 1. Rapport de Gestion

## a) Politique d'investissement

### ■ Environnement économique

#### Synthèse :

Soutenus par le maintien d'un niveau de croissance robuste au niveau mondial, le recul de l'inflation et le début d'un mouvement de baisse des taux directeurs, les marchés d'actions ont connu une forte hausse en 2024. Fait marquant de l'année 2024, les investisseurs ont été convaincus par le potentiel des développements technologiques et de croissances bénéficiaires liés à l'IA.

La résistance à la baisse de l'inflation sous-jacente et l'incertitude créée par l'élection de D. Trump à la présidence des Etats-Unis ont toutefois pesé sur l'appétit des investisseurs pour les marchés obligataires, dont la composante souveraine a généralement affiché une performance inférieure à celle des actifs monétaires.

#### Environnement macro-économique

##### États-Unis :

Alors que bon nombre d'observateurs s'attendaient fin 2023 à une potentielle entrée en récession de l'économie américaine, l'année 2024 a été marquée par une forte résilience de la croissance du PIB aux Etats-Unis, qui a probablement atteint 2,7% l'an dernier, un niveau à peine inférieur à celui de 2023 (2,9%). Le FMI a par ailleurs relevé en octobre sa prévision de croissance à 2,2% pour 2025 ce qui a fait des Etats-Unis le seul pays développé à bénéficier de la part du FMI d'une révision haussière pour les deux années de 2024 et 2025.

Cette dynamique aura permis de maintenir un solde positif de créations d'emplois en 2024 et d'éviter une forte hausse du taux de chômage, même si ce dernier est passé de 3,7% à 4,2% de la population active, entre décembre 2023 et novembre 2024. Les inscriptions hebdomadaires au chômage, publiées pour la dernière semaine de décembre (211 000), au plus bas depuis 8 mois, sont un autre indicateur de la résilience du marché du travail aux Etats-Unis.

Une des évolutions les plus remarquables en 2024 aura aussi été la progression de l'indicateur avancé PMI Composite, de 50,9 à 56,6 - en dépit d'un PMI Manufacturier à 48,8 toujours en-deçà du seuil de contraction. Cette évolution a été rendue possible par la dynamique très forte du PMI Services, au plus haut en décembre 2024 à 58,5 contre 51,4 en décembre 2023.

Cette évolution positive de la croissance attendue - dopée par un programme économique de l'administration Trump perçu comme favorable à la demande - a cependant pour corolaire de ne pas permettre une baisse aussi importante que prévu des perspectives d'inflation pour 2025. La hausse des prix à la consommation est en effet remontée à 2,7% sur un an glissant en novembre (contre 2,4% en septembre) et n'a reculé que modérément par rapport au niveau de décembre 2023 (3,4%).

Par conséquent, après les trois baisses engagées depuis l'été dernier - la dernière baisse de 0,25% étant intervenue en décembre dernier - le marché n'attend plus guère que deux baisses du principal taux directeur de la Fed en 2025. Cela se traduirait d'ici à la fin de l'année par un retour sur une fourchette de [3,75%-4%] contre [4,25%-4,50] aujourd'hui.



# 1. Rapport de Gestion

Il est vrai qu'une incertitude majeure demeure pour les investisseurs : le niveau et le calendrier du relèvement des droits de douane sur les produits importés aux Etats-Unis, une évolution annoncée par D. Trump, mais qui dépendra probablement de négociations avec les différents blocs économiques et pays visés après l'investiture du nouveau président, le 20 janvier prochain.

## Europe :

L'Europe aura connu en 2024 un niveau d'activité plus contrasté et sensiblement moins dynamique que celui de l'économie américaine. Les prévisions pour l'économie européenne en 2025 demeurent contraintes par sa forte dépendance énergétique, une inflation qui n'est pas revenue dans la cible des banques centrales et les tensions géopolitiques. Le FMI a abaissé sa prévision de croissance pour la zone euro de 0,1% à 0,8% en 2024 et elle pourrait ne pas dépasser 1,2% en 2025.

La perception par les investisseurs du potentiel de l'économie européenne est négativement impactée par plusieurs dimensions :

- De faibles perspectives de croissance liées à l'accumulation de plusieurs défis (effets retardés du Brexit et de la crise du Covid, guerre en Ukraine, instabilité globale, qui pèse sur la dynamique du commerce mondial) ;
- Un niveau toujours comparativement élevé des prix de l'électricité et du gaz qui minent la compétitivité industrielle européenne ;
- Une faible position compétitive par rapport aux Etats-Unis et à la Chine, qui pourrait encore souffrir du relèvement attendu des droits de douane sur les produits européens mais aussi chinois ;
- Une population vieillissante, ce qui met sous pression le marché du travail et l'Etat providence.

En zone euro, les indicateurs avancés continuent d'inquiéter. Certes, le PMI composite est passé de 48,5 à 49,3 en décembre, mais il demeure en-dessous du seuil de contraction de 50 et à peine supérieur à celui de décembre 2023 (47,6). Si les difficultés du secteur manufacturier, notamment en Allemagne et en France, sont connues depuis de nombreux mois (à 45,1 le PMI Manufacturing est proche de son plus bas de l'année), on constate également une faible dynamique du secteur des services, avec un PMI à 51,4 en décembre, même si le rebond par rapport à novembre (49,5) est appréciable.

Il est vrai que le contexte politique des deux côtés du Rhin n'aide pas : en France, le gouvernement ne dispose d'aucune certitude de pouvoir voter un véritable budget pour 2025 et pourrait ne pas survivre à une éventuelle motion de censure, tandis qu'en Allemagne, on pourrait assister à une forte poussée de l'extrême-droite aux élections législatives du 23 février, tandis que les annonces de plans sociaux (notamment dans le secteur automobile) se multiplient.

Malgré l'organisation des Jeux Olympiques, l'économie française devrait connaître en 2024 le même niveau de croissance qu'en 2023 soit +1,1% selon les prévisions de la Banque de France de décembre. La France termine l'année avec la plus forte chute depuis mai 2020 des volumes de production et un PMI manufacturier tombé vertigineusement à 41,9.



# 1. Rapport de Gestion

## Reste du monde :

### *Chine :*

Le président Xi-Jinping a déclaré il y a peu que la Chine devrait atteindre pour 2024 son objectif de croissance du PIB de 5% contre 5,2% en 2023. Il n'en reste pas moins que la relance de la consommation des ménages demeurera la priorité pour les autorités, soucieuses de contrecarrer la tendance au ralentissement de l'économie, qui connaît sa plus longue phase de déflation depuis 1999. La consommation des ménages a en effet contribué pour moins de moitié à la croissance du PIB, un niveau largement inférieur à celui de 2023.

Les autorités se sont jusqu'à présent concentrées sur le soutien au secteur immobilier au travers des réductions des coûts de financement, mais elles viennent d'annoncer également des hausses de salaires (de l'ordre de 5%) pour un grand nombre de fonctionnaires, afin de stimuler la demande des ménages.

A noter que l'indicateur avancé de l'activité industrielle, le PMI Manufacturing Caixin, a reculé de 51,5 à 50,5 en décembre et se situe en-dessous de son niveau de décembre 2023 (50,8). Fort heureusement, le PMI des services se situe à un meilleur niveau, à 52,2.

### *Japon :*

Les prévisions du FMI pour la croissance du PIB japonais en 2024 ont été sensiblement révisées en baisse et s'établissent désormais à seulement +0,3%. La croissance devrait toutefois rebondir en 2025 à +1,1% compte tenu de la nette accélération des salaires qui devrait doper la demande des ménages.

A noter que le PMI composite a grimpé de 50,1 à 50,8 en décembre, bénéficiant à la fois du redressement de sa composite manufacturière (à 49,6) et de celle des services (à 51,4).

## Marchés financiers

### Marchés de taux :

En dépit du mouvement de baisse des taux directeurs engagé par la plupart des grandes banques centrales, tant au sein des pays développés qu'émergents, l'année 2024 n'aura pas été une grande année obligataire et aura été marquée par des tensions sur les taux longs.

Aux Etats-Unis, le taux des obligations du Trésor à 2 ans a ainsi à peine reculé sur l'année (passant de 4,32% à 4,24%), après avoir touché un plus bas de 3,54% à la mi-septembre. Pire encore, le rendement des obligations souveraines à 10 ans, après avoir atteint un plus bas de 3,62% à la même date, a finalement connu une hausse assez sensible en 2024, passant de 3,93% à 4,57%. Cette défiance des marchés obligataires s'explique à la fois par la résistance à la baisse de l'inflation, et notamment de l'inflation sous-jacente (toujours à +3,3% sur un an glissant en novembre), par les ventes de T-bonds de certaines banques centrales (Chine, Japon, etc...), par le niveau des besoins de financement de la dette publique, ainsi que par l'impact potentiellement inflationniste attendu des hausses de tarifs douaniers, envisagées par la future administration Trump.



# 1. Rapport de Gestion

Compte tenu de la corrélation traditionnelle des marchés obligataires, cette hausse des taux longs américains a eu un effet de contagion sur les taux souverains en zone euro, même si le mouvement a été globalement moins prononcé. Le 2 ans allemand a ainsi reculé en 2024 de 2,41% à 2,08% tandis que le 10 ans est passé de 2,07% à 2,36% alors qu'il avait touché un plus bas à 2,03% début octobre. Pire encore, par la dissolution de l'Assemblée nationale et l'instabilité politique qui s'en est suivie, le 10 ans français a vu son rendement passer de 2,59% à 3,19% et finit l'année avec une prime de risque par rapport au Bund allemand de même échéance de 83bps proche de son plus haut de l'année (contre un plus bas de 43bps en mars 2024).

Au final, seule la baisse des primes de risque des émissions du Trésor des pays d'Europe du sud (Italie, Espagne, Portugal, Grèce) et la baisse de la prime de risque des émetteurs privés a permis de limiter l'impact négatif sur les indices obligataires de la hausse des rendements dans les pays du cœur de l'Europe : l'indice Bloomberg Euro Aggregate, représentatif de l'ensemble des marchés de dette souveraine et d'émetteurs privés de bonne qualité (*investment grade*) de la zone euro a cependant connu une progression limitée à +2,6% soit un niveau inférieur à celui de la principale référence monétaire, l'Estr (+3,80%). Cette évolution a été moins favorable que celle de l'indice représentatif des émissions privées, le Bloomberg Euro Aggregate Corporate qui a progressé de +4,7% sur l'année écoulée.

Compte tenu du faible niveau de croissance des pays de la zone euro et de son objectif de retour de l'inflation sous-jacente dans sa cible de 2% courant 2025 - elle se situe pour le moment encore à +2,7% sur un an glissant en novembre - la BCE se veut toujours constructive sur l'année 2025. On pourrait donc concevoir au moins quatre baisses d'un quart de points du taux de dépôt de la banque centrale européenne, aujourd'hui fixé à 3%.

## Marchés d'actions et devises :

Contrairement aux marchés obligataires, les marchés d'actions ont enregistré une performance très solide en 2024, soutenue notamment par l'envolée du marché américain. L'indice MSCI World AC (représentatif des actions monde développé et émergent) a ainsi enregistré un gain de +18% en dollars et de +23,3% en euros. L'année écoulée a en effet été marquée par la vigueur du dollar américain, non seulement contre euro mais contre la quasi-totalité des devises mondiales.

Le marché américain est ressorti comme grand vainqueur en 2024 : en dépit d'un recul modéré en décembre, l'indice S&P 500 s'est ainsi adjugé +25% en dollars (+33,6% en euros) pour clôturer l'année à 5 683 points. L'indice américain a notamment bénéficié de l'envolée des valeurs technologiques, comme en témoigne la progression du Nasdaq Composite en 2024, qui gagne +29,6% en USD.

L'année 2024 aura été marquée par un phénomène de concentration inouï, avec une progression du groupe des « 7 magnifiques » (Apple, Nvidia, Tesla, Amazon, Meta, Microsoft, Alphabet-Google) de plus de 66% !

Les autres marchés d'actions développés ont connu des fortunes moins impressionnantes, à commencer par les marchés européens, pénalisés à la fois par des problèmes internes (énergétiques, politiques et géopolitiques) et par l'impact attendu du résultat de l'élection présidentielle américaine, notamment au niveau des tarifs douaniers potentiellement applicables aux produits européens. L'indice Stoxx Europe 600 a dû se contenter d'une progression de 9,2% tandis que l'Euro Stoxx s'est adjugé +10,2%. Ce dernier a été particulièrement freiné par l'évolution du marché français (performance nulle en 2024) alors que le marché allemand, soutenu par les gains de SAP et Siemens Energy s'est adjugé près de 19%. Quant au marché japonais, il s'est situé entre la progression des actions américaines et européennes, avec pour le Topix un gain de +20,4% en yens et de +14,9% en euros.



# 1. Rapport de Gestion

Du côté des marchés émergents, l'évolution a été assez décevante, compte tenu à la fois de la vigueur du dollar et du ralentissement de certaines économies comme la Chine ou le Brésil. Si l'indice MSCI Emerging Markets gagne 8,3% en USD (et +15,3% en EUR), il le doit surtout à la progression du marché indien (+12,6% en USD) et plus encore du rattrapage surprise du marché chinois (+19,7% pour le MSCI China). A l'inverse, l'Amérique Latine affiche une contre-performance massive, avec un recul de l'indice MSCI Latin America de plus de 26%.

S'agissant des devises, le principal mouvement à retenir de 2024 aura été la hausse du dollar, qui aura notamment entraîné l'euro à son plus bas depuis deux ans contre le billet vert (1,0349 contre 1,1039 fin décembre 2023). Au total si l'on se réfère à l'indice DXY, qui mesure l'évolution du dollar par rapport à un indice représentatif des principales monnaies, le dollar s'est apprécié de +6,1% avec notamment une progression de +8% depuis son plus bas de l'année à la fin septembre. A noter que le yen s'est également subi des pressions baissières, compte tenu d'une politique monétaire en décalage notable par rapport aux autres pays développés : le dollar s'est ainsi adjugé 8,8% contre yen, mais l'euro a également gagné 2,9%.

*Toutes les performances indiquées dans ce document sont exprimées en euros, sauf indication contraire. Les performances passées ne présagent pas des performances futures et les commentaires ci-dessus ne constituent pas une recommandation d'investissement de la part de Vega Investment Solutions.*

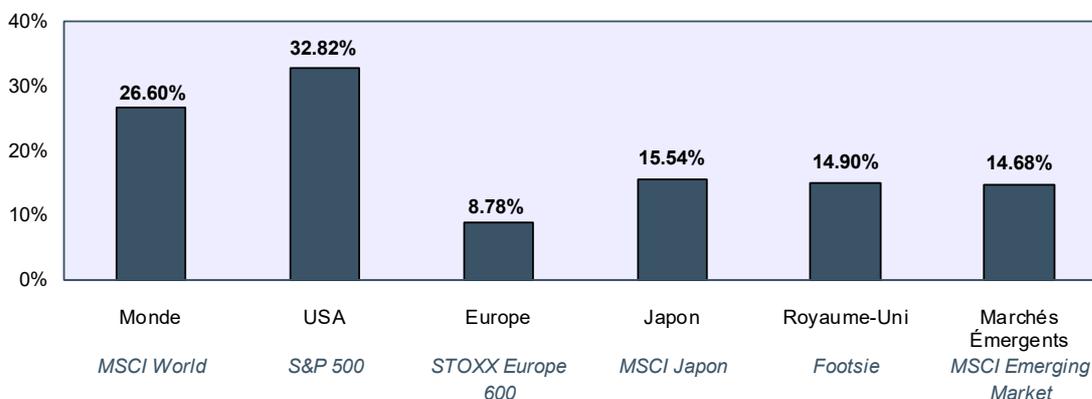


# 1. Rapport de Gestion

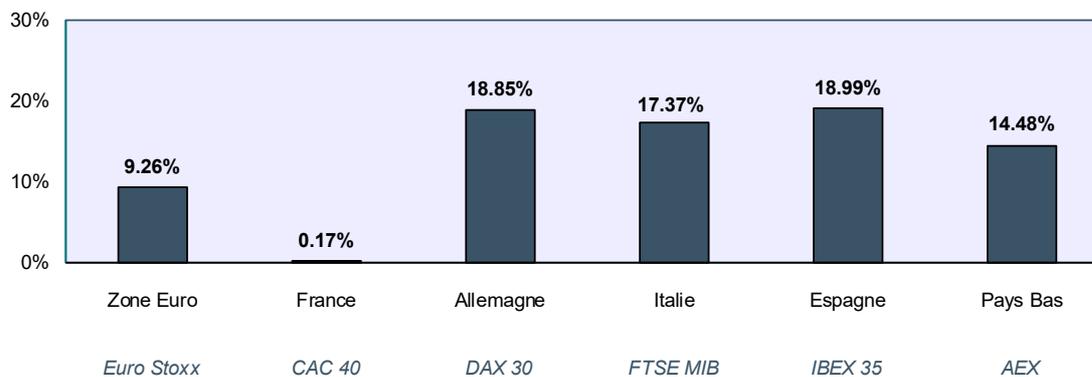
## ■ Evolution des marchés

### ■ Actions

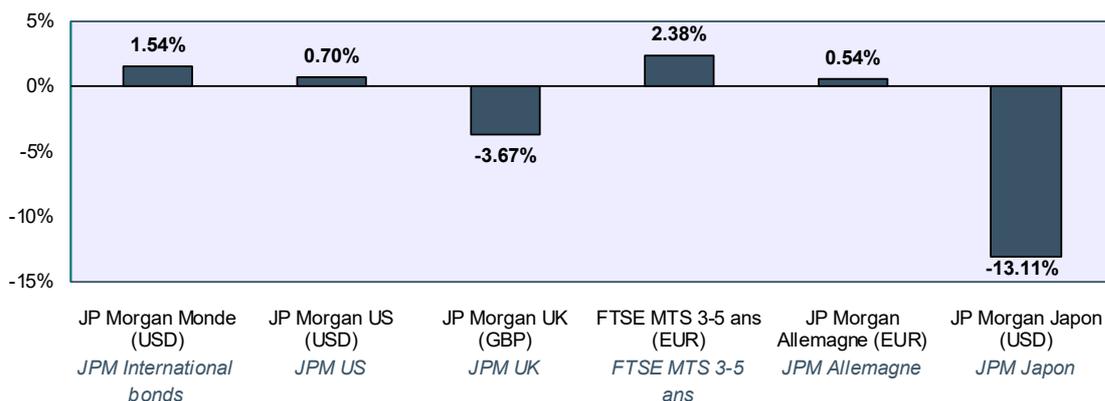
Du 29/12/2023 au 31/12/2024



Les performances sont calculées en euros, dividendes nets réinvestis



### ■ Obligations



Les performances sont calculées au cours de clôture

### ■ Monétaire

| Taux interbancaire 3 mois | 31/12/2024 (en %) | 29/12/2023 (en %) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Zone Euro                 | 2.71              | 3.91              |
| Royaume-Uni               | 4.70              | 5.32              |
| USA                       | 4.31              | 5.59              |
| Japon                     | 0.62              | 0.08              |



# 1. Rapport de Gestion

## ■ Politique de gestion

Alors que bon nombre d'observateurs s'attendaient fin 2023 à une potentielle entrée en récession de l'économie américaine, l'année 2024 a été marquée par une forte résilience de la croissance du PIB aux Etats-Unis, qui a probablement atteint 2,7% l'an dernier, un niveau à peine inférieur à celui de 2023 (2,9%). Le FMI a par ailleurs relevé en octobre sa prévision de croissance à 2,2% pour 2025 ce qui a fait des Etats-Unis le seul pays développé à bénéficier de la part du FMI d'une révision haussière pour les deux années de 2024 et 2025.

L'Europe aura connu en 2024 un niveau d'activité plus contrasté et sensiblement moins dynamique que celui de l'économie américaine. Les prévisions pour l'économie européenne en 2025 demeurent contraintes par sa forte dépendance énergétique, une inflation qui n'est pas revenue dans la cible des banques centrales et les tensions géopolitiques. Il est vrai que le contexte politique des deux côtés du Rhin n'aide pas : en France, le gouvernement de dispose d'aucune certitude de pouvoir voter un véritable budget pour 2025 et pourrait ne pas survivre à une éventuelle motion de censure, tandis qu'en Allemagne, on pourrait assister à une forte poussée de l'extrême-droite aux élections législatives du 23 février, tandis que les annonces de plans sociaux (notamment dans le secteur automobile) se multiplient.

Soutenus par le maintien d'un niveau de croissance robuste au niveau mondial, le recul de l'inflation et le début d'un mouvement de baisse des taux directeurs, les marchés d'actions ont connu une forte hausse en 2024. Les indices MSCI des grands marchés d'actions développés et émergents, exprimés en euro, ont enregistré les hausses suivantes : zone Europe +8.59% et Monde ex-zone Europe +30.38% (dont USA 32.9% et Japon 15.54%). Les marchés émergents ont progressé de manière plus modeste avec une hausse de 14.68%.

En dépit du mouvement de baisse des taux directeurs engagé par la plupart des grandes banques centrales, tant au sein des pays développés qu'émergents, l'année 2024 n'aura pas été une grande année obligataire et aura été marquée par des tensions sur les taux longs. En effet, la résistance à la baisse de l'inflation sous-jacente et l'incertitude créée par l'élection de D. Trump à la présidence des Etats-Unis ont pesé sur l'appétit des investisseurs pour les marchés obligataires. Ainsi JPM GBI EMU a progressé de seulement 1.78% au cours de l'exercice, une performance inférieure à celle du monétaire.

Nous avons débuté l'année avec une exposition actions neutre mais avec une certaine prudence sur notre exposition en Europe avec des position sectorielles défensives sur les Télécoms et les services aux collectivités et une sous pondération sur la zone. Nous sommes devenus plus positifs sur la zone européenne au cours du premier trimestre en remplaçant ces positions sectorielles par des positions sur l'Italie et en introduisant une position sur les moyennes capitalisations européennes qui pouvaient profiter des futures baisses de taux de la BCE. Du côté de nos expositions sur les émergents, nous avons vendu nos positions sur le Mexique au profit d'une position sur la Corée. L'annonce de la dissolution anticipée en France signifiant le retour du risque politique en zone Euro nous a conduits à réduire sensiblement nos positions sur la zone au mois de juin en vendant, en particulier, nos positions sur l'Italie. Ainsi à fin juin, nous conservons une exposition action proche de notre indice de référence mais avec une claire préférence pour le marché américain.



# 1. Rapport de Gestion

Durant l'été, nous sommes progressivement revenus sur les actions européennes en prenant quelques bénéfiques sur les actions américaines. Cependant, à partir du mois d'octobre, les perspectives d'une victoire de Donald Trump nous ont conduits, de nouveau, à privilégier les actions US aux dépens de l'Europe. Du côté des émergents, nous avons vendu nos positions sur la Corée au parcours décevant et qui pouvaient souffrir de la mise en place de tarifs douaniers par la future administration américaine. Nous avons ainsi terminé l'année comme nous l'avions débutée avec une neutralité actions en privilégiant le marché américain.

Du côté obligataire, nous avons maintenu notre exposition au niveau de l'indice de référence.

Le fonds affiche une performance de 4.35% contre 6.24% pour son indice de référence pénalisé par les performances relatives décevantes de certains supports comme DNCA SRI Euro Quality, Thematics Water ou Vaughan Nelson US Select Equity.

*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                             | 80 339 153,42                         | 154 631 154,27 |
| OSTRUM SRI CASH PLUS I                              | 64 250 540,91                         | 59 348 655,39  |
| SOURCE MSCI USA UCITS ETF                           | 4 699 325,30                          | 72 099 816,40  |
| OSTRUM SRI CASH Part I                              | 37 556 128,64                         | 38 036 192,77  |
| ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC     | 65 646 655,00                         | 0,00           |
| BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27                       | 20 912 029,86                         | 35 117 103,11  |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29                 | 47 762 974,32                         | 0,00           |
| SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26                        | 0,00                                  | 38 480 737,30  |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 26-04-29 | 25 617 610,23                         | 10 057 097,22  |
| BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29                       | 28 183 339,90                         | 3 481 754,19   |

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

Pour soutenir son ambition de développement de l'épargne financière au sein du Groupe BPCE, le pôle Gestion d'actifs et de fortune a fait évoluer son organisation. Ainsi, VEGA Investment Solutions est devenue société de gestion du FCPE le 1<sup>er</sup> janvier 2025 en lieu et place de Natixis Investment Managers International. Ce changement de société de gestion intra groupe BPCE n'a entraîné aucune autre modification.

### ■ 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 : 129,05%.

- Montant total net du levier auquel le FIA a recours : 107,29%.

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.

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.



# 1. Rapport de Gestion

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)

La prise en compte de critères ESG dans le processus d'investissement est explicitée en détail dans le pre-contractual document annexé au prospectus du fonds.

### **Information sur le règlement Taxonomie (UE) 2020/852 : Article 8**

Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.



## 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-fr/site-information/regulatory-information>.

### ■ 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-fr/site-information/regulatory-information>.

### ■ 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 GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

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.



## 2. Engagements de gouvernance et compliance

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.

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.

---

<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 Assistance du Conseil d'administration dans la supervision de l'élaboration et du fonctionnement du système de rémunération de la société de gestion.

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 2024* :                          | 23 029 378 € |
| Rémunérations variables attribués au titre de 2024 : | 9 317 275 €  |
| Effectifs concernés :                                | 284          |

\*Rémunérations fixes théoriques en ETP décembre 2024

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 2024 : | 4 669 102 € | dont, |
| - Cadres supérieurs :                            | 2 516 750 € |       |
| - Membres du personnel :                         | 2 152 352 € |       |
| Effectifs concernés :                            | 24          |       |



## 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

Cet OPC n'est pas concerné par des récupérations de retenues à la source au titre de cet exercice.



## 4. Rapport du Commissaire aux comptes

## **FCPE EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE**

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

Exercice clos le 31 décembre 2024

## **FCPE EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE**

43 avenue Pierre MENDES France  
75013 PARIS

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

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts du FCPE EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE,

## **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 1 OBLIGATAIRE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

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

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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

Forvis Mazars SA

Paris La Défense, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique



Signature numérique de Bertrand  
DESPORTES  
Date : 2025.05.07 18:50:32 +02'00'

Bertrand DESPORTES

Associé



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Comptes annuels

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR                                                                                               | 31/12/2024              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                                                                      | <b>0,00</b>             |
| <b>Titres financiers</b>                                                                                                       |                         |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>                                                                                       | <b>0,00</b>             |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                 | 0,00                    |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                             | 0,00                    |
| Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé           | 0,00                    |
| Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé       | 0,00                    |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)</b>                                                                                 | <b>0,00</b>             |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                 | 0,00                    |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                             | 0,00                    |
| Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé     | 0,00                    |
| Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00                    |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>                                                                                   | <b>734 383 275,03</b>   |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                 | 734 383 275,03          |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                             | 0,00                    |
| Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé       | 0,00                    |
| Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                    |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                                                                                  | <b>0,00</b>             |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                  | 0,00                    |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                              | 0,00                    |
| Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé            | 0,00                    |
| Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé        | 0,00                    |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                                                                           | <b>458 697 238,55</b>   |
| OPCVM                                                                                                                          | 458 697 238,55          |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne                                                                | 0,00                    |
| Autres OPC et fonds d'investissements                                                                                          | 0,00                    |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                                                                              | <b>0,00</b>             |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                                                                      | <b>4 603 872,77</b>     |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                                                                                   | <b>0,00</b>             |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension                                                                 | 0,00                    |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie                                                                          | 0,00                    |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés                                                                           | 0,00                    |
| Titres financiers empruntés                                                                                                    | 0,00                    |
| Titres financiers donnés en pension                                                                                            | 0,00                    |
| Autres opérations temporaires                                                                                                  | 0,00                    |
| <b>Prêts (I) (*)</b>                                                                                                           | <b>0,00</b>             |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                                                                             | <b>0,00</b>             |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>                                                                   | <b>1 197 684 386,35</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                                                                                 | <b>1 056 339,40</b>     |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                                                      | <b>8 708 774,84</b>     |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>                                                                    | <b>9 765 114,24</b>     |
| <b>Total de l'actif I+II</b>                                                                                                   | <b>1 207 449 500,59</b> |

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



## 5. Comptes de l'exercice

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR                          | 31/12/2024              |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                         |
| Capital                                                    | 1 142 498 561,43        |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 0,00                    |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00                    |
| Résultat net de l'exercice                                 | 58 781 258,77           |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>1 201 279 820,20</b> |
| <b>Passifs de financement II (*)</b>                       | <b>0,00</b>             |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>1 201 279 820,20</b> |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                         |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          | <b>0,00</b>             |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | 0,00                    |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | 0,00                    |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>1 980 629,63</b>     |
| <b>Emprunts (C) (*)</b>                                    | <b>0,00</b>             |
| <b>Autres passifs éligibles (D)</b>                        | <b>0,00</b>             |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>        | <b>1 980 629,63</b>     |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                         |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 3 895 348,01            |
| Concours bancaires                                         | 293 702,75              |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>4 189 050,76</b>     |
| <b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>                         | <b>1 207 449 500,59</b> |

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



## 5. Comptes de l'exercice

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR                                                     | 31/12/2024           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>                                                              |                      |
| <b>Produits sur opérations financières :</b>                                                |                      |
| Produits sur actions                                                                        | 791 112,42           |
| Produits sur obligations                                                                    | 14 285 114,19        |
| Produits sur titres de créances                                                             | 18 627,91            |
| Produits sur parts d'OPC                                                                    | -12 770,02           |
| Produits sur instruments financiers à terme                                                 | 5 681 154,34         |
| Produits sur opérations temporaires sur titres                                              | 0,00                 |
| Produits sur prêts et créances                                                              | 0,00                 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles                                             | 0,00                 |
| Autres produits financiers                                                                  | 250 193,30           |
| <b>Sous-total produits sur opérations financières</b>                                       | <b>21 013 432,14</b> |
| <b>Charges sur opérations financières :</b>                                                 |                      |
| Charges sur opérations financières                                                          | 0,00                 |
| Charges sur instruments financiers à terme                                                  | -1 799 588,06        |
| Charges sur opérations temporaires sur titres                                               | 0,00                 |
| Charges sur emprunts                                                                        | 0,00                 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles                                              | 0,00                 |
| Charges sur passifs de financement                                                          | 0,00                 |
| Autres charges financières                                                                  | -273 304,23          |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                                        | <b>-2 072 892,29</b> |
| <b>Total revenus financiers nets (A)</b>                                                    | <b>18 940 539,85</b> |
| <b>Autres produits :</b>                                                                    |                      |
| Frais pris en charge par l'entreprise                                                       | 490 863,82           |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                      | 235,49               |
| Versements en garantie de capital ou de performance                                         | 0,00                 |
| Autres produits                                                                             | 0,00                 |
| <b>Autres charges :</b>                                                                     |                      |
| Frais de gestion de la société de gestion                                                   | -497 076,18          |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                 | 0,00                 |
| Impôts et taxes                                                                             | 0,00                 |
| Autres charges                                                                              | 0,00                 |
| <b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>                                     | <b>-5 976,87</b>     |
| <b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>                     | <b>18 934 562,98</b> |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                    | <b>-84 201,01</b>    |
| <b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>                                                    | <b>18 850 361,97</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>              |                      |
| Plus ou moins-values réalisées                                                              | 27 447 489,77        |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                          | -50 406,27           |
| Frais de recherche                                                                          | 0,00                 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                               | 0,00                 |
| Indemnités d'assurance perçues                                                              | 0,00                 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                   | 0,00                 |
| <b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b> | <b>27 397 083,50</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>                        | <b>-134 864,80</b>   |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>                                     | <b>27 262 218,70</b> |



## 5. Comptes de l'exercice

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR                                                             | 31/12/2024           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                       |                      |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 12 928 635,31        |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises                                              | -66 630,09           |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                                      | 0,00                 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                       | 0,00                 |
| <b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>           | <b>12 862 005,22</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>                                 | <b>-193 327,12</b>   |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>                                             | <b>12 668 678,10</b> |
| <b>Acomptes :</b>                                                                                   |                      |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)                                         | 0,00                 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)                | 0,00                 |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>                                      | <b>0,00</b>          |
| <b>Impôt sur le résultat V (*)</b>                                                                  | <b>0,00</b>          |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>                                                           | <b>58 781 258,77</b> |

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



## 5. Comptes de l'exercice

### ■ Comptes annuels - Annexes comptables

#### A. Informations générales

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

###### A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du FCPE est de surperformer, sur une durée minimum de placement recommandée de 2 ans, son indicateur de référence composé du MSCI World Euro (7,5 %), du FTSE Eurozone Government Bond 3/5 IG (26 %), du Bloomberg Euro Aggregate Corporate (10 %), du Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged (10 %) et de l'ESTR capitalisé (46,5 %). Une définition plus précise de ces indices figure dans le règlement du FCPE.

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



## 5. Comptes de l'exercice

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

|                                                         | 31/12/2020              | 31/12/2021              | 30/12/2022              | 29/12/2023              | 31/12/2024              |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                          | <b>1 251 523 986,35</b> | <b>1 266 895 578,68</b> | <b>1 129 580 303,00</b> | <b>1 154 150 462,81</b> | <b>1 201 279 820,20</b> |
| <b>Part EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE E en EUR</b>            |                         |                         |                         |                         |                         |
| Actif net                                               | 1 251 523 986,35        | 1 266 895 578,68        | 1 129 580 303,00        | 1 154 150 462,81        | 1 201 279 820,20        |
| Nombre de titres                                        | 9 304 505,8274          | 9 237 391,4385          | 8 639 024,4750          | 8 376 431,4252          | 8 291 864,8310          |
| Valeur liquidative unitaire                             | 134,50730               | 137,14862               | 130,75322               | 137,78546               | 144,87450               |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 1,09                    | 3,91                    | -2,12                   | -0,37                   | 3,28                    |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | 0,93                    | 0,64                    | 0,51                    | 1,46                    | 2,27                    |



## 5. Comptes de l'exercice

### A2. Règles et méthodes comptables

#### PRÉAMBULE

La clôture de l'exercice comptable est réalisée systématiquement le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Pour 2024, il s'agit du 31 décembre.

L'exercice couvre la période du **30 décembre 2023 au 31 décembre 2024**.

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

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

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

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

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



## 5. Comptes de l'exercice

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

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

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

### 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

#### 1. Pour la part E :

|   | 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>0,090 % (TTC)</b> maximum l'an***                                                                     | FCPE                            |
| 3 | Commissions de mouvement                                                              | Par opération        | Néant                                                                                                                                        | N/A                             |
| 4 | Commission de surperformance                                                          | Néant                | Néant                                                                                                                                        | N/A                             |

\* Au titre de la distribution du Fonds, la Société de Gestion rétrocède à Natixis Interépargne, un taux maximum de 65% des frais de gestion financière. Natixis Interépargne pourra, le cas échéant, rétrocéder une partie de cette rémunération à ses réseaux de distribution.

Natixis Interépargne et Natixis Investment Managers International sont à votre disposition si vous souhaitez des précisions sur les modalités de calcul de cette rémunération.

\*\* 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 €.



## 5. Comptes de l'exercice

### 4. Pour l'ensemble des parts :

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 **0,175%** de l'actif net du FCPE, selon la dégressivité suivante :

| Actif net FCPE EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE | Commissions de gestion directes (Poste 1) et indirectes (OPC Groupe ou hors Groupe) (Poste 2) |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Inférieur à 150 000 000 €              | <b>0,175%</b>                                                                                 |
| De 150 000 000 € à 500 000 000 €       | 0,160%                                                                                        |
| De 500 000 000 € à 800 000 000 €       | 0,145%                                                                                        |
| De 800 000 000 € à 1 000 000 000 €     | 0,125%                                                                                        |
| De 1 000 000 000 € à 1 500 000 000 €   | 0,115%                                                                                        |
| Supérieur à 1 500 000 000 €            | 0,110%                                                                                        |

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 pas actuellement 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 :  
6 212,36 € T.T.C.**

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

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

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

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

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

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

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

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

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



## 5. Comptes de l'exercice

### B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

#### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR                     | 31/12/2024              |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                         | <b>1 154 150 462,81</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                      |                         |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 149 180 589,15          |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -161 244 883,46         |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 18 934 562,98           |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | 27 397 083,50           |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation      | 12 862 005,22           |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            | 0,00                    |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   | 0,00                    |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes                    | 0,00                    |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          | 0,00                    |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00                    |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes                  | 0,00                    |
| Autres éléments                                                                  | 0,00                    |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>1 201 279 820,20</b> |

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

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



## 5. Comptes de l'exercice

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

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

|                                                       | En parts        | En montant      |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Part EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE E</b>                 |                 |                 |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 1 060 317,1194  | 149 180 589,15  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -1 144 883,7136 | -161 244 883,46 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -84 566,5942    | -12 064 294,31  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 8 291 864,8310  |                 |

#### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

|                                                             | En montant |
|-------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Part EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE E</b>                       |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

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

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

### B5. Flux sur les passifs de financement

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

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

| Libellé de la part<br>Code ISIN                   | Affectation des<br>revenus nets | Affectation des<br>plus ou moins-<br>values nettes<br>réalisées | Devise<br>de<br>la part | Actif net par part | Nombre de<br>parts | Valeur<br>liquidative |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| PART EGEPARGNE 1<br>OBLIGATAIRE E<br>QS0004082325 | Capitalisation                  | Capitalisation                                                  | EUR                     | 1 201 279 820,20   | 8 291 864,8310     | 144,87450             |



## 5. Comptes de l'exercice

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

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

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

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition  | Ventilation des expositions significatives par pays |        |        |        |        |
|--------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
|                                                  |             | Pays 1                                              | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
|                                                  |             | +/-                                                 | +/-    | +/-    | +/-    | +/-    |
| <b>Actif</b>                                     |             |                                                     |        |        |        |        |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00        | 0,00                                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00        | 0,00                                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>Passif</b>                                    |             |                                                     |        |        |        |        |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00        | 0,00                                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00        | 0,00                                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>Hors-bilan</b>                                |             |                                                     |        |        |        |        |
| Futures                                          | 0,00        | NA                                                  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Options                                          | 0,00        | NA                                                  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Swaps                                            | 0,00        | NA                                                  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Autres instruments financiers                    | 0,00        | NA                                                  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,00</b> |                                                     |        |        |        |        |

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

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition  | Décomposition de l'exposition par maturité |             |             | Décomposition par niveau de deltas |             |
|-----------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------------------|-------------|
|                                   |             | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans  | > 5 ans     | <= 0,6                             | 0,6<X<=1    |
|                                   |             | +/-                                        | +/-         | +/-         | +/-                                | +/-         |
| <b>Total</b>                      | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> |



## 5. Comptes de l'exercice

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

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                      |                    |                                                 |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
|                                                  |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable<br>ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans<br>contrepartie de<br>taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                              |                                      |                    |                                                 |
| Dépôts                                           | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Obligations                                      | 734 383,28        | 685 830,74                                   | 45 692,99                            | 2 859,55           | 0,00                                            |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Comptes financiers                               | 8 708,77          | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 8 708,77                                        |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                              |                                      |                    |                                                 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Emprunts                                         | 0,00              | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Comptes financiers                               | -293,70           | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | -293,70                                         |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                              |                                      |                    |                                                 |
| Futures                                          | NA                | 54 994,43                                    | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Options                                          | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| Swaps                                            | NA                | -135 500,00                                  | 135 500,00                           | 0,00               | 0,00                                            |
| Autres instruments financiers                    | NA                | 0,00                                         | 0,00                                 | 0,00               | 0,00                                            |
| <b>Total</b>                                     |                   | <b>605 325,17</b>                            | <b>181 192,99</b>                    | <b>2 859,55</b>    | <b>8 415,07</b>                                 |



## 5. Comptes de l'exercice

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

| Montants exprimés en milliers<br>EUR             | [0 - 3 mois]      | [3 - 6 mois]    | [6 - 12 mois]    | [1 - 3 ans]       | [3 - 5 ans]       | [5 - 10 ans]     | >10 ans          |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                                  | (*)<br>+/-        | (*)<br>+/-      | (*)<br>+/-       | (*)<br>+/-        | (*)<br>+/-        | (*)<br>+/-       | (*)<br>+/-       |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                 |                  |                   |                   |                  |                  |
| Dépôts                                           | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| Obligations                                      | 16 519,59         | 1 652,68        | 28 358,95        | 217 651,49        | 309 090,62        | 122 002,05       | 39 107,89        |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| Comptes financiers                               | 8 708,77          | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                 |                  |                   |                   |                  |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| Emprunts                                         | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| Comptes financiers                               | -293,70           | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                 |                  |                   |                   |                  |                  |
| Futures                                          | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 34 843,65         | 24 933,74         | -8 144,40        | 3 361,44         |
| Options                                          | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| Swaps                                            | 121 100,00        | 0,00            | -4 000,00        | -65 100,00        | -34 700,00        | -17 300,00       | 0,00             |
| Autres instruments                               | 0,00              | 0,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00             | 0,00             |
| <b>Total</b>                                     | <b>146 034,66</b> | <b>1 652,68</b> | <b>24 358,95</b> | <b>187 395,14</b> | <b>299 324,36</b> | <b>96 557,65</b> | <b>42 469,33</b> |

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



## 5. Comptes de l'exercice

### C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR                | Devise 1          | Devise 2     | Devise 3     | Devise 4     | Devise N       |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|                                                  | USD               | MXN          | JPY          | CAD          | Autres devises |
|                                                  | +/-               | +/-          | +/-          | +/-          | +/-            |
| <b>Actif</b>                                     |                   |              |              |              |                |
| Dépôts                                           | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Obligations et valeurs assimilées                | 25 533,44         | 3 040,71     | 1 285,24     | 710,62       | 128,84         |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Créances                                         | 256,86            | 0,00         | 79,50        | 58,03        | 199,35         |
| Comptes financiers                               | 501,57            | 16,21        | 41,39        | 77,29        | 62,43          |
| <b>Passif</b>                                    |                   |              |              |              |                |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Emprunts                                         | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Dettes                                           | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Comptes financiers                               | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | -293,70        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |              |              |              |                |
| Devises à recevoir                               | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 315,91         |
| Devises à livrer                                 | -47 769,33        | -3 018,92    | -1 330,47    | -759,49      | -139,81        |
| Futures options swaps                            | -3 135,11         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| Autres opérations                                | 0,00              | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00           |
| <b>Total</b>                                     | <b>-24 612,57</b> | <b>38,00</b> | <b>75,66</b> | <b>86,45</b> | <b>273,02</b>  |

### C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

| Montants exprimés en milliers EUR                | Invest. Grade     | Non Invest. Grade | Non notés     |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
|                                                  | +/-               | +/-               | +/-           |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                   |               |
| Obligations convertibles en actions              | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Obligations et valeurs assimilées                | 725 868,51        | 8 092,54          | 422,23        |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                   |               |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                   |               |
| Dérivés de crédits                               | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>725 868,51</b> | <b>8 092,54</b>   | <b>422,23</b> |

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



## 5. Comptes de l'exercice

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)              | Valeur actuelle constitutive<br>d'une créance | Valeur actuelle constitutive<br>d'une dette |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |                                               |                                             |
| Dépôts                                                         |                                               |                                             |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |                                               |                                             |
| CREDIT AGRICOLE CIB                                            | 1 032,69                                      | 0,00                                        |
| CREDIT AGRICOLE SA                                             | 366,62                                        | 0,00                                        |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE                                   | 2,00                                          | 0,00                                        |
| J.P.MORGAN AG FRANCFORT                                        | 0,38                                          | 0,00                                        |
| SOCIETE GENERALE PAR                                           | 2 180,56                                      | 0,00                                        |
| STATE STREET BANK MUNICH                                       | 27,91                                         | 0,00                                        |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension |                                               |                                             |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          |                                               |                                             |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           |                                               |                                             |
| Titres financiers empruntés                                    |                                               |                                             |
| Titres reçus en garantie                                       |                                               |                                             |
| Titres financiers donnés en pension                            |                                               |                                             |
| Créances                                                       |                                               |                                             |
| Collatéral espèces                                             |                                               |                                             |
| Dépôt de garantie espèces versé                                |                                               |                                             |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |                                               |                                             |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension            |                                               |                                             |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |                                               |                                             |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE                                   | 0,00                                          | 25,68                                       |
| STATE STREET BANK MUNICH                                       | 0,00                                          | 8,39                                        |
| SOCIETE GENERALE PAR                                           | 0,00                                          | 921,11                                      |
| CREDIT AGRICOLE CIB                                            | 0,00                                          | 31,73                                       |
| Dettes                                                         |                                               |                                             |
| Collatéral espèces                                             |                                               |                                             |
| CREDIT AGRICOLE CIB                                            | 0,00                                          | 1 524,98                                    |
| SOCIETE GENERALE PAR                                           | 0,00                                          | 1 405,39                                    |



## 5. Comptes de l'exercice

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN    | Dénomination de l'OPC                              | Société de gestion                        | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| LU1781541252 | LYXOR CORE MSCI JAPAN DR                           | Amundi Asset Management                   | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | EUR                     | 9 098 538,09            |
| FR0010251744 | Lyxor Ibex 35 (DR) UCITS ETF Dist                  | Amundi Asset Management                   | Fonds / Actions                               | France                         | EUR                     | 3 518 934,00            |
| IE00B52SF786 | CS ETF (IE) ON MSCI CANADA                         | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD    | Fonds / Actions                               | Irlande                        | USD                     | 1 980 247,22            |
| IE00BHZPJ908 | ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC    | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD    | Fonds / Actions                               | Irlande                        | USD                     | 65 600 313,86           |
| IE00BKT6RT64 | iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Hedged (Dist) | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD    | Fonds / Obligations                           | Irlande                        | USD                     | 21 814 451,96           |
| IE0032523478 | ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF                    | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD    | Fonds / Obligations                           | Irlande                        | EUR                     | 8 762 971,00            |
| IE00BF3N6Y61 | ISHARES USD CORP BND EUR-H D                       | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD    | Fonds / Obligations                           | Irlande                        | EUR                     | 4 419 840,00            |
| LU0322253906 | Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C       | DWS Investment S.A                        | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | EUR                     | 3 089 709,20            |
| IE00BCHWNT26 | Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF 1D         | DWS Investment S.A                        | Fonds / Actions                               | Irlande                        | USD                     | 6 873 858,04            |
| LU1118021739 | OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP           | NATIXIS AM FUNDS                          | Fonds / Obligations                           | Luxembourg                     | EUR                     | 10 966 650,00           |
| FR0010767129 | OSTRUM SRI EUROPE EQUITY I                         | Natixis Investment Managers International | Actions internationales                       | France                         | EUR                     | 6 194 121,76            |
| FR0010529743 | OSTRUM SRI CASH Part I                             | Natixis Investment Managers International | Monétaire Euro                                | France                         | EUR                     | 749 776,95              |
| FR0010831693 | OSTRUM SRI CASH PLUS I                             | Natixis Investment Managers International | Monétaire Euro                                | France                         | EUR                     | 14 984 111,76           |
| FR0013527785 | OSTRUM SRI MONEY PLUS M                            | Natixis Investment Managers International | Monétaire Euro                                | France                         | EUR                     | 292 659 828,51          |



## 5. Comptes de l'exercice

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN    | Dénomination de l'OPC                                       | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| LU2491210618 | Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc | OSSIAM             | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | EUR                     | 3 665 920,00            |
| LU1079841513 | Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)   | OSSIAM             | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | USD                     | 4 317 966,20            |
| <b>Total</b> |                                                             |                    |                                               |                                |                         | <b>458 697 238,55</b>   |

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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



## 5. Comptes de l'exercice

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

#### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

|                                         | Nature de débit/crédit        | 31/12/2024           |
|-----------------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Créances</b>                         |                               |                      |
|                                         | Souscriptions à recevoir      | 254 918,58           |
|                                         | Dépôts de garantie en espèces | 801 420,82           |
| <b>Total des créances</b>               |                               | <b>1 056 339,40</b>  |
| <b>Dettes</b>                           |                               |                      |
|                                         | Rachats à payer               | 962 143,52           |
|                                         | Frais de gestion fixe         | 2 832,11             |
|                                         | Collatéraux                   | 2 930 372,38         |
| <b>Total des dettes</b>                 |                               | <b>3 895 348,01</b>  |
| <b>Total des créances et des dettes</b> |                               | <b>-2 839 008,61</b> |

#### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

|                                            | 31/12/2024 |
|--------------------------------------------|------------|
| <b>Part EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE PART E</b> |            |
| Commissions de garantie                    | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                     | 6 212,36   |
| Pourcentage de frais de gestion fixes      | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion         | 235,49     |



## 5. Comptes de l'exercice

### D3. Engagements reçus et donnés

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

### D4. Autres informations

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

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



## 5. Comptes de l'exercice

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

|                                   | Code ISIN    | Libellé                                                     | 31/12/2024            |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Actions                           |              |                                                             | 0,00                  |
| Obligations                       |              |                                                             | 1 678 532,77          |
|                                   | FR001400FB22 | BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN                                   | 656 753,59            |
|                                   | FR0013534674 | BPCE ISSUER 0.5% 15-09-27                                   | 479 517,88            |
|                                   | FR001400O671 | BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36                                 | 323 126,34            |
|                                   | FR001400I7P8 | BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33                                  | 219 134,96            |
| TCN                               |              |                                                             | 0,00                  |
| OPC                               |              |                                                             | 333 538 375,18        |
|                                   | LU2491210618 | Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc | 3 665 920,00          |
|                                   | LU1079841513 | Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)   | 4 317 966,20          |
|                                   | LU1118021739 | OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP                    | 10 966 650,00         |
|                                   | FR0010529743 | OSTRUM SRI CASH Part I                                      | 749 776,95            |
|                                   | FR0010831693 | OSTRUM SRI CASH PLUS I                                      | 14 984 111,76         |
|                                   | FR0010767129 | OSTRUM SRI EUROPE EQUITY I                                  | 6 194 121,76          |
|                                   | FR0013527785 | OSTRUM SRI MONEY PLUS M                                     | 292 659 828,51        |
| Instruments financiers à terme    |              |                                                             | 82 100 000,00         |
|                                   | PSW036960    | E3R/0.169/FIX/0.875                                         | 9 000 000,00          |
|                                   | PSW036958    | E3R/0.295/FIX/1.25                                          | 5 600 000,00          |
|                                   | PSW037014    | E3R/0.329/FIX/1.75                                          | 6 100 000,00          |
|                                   | PSW036908    | E3R/0.347/FIX.1.0                                           | 7 700 000,00          |
|                                   | PSW037367    | E3R/0.366/FIX/3.25                                          | 1 300 000,00          |
|                                   | PSW036979    | E3R/0.37/FIX/1.5                                            | 4 300 000,00          |
|                                   | PSW036934    | E3R/0.43FIX/0.75                                            | 5 700 000,00          |
|                                   | PSW036892    | E3R/0.4675/FIX/0.875                                        | 3 700 000,00          |
|                                   | PSW036893    | E3R/0.526/FIX/0.875                                         | 2 400 000,00          |
|                                   | PSW037018    | E3R/0.603/FIX/2.125                                         | 5 900 000,00          |
|                                   | PSW036888    | E3R/0.648/FIX/1.125                                         | 3 100 000,00          |
|                                   | PSW036956    | E3R/0.718/FIX/1.5                                           | 4 000 000,00          |
|                                   | PSW036957    | E3R/0.8609/FIX/1.375                                        | 4 400 000,00          |
|                                   | PSW036889    | E3R/0.8990/FIX/1.25                                         | 3 100 000,00          |
|                                   | PSW036931    | E3R/1.032FIX/1.5                                            | 1 900 000,00          |
|                                   | PSW037397    | E3R/1.25/FIX/4.125                                          | 4 400 000,00          |
|                                   | PSW037405    | E3R/1.535/FIX/4.125                                         | 4 000 000,00          |
|                                   | PSW037394    | E3R/1.592/FIX/4.25                                          | 5 500 000,00          |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                                                             | <b>417 316 907,95</b> |



## 5. Comptes de l'exercice

### D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

#### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024           |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Revenus nets</b>                                              | <b>18 850 361,97</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice          | 0,00                 |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter</b>                          | <b>18 850 361,97</b> |
| Report à nouveau                                                 | 0,00                 |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>               | <b>18 850 361,97</b> |

#### Part EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE E

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 31/12/2024           |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Revenus nets</b>                                                              | <b>18 850 361,97</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      | 0,00                 |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>18 850 361,97</b> |
| Report à nouveau                                                                 | 0,00                 |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>18 850 361,97</b> |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                      |
| Distribution                                                                     | 0,00                 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         | 0,00                 |
| Capitalisation                                                                   | 18 850 361,97        |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>18 850 361,97</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                      |
| Montant unitaire                                                                 | 0,00                 |
| Crédits d'impôt totaux                                                           | 0,00                 |
| Crédits d'impôt unitaires                                                        | 0,00                 |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                      |
| Nombre de parts                                                                  | 0,00                 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 0,00                 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             | 0,00                 |



## 5. Comptes de l'exercice

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

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>27 262 218,70</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice         | 0,00                 |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>27 262 218,70</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00                 |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>27 262 218,70</b> |

### Part EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE E

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>27 262 218,70</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00                 |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                              | <b>27 262 218,70</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00                 |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>27 262 218,70</b> |
| <b>Affectation :</b>                                                                      |                      |
| Distribution                                                                              | 0,00                 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                | 0,00                 |
| Capitalisation                                                                            | 27 262 218,70        |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>27 262 218,70</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                         |                      |
| Acomptes unitaires versés                                                                 | 0,00                 |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                      |
| Nombre de parts                                                                           | 0,00                 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       | 0,00                 |



## 5. Comptes de l'exercice

### E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

#### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                                |        |                     | <b>734 383 275,03</b> | <b>61,14</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>734 383 275,03</b> | <b>61,14</b> |
| <b>Assurance</b>                                                                        |        |                     | <b>8 304 012,88</b>   | <b>0,69</b>  |
| A 3.375% 06-07-47 EMTN                                                                  | EUR    | 1 000 000           | 1 020 558,90          | 0,06         |
| ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54                                                              | EUR    | 700 000             | 765 393,19            | 0,06         |
| ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28                                                        | EUR    | 300 000             | 309 305,10            | 0,03         |
| ASS GENERALI 5.272% 12-09-33                                                            | EUR    | 700 000             | 782 479,75            | 0,07         |
| AXA 5.5% 11-07-43 EMTN                                                                  | EUR    | 300 000             | 336 791,55            | 0,03         |
| CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48                                                         | EUR    | 800 000             | 795 736,07            | 0,07         |
| CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34                                                           | EUR    | 300 000             | 307 111,81            | 0,03         |
| CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28                                                          | EUR    | 600 000             | 553 458,99            | 0,05         |
| CNPFP 2 3/4 02/05/29                                                                    | EUR    | 200 000             | 201 495,02            | 0,02         |
| HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 5.875% 26-08-43                                | EUR    | 600 000             | 693 187,07            | 0,06         |
| LA MONDIALE 0.75% 20-04-26                                                              | EUR    | 900 000             | 880 442,75            | 0,07         |
| SCOR 1.375% 17-09-51                                                                    | EUR    | 300 000             | 256 312,64            | 0,02         |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-11-31                                                       | EUR    | 900 000             | 928 762,64            | 0,08         |
| SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52                                                     | EUR    | 500 000             | 472 977,40            | 0,04         |
| <b>Automobiles</b>                                                                      |        |                     | <b>4 125 863,40</b>   | <b>0,34</b>  |
| BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35                                                         | EUR    | 900 000             | 960 689,59            | 0,08         |
| General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28                                           | EUR    | 300 000             | 318 450,39            | 0,03         |
| General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29                                           | EUR    | 1 200 000           | 1 291 290,75          | 0,11         |
| KNORR BREMSE AG 3.25% 30-09-32                                                          | EUR    | 600 000             | 614 197,07            | 0,05         |
| STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36                                                            | EUR    | 400 000             | 402 082,52            | 0,03         |
| VOLKSWAGEN LEASING 4.625% 25-03-29                                                      | EUR    | 500 000             | 539 153,08            | 0,04         |
| <b>Banques commerciales</b>                                                             |        |                     | <b>121 839 707,65</b> | <b>10,14</b> |
| AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 5.101% 03-02-33                                   | EUR    | 600 000             | 657 510,82            | 0,05         |
| BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN                                                          | EUR    | 900 000             | 924 134,92            | 0,08         |
| BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN                                                          | EUR    | 750 000             | 826 414,24            | 0,07         |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29                                               | EUR    | 2 200 000           | 2 210 293,29          | 0,18         |
| BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34                                                         | EUR    | 800 000             | 854 717,48            | 0,07         |
| BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29                                                          | EUR    | 1 000 000           | 1 106 429,18          | 0,09         |
| BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29                                                           | EUR    | 500 000             | 545 734,04            | 0,05         |
| BANKINTER 3.5% 10-09-32                                                                 | EUR    | 800 000             | 815 831,78            | 0,07         |
| BARCLAYS 0.877% 28-01-28                                                                | EUR    | 400 000             | 386 635,63            | 0,03         |
| BARCLAYS 4.506% 31-01-33                                                                | EUR    | 500 000             | 551 619,69            | 0,05         |
| BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN                                                           | EUR    | 500 000             | 544 418,63            | 0,05         |
| BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN                                                           | EUR    | 600 000             | 643 552,06            | 0,05         |
| BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN                                                           | EUR    | 300 000             | 346 764,20            | 0,03         |
| BARCLAYS E3R+1.0% 12-05-26                                                              | EUR    | 5 000 000           | 5 043 040,00          | 0,42         |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| BBVA 1.0% 16-01-30                                 | EUR    | 1 000 000           | 1 008 592,84    | 0,08        |
| BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN                          | EUR    | 500 000             | 544 332,66      | 0,05        |
| BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35                       | EUR    | 1 100 000           | 1 176 805,32    | 0,10        |
| BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33                        | EUR    | 700 000             | 757 590,34      | 0,06        |
| BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN                     | EUR    | 300 000             | 341 137,23      | 0,03        |
| BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29                   | EUR    | 500 000             | 530 141,10      | 0,04        |
| BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN                         | EUR    | 600 000             | 595 607,18      | 0,05        |
| BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN                        | EUR    | 700 000             | 701 728,62      | 0,06        |
| BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN                       | EUR    | 800 000             | 857 433,01      | 0,07        |
| BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN                       | EUR    | 1 400 000           | 1 487 597,04    | 0,12        |
| BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN                          | EUR    | 600 000             | 656 753,59      | 0,05        |
| BPCE ISSUER 0.5% 15-09-27                          | EUR    | 500 000             | 479 517,88      | 0,04        |
| BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36                        | EUR    | 300 000             | 323 126,34      | 0,03        |
| BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33                         | EUR    | 200 000             | 219 134,96      | 0,02        |
| BPI FRANCE E 2.75% 25-05-29                        | EUR    | 5 600 000           | 5 643 600,22    | 0,47        |
| BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN                     | EUR    | 600 000             | 561 799,64      | 0,05        |
| CA 0.5% 21-09-29 EMTN                              | EUR    | 1 000 000           | 908 613,56      | 0,08        |
| CA 1.875% 22-04-27                                 | EUR    | 5 600 000           | 5 602 612,82    | 0,47        |
| CA 3.75% 23-01-31                                  | EUR    | 800 000             | 825 564,72      | 0,07        |
| CA 4.375% 27-11-33 EMTN                            | EUR    | 300 000             | 318 331,60      | 0,03        |
| CA 5.5% 28-08-33 EMTN                              | EUR    | 500 000             | 538 912,81      | 0,04        |
| CAIXABANK 1.625% 13-04-26 EMTN                     | EUR    | 400 000             | 402 929,75      | 0,03        |
| CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN                     | EUR    | 600 000             | 621 474,08      | 0,05        |
| CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN                       | EUR    | 900 000             | 977 969,47      | 0,08        |
| CAN IMP BK SYD E3R+0.7% 29-01-27                   | EUR    | 2 200 000           | 2 226 682,15    | 0,19        |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.75% 24-03-26      | EUR    | 800 000             | 800 243,62      | 0,07        |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32       | EUR    | 500 000             | 518 485,48      | 0,04        |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34     | EUR    | 600 000             | 628 626,41      | 0,05        |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29      | EUR    | 600 000             | 661 096,68      | 0,06        |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.375% 01-12-27           | EUR    | 600 000             | 572 290,93      | 0,05        |
| CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26              | EUR    | 1 000 000           | 998 099,32      | 0,08        |
| CW BK AUST 4.266% 04-06-34                         | EUR    | 2 100 000           | 2 219 876,63    | 0,18        |
| DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN                     | EUR    | 700 000             | 739 994,84      | 0,06        |
| DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.125% 04-04-30           | EUR    | 1 600 000           | 1 688 154,74    | 0,14        |
| DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27                    | EUR    | 1 000 000           | 1 039 905,07    | 0,09        |
| DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN                      | EUR    | 400 000             | 426 844,60      | 0,04        |
| EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30                         | EUR    | 500 000             | 516 374,86      | 0,04        |
| ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35                          | EUR    | 700 000             | 708 193,71      | 0,06        |
| HSBC 4.599% 22-03-35                               | EUR    | 700 000             | 749 436,80      | 0,06        |
| HSBC 6.364% 16-11-32                               | EUR    | 700 000             | 759 238,22      | 0,06        |
| IBERCAJA 4.375% 30-07-28                           | EUR    | 400 000             | 420 687,56      | 0,04        |
| ING GROEP NV 1.25% 16-02-27                        | EUR    | 3 100 000           | 3 077 198,91    | 0,26        |
| ING GROEP NV 2.125% 26-05-31                       | EUR    | 1 400 000           | 1 399 090,00    | 0,12        |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| INTE 3.85% 16-09-32 EMTN                                | EUR    | 750 000             | 768 278,12          | 0,06        |
| INTE 4.271% 14-11-36 EMTN                               | EUR    | 1 000 000           | 1 007 519,64        | 0,08        |
| INTE 5.125% 29-08-31 EMTN                               | EUR    | 600 000             | 673 266,58          | 0,06        |
| INTE E3R+0.6% 16-04-27                                  | EUR    | 4 600 000           | 4 652 820,78        | 0,39        |
| International Bank for Reconstruction an 0.01% 24-04-28 | EUR    | 200 000             | 185 117,75          | 0,02        |
| JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN                          | EUR    | 700 000             | 736 887,70          | 0,06        |
| JPM CHASE 4.125% 15-12-26                               | USD    | 505 000             | 483 762,85          | 0,04        |
| JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN                          | EUR    | 800 000             | 858 761,01          | 0,07        |
| JPM CHASE 4.505% 22-10-28                               | USD    | 1 000 000           | 965 779,41          | 0,08        |
| KBC GROUPE 0.125% 14-01-29                              | EUR    | 1 000 000           | 921 832,19          | 0,08        |
| KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN                           | EUR    | 5 200 000           | 5 238 654,52        | 0,44        |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 05-08-27     | EUR    | 4 500 000           | 4 557 645,62        | 0,38        |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 26-04-29     | EUR    | 15 400 000          | 15 840 369,21       | 1,29        |
| LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32                    | EUR    | 400 000             | 418 725,59          | 0,03        |
| LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34                    | EUR    | 300 000             | 316 977,90          | 0,03        |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.828% 24-07-32             | EUR    | 600 000             | 624 894,16          | 0,05        |
| NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25                            | EUR    | 800 000             | 827 375,78          | 0,07        |
| NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN                             | EUR    | 1 000 000           | 1 021 075,62        | 0,08        |
| PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27                         | EUR    | 700 000             | 711 737,66          | 0,06        |
| RCI BANQUE 3.75% 04-10-27                               | EUR    | 900 000             | 918 900,99          | 0,08        |
| RCI BANQUE 4.125% 01-12-25                              | EUR    | 4 000 000           | 4 044 921,64        | 0,34        |
| RCI BANQUE 4.625% 02-10-26                              | EUR    | 500 000             | 516 587,05          | 0,04        |
| SG 4.25% 06-12-30 EMTN                                  | EUR    | 500 000             | 513 865,48          | 0,04        |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36                | EUR    | 300 000             | 302 169,29          | 0,03        |
| SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN                          | EUR    | 3 400 000           | 3 331 303,28        | 0,28        |
| TORONTO DOMINION BANK E3R+0.38% 16-04-26                | EUR    | 6 000 000           | 6 051 740,67        | 0,50        |
| UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN                          | EUR    | 2 400 000           | 2 513 811,34        | 0,21        |
| UNICREDIT 4.2% 11-06-34                                 | EUR    | 1 000 000           | 1 051 448,90        | 0,09        |
| WELLS FARGO 5.211% 03-12-35                             | USD    | 100 000             | 94 553,65           | 0,01        |
| <b>Biens de consommation durables</b>                   |        |                     | <b>288 923,38</b>   | <b>0,02</b> |
| ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30                             | EUR    | 300 000             | 288 923,38          | 0,02        |
| <b>Boissons</b>                                         |        |                     | <b>6 555 399,21</b> | <b>0,55</b> |
| ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44                      | EUR    | 400 000             | 420 001,70          | 0,03        |
| ASAHI BREWERIES 0.336% 19-04-27                         | EUR    | 800 000             | 760 381,28          | 0,06        |
| CA LA 0.8% 15-03-40                                     | EUR    | 1 000 000           | 707 428,08          | 0,06        |
| PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27                             | EUR    | 100 000             | 94 241,15           | 0,01        |
| PERNOD RICARD 1.125% 07-04-25                           | EUR    | 200 000             | 200 576,05          | 0,02        |
| PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29                           | EUR    | 3 200 000           | 3 033 234,85        | 0,26        |
| PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27                            | EUR    | 200 000             | 207 060,63          | 0,02        |
| PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33                            | EUR    | 1 100 000           | 1 132 475,47        | 0,09        |
| <b>Composants automobiles</b>                           |        |                     | <b>2 061 530,92</b> | <b>0,17</b> |
| AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN                            | EUR    | 400 000             | 411 444,00          | 0,03        |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                 | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.125% 16-05-31                           | EUR    | 900 000             | 921 929,55          | 0,08        |
| PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN                                     | EUR    | 300 000             | 313 506,58          | 0,03        |
| SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26                                        | EUR    | 400 000             | 414 650,79          | 0,03        |
| <b>Conglomérats industriels</b>                                    |        |                     | <b>8 229 356,76</b> | <b>0,69</b> |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.875% 05-05-27                             | EUR    | 8 300 000           | 8 229 356,76        | 0,69        |
| <b>Crédit à la consommation</b>                                    |        |                     | <b>2 845 444,66</b> | <b>0,24</b> |
| PACCAR FINANCIAL 4.6% 31-01-29                                     | USD    | 200 000             | 196 356,67          | 0,02        |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.125% 05-11-27                                | EUR    | 500 000             | 464 100,89          | 0,04        |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31                                | EUR    | 600 000             | 623 528,55          | 0,05        |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29                                 | EUR    | 600 000             | 634 424,71          | 0,05        |
| ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50                  | EUR    | 1 000 000           | 927 033,84          | 0,08        |
| <b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b> |        |                     | <b>5 410 705,43</b> | <b>0,45</b> |
| CARREFOUR 1.875% 30-10-26 EMTN                                     | EUR    | 100 000             | 98 769,49           | 0,01        |
| CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN                                     | EUR    | 4 400 000           | 4 605 704,82        | 0,38        |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.375% 18-03-30                      | EUR    | 800 000             | 706 231,12          | 0,06        |
| <b>Distribution spécialisée</b>                                    |        |                     | <b>3 717 658,10</b> | <b>0,31</b> |
| ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25                                | EUR    | 3 700 000           | 3 717 658,10        | 0,31        |
| <b>Divertissement</b>                                              |        |                     | <b>319 556,22</b>   | <b>0,03</b> |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31                             | EUR    | 300 000             | 319 556,22          | 0,03        |
| <b>Eau</b>                                                         |        |                     | <b>486 671,51</b>   | <b>0,04</b> |
| HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25              | EUR    | 500 000             | 486 671,51          | 0,04        |
| <b>Electricité</b>                                                 |        |                     | <b>3 677 974,05</b> | <b>0,31</b> |
| EDF 3.75% 05-06-27 EMTN                                            | EUR    | 500 000             | 520 461,30          | 0,04        |
| EDF 4.25% 25-01-32 EMTN                                            | EUR    | 400 000             | 435 830,80          | 0,04        |
| ENEL 1.375% PERP                                                   | EUR    | 500 000             | 471 997,26          | 0,04        |
| ENEL 6.375% PERP EMTN                                              | EUR    | 200 000             | 220 708,49          | 0,02        |
| LEGRAND 0.375% 06-10-31                                            | EUR    | 200 000             | 168 520,71          | 0,01        |
| NEDER GASU 3.875% 29-04-44                                         | EUR    | 300 000             | 316 228,93          | 0,03        |
| ORSTED 5.125% 14-03-24                                             | EUR    | 400 000             | 416 646,79          | 0,03        |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP                         | EUR    | 400 000             | 392 737,75          | 0,03        |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31                       | EUR    | 700 000             | 734 842,02          | 0,07        |
| <b>Emballage et conditionnement</b>                                |        |                     | <b>400 796,55</b>   | <b>0,03</b> |
| VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32                                      | EUR    | 400 000             | 400 796,55          | 0,03        |
| <b>Equipement et services pour l'énergie</b>                       |        |                     | <b>320 966,11</b>   | <b>0,03</b> |
| EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34                                    | EUR    | 300 000             | 320 966,11          | 0,03        |
| <b>Equipements électriques</b>                                     |        |                     | <b>2 354 112,59</b> | <b>0,20</b> |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.125% 13-10-29                              | EUR    | 300 000             | 307 579,11          | 0,03        |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09-11-27                               | EUR    | 1 300 000           | 1 328 912,18        | 0,11        |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25                              | EUR    | 700 000             | 717 621,30          | 0,06        |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)  | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| <b>Equipements et fournitures médicaux</b>          |        |                     | <b>1 085 247,22</b> | <b>0,09</b> |
| BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION 0.625% 01-12-27       | EUR    | 600 000             | 565 682,22          | 0,05        |
| MEDTRONIC 3.65% 15-10-29                            | EUR    | 500 000             | 519 565,00          | 0,04        |
| <b>Finances</b>                                     |        |                     | <b>4 643 594,96</b> | <b>0,39</b> |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30-09-27 | EUR    | 4 800 000           | 4 643 594,96        | 0,39        |
| <b>FPI Bureautiques</b>                             |        |                     | <b>751 015,56</b>   | <b>0,06</b> |
| SOCIETE FONCIERE LYONNAISE 0.5% 21-04-28            | EUR    | 800 000             | 751 015,56          | 0,06        |
| <b>FPI de détail</b>                                |        |                     | <b>3 026 435,79</b> | <b>0,25</b> |
| CARMILA 1.625% 30-05-27                             | EUR    | 300 000             | 293 700,58          | 0,02        |
| CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN                          | EUR    | 800 000             | 866 765,48          | 0,08        |
| KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN                      | EUR    | 500 000             | 439 701,23          | 0,04        |
| KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN                      | EUR    | 500 000             | 518 735,14          | 0,04        |
| MERCIALYS 1.8% 27-02-26                             | EUR    | 500 000             | 500 163,77          | 0,04        |
| MERCIALYS 4.0% 10-09-31                             | EUR    | 400 000             | 407 369,59          | 0,03        |
| <b>Gaz</b>                                          |        |                     | <b>1 128 089,77</b> | <b>0,09</b> |
| SNAM 3.375% 26-11-31 EMTN                           | EUR    | 500 000             | 502 538,15          | 0,04        |
| SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN                             | EUR    | 600 000             | 625 551,62          | 0,05        |
| <b>Gestion et promotion immobilière</b>             |        |                     | <b>4 403 882,47</b> | <b>0,37</b> |
| DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29                          | EUR    | 4 600 000           | 4 403 882,47        | 0,37        |
| <b>Gestion immobilière et développement</b>         |        |                     | <b>7 270 095,75</b> | <b>0,61</b> |
| AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN                       | EUR    | 300 000             | 319 857,12          | 0,03        |
| CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30                        | EUR    | 200 000             | 202 162,66          | 0,02        |
| GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28               | EUR    | 400 000             | 364 532,97          | 0,03        |
| GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30               | EUR    | 300 000             | 315 563,61          | 0,03        |
| LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26                   | EUR    | 400 000             | 391 490,33          | 0,03        |
| VONOVIA SE 0.375% 16-06-27                          | EUR    | 800 000             | 754 891,40          | 0,06        |
| VONOVIA SE 1.375% 28-01-26                          | EUR    | 4 400 000           | 4 390 399,58        | 0,37        |
| VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN                      | EUR    | 500 000             | 531 198,08          | 0,04        |
| <b>Grands magasins et autres</b>                    |        |                     | <b>164 392,64</b>   | <b>0,01</b> |
| ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31                       | USD    | 200 000             | 164 392,64          | 0,01        |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>               |        |                     | <b>3 296 286,49</b> | <b>0,27</b> |
| ACCOR 3.875% 11-03-31                               | EUR    | 1 200 000           | 1 263 970,19        | 0,10        |
| BOOKING 4.5% 15-11-31                               | EUR    | 300 000             | 324 795,37          | 0,03        |
| LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33               | EUR    | 1 100 000           | 1 090 560,49        | 0,09        |
| MC DONALD S 3.625% 28-11-27                         | EUR    | 600 000             | 616 960,44          | 0,05        |
| <b>Infrastructure de transports</b>                 |        |                     | <b>1 164 338,52</b> | <b>0,10</b> |
| ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29                       | EUR    | 400 000             | 423 176,00          | 0,04        |
| ADP 3.375% 16-05-31 EMTN                            | EUR    | 400 000             | 409 481,86          | 0,03        |
| AUTOSTRADA PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33           | EUR    | 300 000             | 331 680,66          | 0,03        |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| <b>Logiciels</b>                                   |        |                     | <b>1 718 741,75</b>  | <b>0,14</b> |
| BOUYGUES 2.25% 29-06-29                            | EUR    | 500 000             | 494 347,05           | 0,04        |
| BOUYGUES 4.625% 07-06-32                           | EUR    | 500 000             | 554 524,73           | 0,05        |
| FNM 0.75% 20-10-26 EMTN                            | EUR    | 600 000             | 579 953,67           | 0,04        |
| ORACLE 2.3% 25-03-28                               | USD    | 100 000             | 89 916,30            | 0,01        |
| <b>Machines</b>                                    |        |                     | <b>12 056 116,16</b> | <b>1,00</b> |
| ALFA LAVAL TREASURY INTL AB 0.875% 18-02-26        | EUR    | 2 400 000           | 2 367 620,52         | 0,20        |
| CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31                   | EUR    | 900 000             | 935 204,55           | 0,08        |
| ILLINOIS TOOL WORKS 0.625% 05-12-27                | EUR    | 500 000             | 473 372,60           | 0,04        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30          | EUR    | 7 700 000           | 7 145 522,58         | 0,59        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37        | EUR    | 500 000             | 515 086,35           | 0,04        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 24-02-43        | EUR    | 600 000             | 619 309,56           | 0,05        |
| <b>Marchés de capitaux</b>                         |        |                     | <b>25 598 352,87</b> | <b>2,13</b> |
| ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36                        | EUR    | 600 000             | 627 010,19           | 0,05        |
| ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN                     | EUR    | 600 000             | 645 425,51           | 0,05        |
| BANCO SANTANDER 5.75% 23-08-33                     | EUR    | 700 000             | 759 590,62           | 0,06        |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29    | EUR    | 700 000             | 707 478,59           | 0,06        |
| BANK OF MONTREAL 2.75% 15-06-27                    | EUR    | 400 000             | 406 537,26           | 0,03        |
| BANK OF MONTREAL 3.75% 10-07-30                    | EUR    | 800 000             | 830 861,37           | 0,07        |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.47% 05-09-25                | EUR    | 7 000 000           | 7 031 421,06         | 0,59        |
| DAIMLER TRUCKS FINANCE CANADA E3R+0.5% 18-03-25    | EUR    | 5 000 000           | 5 010 222,08         | 0,42        |
| JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33                      | EUR    | 800 000             | 896 664,99           | 0,07        |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.0% 04-09-31         | EUR    | 1 500 000           | 1 515 942,95         | 0,13        |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30       | EUR    | 450 000             | 476 382,66           | 0,04        |
| NORDEA BKP 1.125% 16-02-27                         | EUR    | 3 100 000           | 3 024 035,52         | 0,25        |
| NORDEA BKP 3.625% 10-02-26                         | EUR    | 500 000             | 516 309,60           | 0,04        |
| NORDEA BKP 4.125% 29-05-35                         | EUR    | 400 000             | 420 512,38           | 0,04        |
| NORDEA BKP 4.875% 23-02-34                         | EUR    | 500 000             | 547 433,69           | 0,05        |
| UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33                     | EUR    | 700 000             | 727 639,74           | 0,06        |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP               | EUR    | 1 000 000           | 1 014 470,41         | 0,08        |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP               | EUR    | 400 000             | 440 414,25           | 0,04        |
| <b>Matériaux de construction</b>                   |        |                     | <b>294 629,01</b>    | <b>0,02</b> |
| I 1.875% 31-03-28 EMTN                             | EUR    | 300 000             | 294 629,01           | 0,02        |
| <b>Médias</b>                                      |        |                     | <b>523 506,16</b>    | <b>0,04</b> |
| BERTELSMANN 3.5% 29-05-29                          | EUR    | 500 000             | 523 506,16           | 0,04        |
| <b>Ordinateurs et périphériques</b>                |        |                     | <b>5 596 108,80</b>  | <b>0,47</b> |
| APPLE 3.35% 09-02-27                               | USD    | 470 000             | 450 761,50           | 0,04        |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.875% 09-02-30         | EUR    | 4 000 000           | 3 651 654,86         | 0,31        |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31         | EUR    | 600 000             | 637 485,23           | 0,05        |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35          | EUR    | 800 000             | 856 207,21           | 0,07        |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| <b>Papier et industrie du bois</b>                      |        |                     | <b>959 023,25</b>    | <b>0,08</b> |
| MONDI FINANCE 3.75% 31-05-32                            | EUR    | 300 000             | 314 512,89           | 0,03        |
| STORA ENSO OYJ                                          | EUR    | 400 000             | 341 766,63           | 0,02        |
| UPM KYMMENE OY 3.375% 29-08-34                          | EUR    | 300 000             | 302 743,73           | 0,03        |
| <b>Pétrole et gaz</b>                                   |        |                     | <b>496 993,96</b>    | <b>0,04</b> |
| ENI 2.625% PERP                                         | EUR    | 200 000             | 203 325,52           | 0,02        |
| ENI 3.375% PERP                                         | EUR    | 300 000             | 293 668,44           | 0,02        |
| <b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>    |        |                     | <b>1 302 128,45</b>  | <b>0,11</b> |
| EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26                   | EUR    | 300 000             | 288 287,95           | 0,02        |
| STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31                            | EUR    | 800 000             | 804 160,88           | 0,07        |
| STATKRAFT AS 3.75% 22-03-39                             | EUR    | 200 000             | 209 679,62           | 0,02        |
| <b>Produits alimentaires</b>                            |        |                     | <b>1 612 771,69</b>  | <b>0,13</b> |
| BEL 4.375% 11-04-29                                     | EUR    | 400 000             | 422 229,53           | 0,04        |
| DANONE 1.0% PERP                                        | EUR    | 500 000             | 477 295,48           | 0,04        |
| DANONE 3.2% 12-09-31 EMTN                               | EUR    | 700 000             | 713 246,68           | 0,05        |
| <b>Produits chimiques</b>                               |        |                     | <b>17 356 464,80</b> | <b>1,44</b> |
| AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28                             | EUR    | 4 000 000           | 3 856 378,63         | 0,32        |
| BASF 0.75% 17-03-26 EMTN                                | EUR    | 5 700 000           | 5 599 442,63         | 0,47        |
| IMCD NV 4.875% 18-09-28                                 | EUR    | 500 000             | 532 045,21           | 0,04        |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0% 31-03-27              | EUR    | 6 400 000           | 6 218 843,18         | 0,52        |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.375% 04-06-30            | EUR    | 700 000             | 729 636,47           | 0,06        |
| SOLVAY 3.875% 03-04-28                                  | EUR    | 400 000             | 420 118,68           | 0,03        |
| <b>Produits de soins personnels</b>                     |        |                     | <b>9 402 646,60</b>  | <b>0,78</b> |
| ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28                            | USD    | 600 000             | 575 942,22           | 0,05        |
| L OREAL S A 0.875% 29-06-26                             | EUR    | 9 000 000           | 8 826 704,38         | 0,73        |
| <b>Produits domestiques</b>                             |        |                     | <b>6 997 874,84</b>  | <b>0,58</b> |
| LGATE 0.5% 06-03-26                                     | EUR    | 100 000             | 98 175,96            | 0,01        |
| PROCTER AND GAMBLE 4.35% 29-01-29                       | USD    | 1 000 000           | 979 175,92           | 0,08        |
| UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.75% 16-11-28          | EUR    | 6 100 000           | 5 920 522,96         | 0,49        |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                         |        |                     | <b>1 951 436,45</b>  | <b>0,16</b> |
| ABBVIE 3.6% 14-05-25                                    | USD    | 760 000             | 734 480,73           | 0,06        |
| GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36                           | EUR    | 600 000             | 597 317,84           | 0,05        |
| ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44                 | EUR    | 600 000             | 619 637,88           | 0,05        |
| <b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>            |        |                     | <b>1 224 419,79</b>  | <b>0,10</b> |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32               | EUR    | 300 000             | 291 166,27           | 0,02        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.375% 08-04-30               | EUR    | 900 000             | 933 253,52           | 0,08        |
| <b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b> |        |                     | <b>2 004 720,66</b>  | <b>0,17</b> |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25                | EUR    | 2 000 000           | 2 004 720,66         | 0,17        |



# 5. Comptes de l'exercice

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)   | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Services aux collectivités</b>                    |        |                     | <b>378 154 454,09</b> | <b>31,51</b> |
| A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN                        | EUR    | 1 900 000           | 1 853 407,84          | 0,15         |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29                | EUR    | 4 000 000           | 4 156 753,42          | 0,35         |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.625% 04-09-34 | EUR    | 1 000 000           | 996 756,30            | 0,08         |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 17-07-29  | EUR    | 2 300 000           | 2 361 783,04          | 0,20         |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.875% 15-10-31 | EUR    | 2 300 000           | 2 366 665,66          | 0,20         |
| BELGIQUE 4% 28/03/2032                               | EUR    | 1 100 000           | 1 222 986,33          | 0,10         |
| BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27                | EUR    | 6 000 000           | 5 634 600,00          | 0,47         |
| BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28                | EUR    | 3 300 000           | 3 146 973,12          | 0,26         |
| BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27                        | EUR    | 21 750 000          | 21 418 801,13         | 1,78         |
| BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29                        | EUR    | 24 700 000          | 25 184 084,33         | 2,10         |
| CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.75% 24-09-27 | EUR    | 3 300 000           | 3 347 036,75          | 0,28         |
| CHINA GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 09-10-31           | EUR    | 500 000             | 503 099,59            | 0,04         |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 14-11-35          | USD    | 400 000             | 393 449,44            | 0,03         |
| EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN                         | EUR    | 5 300 000           | 5 067 851,29          | 0,42         |
| EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN                         | EUR    | 100 000             | 106 539,85            | 0,01         |
| EDPPL 1 7/8 10/13/25                                 | EUR    | 300 000             | 299 219,47            | 0,02         |
| ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN                           | EUR    | 700 000             | 619 519,66            | 0,05         |
| ENGIE 1.5% PERP                                      | EUR    | 700 000             | 648 202,78            | 0,05         |
| ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN                           | EUR    | 600 000             | 619 490,47            | 0,05         |
| EON SE 0.875% 08-01-25 EMTN                          | EUR    | 2 200 000           | 2 218 147,23          | 0,18         |
| EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.625% 16-07-29        | EUR    | 800 000             | 814 665,75            | 0,07         |
| EUROPEAN UNION 2.875% 06-12-27                       | EUR    | 1 200 000           | 1 221 575,01          | 0,10         |
| EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30                       | EUR    | 500 000             | 516 280,82            | 0,04         |
| EUROPEAN UNION 3.125% 05-12-28                       | EUR    | 3 500 000           | 3 598 651,10          | 0,30         |
| FADE 6.25% 17/03/25 EMTN                             | EUR    | 500 000             | 528 138,15            | 0,04         |
| FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 04-07-28               | EUR    | 3 000 000           | 3 089 104,93          | 0,26         |
| FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN                       | EUR    | 400 000             | 321 791,40            | 0,03         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27             | EUR    | 20 700 000          | 20 200 041,12         | 1,68         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29             | EUR    | 24 700 000          | 22 633 195,36         | 1,88         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48             | EUR    | 250 000             | 190 678,70            | 0,02         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29            | EUR    | 28 000 000          | 28 812 065,79         | 2,40         |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29           | EUR    | 400 000             | 413 669,86            | 0,03         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32               | EUR    | 400 000             | 407 666,47            | 0,03         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP                   | EUR    | 600 000             | 610 793,85            | 0,05         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP                   | EUR    | 1 000 000           | 1 055 276,30          | 0,09         |
| INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.85% 12-03-31        | USD    | 700 000             | 558 458,72            | 0,05         |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30                | EUR    | 500 000             | 442 387,74            | 0,04         |
| IREN 3.875% 22-07-32 EMTN                            | EUR    | 300 000             | 314 465,59            | 0,03         |
| ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 03-07-30           | USD    | 400 000             | 341 207,46            | 0,03         |
| ITALIE 3.25% 01-09-46                                | EUR    | 300 000             | 273 462,98            | 0,02         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-12-30     | EUR    | 2 000 000           | 1 858 659,78          | 0,15         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27     | EUR    | 1 000 000           | 999 537,39            | 0,08         |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)  | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27    | EUR    | 11 500 000          | 11 573 071,76       | 0,96        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28     | EUR    | 18 900 000          | 19 084 987,38       | 1,59        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29     | EUR    | 6 500 000           | 6 594 380,00        | 0,55        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28     | EUR    | 13 800 000          | 14 559 078,00       | 1,21        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29     | EUR    | 21 600 000          | 23 099 575,30       | 1,92        |
| JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.5% 20-06-32                   | JPY    | 200 000 000         | 1 285 249,10        | 0,11        |
| MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25                         | MXN    | 650 000             | 3 040 700,16        | 0,25        |
| OAT 2.75% 25/10/2027                                | EUR    | 18 200 000          | 18 482 426,60       | 1,54        |
| PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15-06-29    | EUR    | 5 500 000           | 5 493 133,29        | 0,46        |
| PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34    | EUR    | 1 500 000           | 1 462 323,70        | 0,12        |
| PROVINCE DE LONTARIO 4.6% 02-06-39                  | CAD    | 1 000 000           | 710 629,40          | 0,06        |
| Q 0 10/15/29                                        | EUR    | 500 000             | 440 510,00          | 0,04        |
| RAGB 0 3/4 02/20/28                                 | EUR    | 2 000 000           | 1 922 309,84        | 0,16        |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34         | EUR    | 7 000 000           | 7 069 750,01        | 0,59        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31       | EUR    | 1 200 000           | 1 190 508,33        | 0,10        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27                 | EUR    | 9 800 000           | 9 460 776,36        | 0,79        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28                 | EUR    | 3 400 000           | 3 326 754,68        | 0,28        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27                | EUR    | 2 000 000           | 1 956 206,58        | 0,16        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46                 | EUR    | 300 000             | 273 208,97          | 0,02        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34                | EUR    | 3 400 000           | 3 538 363,23        | 0,29        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29                 | EUR    | 46 200 000          | 49 034 857,32       | 4,14        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33                | EUR    | 3 000 000           | 3 153 548,63        | 0,26        |
| UNITED KINGDOM GILT 1.5% 22-07-47                   | GBP    | 200 000             | 128 842,10          | 0,01        |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-10-29 | USD    | 3 000 000           | 2 859 553,69        | 0,24        |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-02-27      | USD    | 2 000 000           | 1 870 397,76        | 0,16        |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33       | USD    | 12 000 000          | 10 939 461,67       | 0,91        |
| US TREASURY 3,5% 15/02/2039                         | USD    | 3 000 000           | 2 580 954,26        | 0,21        |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.664% 15-01-31                | EUR    | 1 000 000           | 870 247,87          | 0,07        |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP                    | EUR    | 700 000             | 785 506,13          | 0,07        |
| <b>Services aux entreprises</b>                     |        |                     | <b>1 374 386,00</b> | <b>0,11</b> |
| ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30                     | EUR    | 500 000             | 523 860,41          | 0,04        |
| LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN                         | EUR    | 800 000             | 850 525,59          | 0,07        |
| <b>Services clientèle divers</b>                    |        |                     | <b>7 078 417,73</b> | <b>0,59</b> |
| AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN                         | EUR    | 1 200 000           | 1 279 411,56        | 0,11        |
| AYVENS E3R+0.65% 06-10-25 EMTN                      | EUR    | 3 200 000           | 3 239 776,00        | 0,27        |
| EDENRED 3.625% 13-12-26                             | EUR    | 1 700 000           | 1 728 216,04        | 0,14        |
| ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29                       | EUR    | 500 000             | 523 564,18          | 0,04        |
| LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN                         | EUR    | 300 000             | 307 449,95          | 0,03        |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>    |        |                     | <b>4 415 046,46</b> | <b>0,37</b> |
| ATT 3.95% 30-04-31                                  | EUR    | 500 000             | 535 291,85          | 0,04        |
| KPN 3.875% 16-02-36 EMTN                            | EUR    | 400 000             | 423 121,56          | 0,04        |
| ORANGE 1.375% PERP EMTN                             | EUR    | 100 000             | 91 256,51           | 0,01        |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| ORANGE 4.5% PERP                                        | EUR    | 800 000             | 846 808,00           | 0,07        |
| PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN                             | EUR    | 700 000             | 752 645,27           | 0,06        |
| TELIA COMPANY AB                                        | EUR    | 500 000             | 424 048,22           | 0,04        |
| TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82                        | EUR    | 500 000             | 514 198,56           | 0,04        |
| VERIZON COMMUNICATION 3.5% 28-06-32                     | EUR    | 800 000             | 827 676,49           | 0,07        |
| <b>Services de télécommunication mobile</b>             |        |                     | <b>1 197 788,96</b>  | <b>0,10</b> |
| AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27                            | EUR    | 200 000             | 191 826,60           | 0,02        |
| AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27                            | EUR    | 400 000             | 381 826,91           | 0,03        |
| ORAN 5.0% PERP EMTN                                     | EUR    | 600 000             | 624 135,45           | 0,05        |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                  |        |                     | <b>39 711 249,76</b> | <b>3,31</b> |
| ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28                         | EUR    | 400 000             | 370 619,84           | 0,03        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.375% 24-03-26 | EUR    | 1 000 000           | 1 009 749,32         | 0,08        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.25% 17-10-31  | EUR    | 600 000             | 602 866,85           | 0,05        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29 | EUR    | 600 000             | 644 497,81           | 0,05        |
| BMW US LLC 3.375% 02-02-34                              | EUR    | 800 000             | 819 253,57           | 0,07        |
| CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31                       | EUR    | 500 000             | 535 224,45           | 0,04        |
| CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35                      | EUR    | 300 000             | 326 110,15           | 0,03        |
| CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 3.5% 02-10-29                 | EUR    | 600 000             | 611 448,08           | 0,05        |
| CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN                              | EUR    | 600 000             | 652 828,72           | 0,05        |
| DSV FINANCE BV E3R+0.5% 06-11-26                        | EUR    | 1 400 000           | 1 411 556,03         | 0,12        |
| HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26       | EUR    | 500 000             | 530 295,48           | 0,04        |
| LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25                  | EUR    | 400 000             | 392 081,37           | 0,03        |
| LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26                    | EUR    | 500 000             | 494 433,70           | 0,04        |
| MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV E3R+0.2% 29-09-25          | EUR    | 6 000 000           | 5 999 945,83         | 0,52        |
| MERCK FINANCIAL SERVICES 1.875% 15-06-26                | EUR    | 2 600 000           | 2 605 024,77         | 0,22        |
| MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27                | EUR    | 300 000             | 313 852,25           | 0,03        |
| NASDAQ 4.5% 15-02-32                                    | EUR    | 300 000             | 332 323,28           | 0,03        |
| NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30                       | EUR    | 600 000             | 606 068,22           | 0,05        |
| NESTLE FIN 1.25% 29-03-31 EMTN                          | EUR    | 5 600 000           | 5 183 955,29         | 0,43        |
| NESTLE FIN 3.125% 28-10-36                              | EUR    | 800 000             | 793 663,56           | 0,07        |
| NESTLE FIN 3.25% 23-01-37 EMTN                          | EUR    | 600 000             | 613 144,59           | 0,05        |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30               | EUR    | 600 000             | 644 428,74           | 0,05        |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34                 | EUR    | 800 000             | 845 641,75           | 0,07        |
| SLB 0 1/4 10/15/27                                      | EUR    | 300 000             | 280 829,22           | 0,02        |
| STATE STREET BANK AND TRUST CO IMS 4.782% 23-11-29      | USD    | 750 000             | 725 484,31           | 0,06        |
| SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN                            | EUR    | 200 000             | 214 033,56           | 0,02        |
| SWISS LIFE FINANCE II AG 4.241% 01-10-44                | EUR    | 800 000             | 833 163,76           | 0,07        |
| TENNET HOLDING BV 2.125% 17-11-29                       | EUR    | 5 900 000           | 5 665 543,70         | 0,47        |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-27                | EUR    | 500 000             | 520 852,19           | 0,04        |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.95% 18-09-25            | EUR    | 5 000 000           | 5 025 784,58         | 0,42        |
| WPP FINANCE 4.125% 30-05-28                             | EUR    | 100 000             | 106 544,79           | 0,01        |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)          | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|-------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Services liés aux technologies de l'information</b>      |        |                     | <b>1 046 023,01</b>   | <b>0,09</b>  |
| THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28                         | EUR    | 1 000 000           | 1 046 023,01          | 0,09         |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>   |        |                     | <b>3 011 387,16</b>   | <b>0,25</b>  |
| UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527                               | EUR    | 900 000             | 859 011,04            | 0,06         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30                          | EUR    | 800 000             | 831 600,22            | 0,07         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP                               | EUR    | 500 000             | 556 249,04            | 0,05         |
| WP CAREY 3.7% 19-11-34                                      | EUR    | 450 000             | 446 326,89            | 0,04         |
| WP CAREY 4.25% 23-07-32                                     | EUR    | 300 000             | 318 199,97            | 0,03         |
| <b>Soins et autres services médicaux</b>                    |        |                     | <b>6 659 434,18</b>   | <b>0,55</b>  |
| FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26                                 | EUR    | 5 500 000           | 5 751 444,18          | 0,47         |
| NOVNVX 0 09/23/28                                           | EUR    | 1 000 000           | 907 990,00            | 0,08         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>            |        |                     | <b>1 737 520,25</b>   | <b>0,14</b>  |
| LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25                          | EUR    | 1 000 000           | 1 011 755,07          | 0,08         |
| LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33                            | EUR    | 700 000             | 725 765,18            | 0,06         |
| <b>Transport routier et ferroviaire</b>                     |        |                     | <b>2 500 225,94</b>   | <b>0,21</b>  |
| DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 1.625% 06-04-27               | EUR    | 1 900 000           | 1 875 862,45          | 0,16         |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.375% 29-01-38                       | EUR    | 600 000             | 624 363,49            | 0,05         |
| <b>Vente par correspondance</b>                             |        |                     | <b>529 347,66</b>     | <b>0,04</b>  |
| AMAZON 1.65% 12-05-28                                       | USD    | 600 000             | 529 347,66            | 0,04         |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                         |        |                     | <b>458 697 238,55</b> | <b>38,18</b> |
| <b>OPCVM</b>                                                |        |                     | <b>458 697 238,55</b> | <b>38,18</b> |
| <b>Gestion collective</b>                                   |        |                     | <b>458 697 238,55</b> | <b>38,18</b> |
| CS ETF (IE) ON MSCI CANADA                                  | USD    | 10 000              | 1 980 247,22          | 0,16         |
| iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Hedged (Dist)          | USD    | 3 950 000           | 21 814 451,96         | 1,82         |
| ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF                             | EUR    | 70 000              | 8 762 971,00          | 0,73         |
| ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC             | USD    | 6 350 000           | 65 600 313,86         | 5,46         |
| ISHARES USD CORP BND EUR-H D                                | EUR    | 1 200 000           | 4 419 840,00          | 0,37         |
| LYXOR CORE MSCI JAPAN DR                                    | EUR    | 530 000             | 9 098 538,09          | 0,76         |
| Lyxor Ibex 35 (DR) UCITS ETF Dist                           | EUR    | 30 000              | 3 518 934,00          | 0,29         |
| Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc | EUR    | 32 000              | 3 665 920,00          | 0,31         |
| Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)   | USD    | 3 000               | 4 317 966,20          | 0,36         |
| OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP                    | EUR    | 113 000             | 10 966 650,00         | 0,91         |
| OSTRUM SRI CASH Part I                                      | EUR    | 65                  | 749 776,95            | 0,06         |
| OSTRUM SRI CASH PLUS I                                      | EUR    | 138                 | 14 984 111,76         | 1,25         |
| OSTRUM SRI EUROPE EQUITY I                                  | EUR    | 210                 | 6 194 121,76          | 0,52         |
| OSTRUM SRI MONEY PLUS M                                     | EUR    | 2 737               | 292 659 828,51        | 24,35        |
| Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C                | EUR    | 53 000              | 3 089 709,20          | 0,26         |
| Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF 1D                  | USD    | 200 000             | 6 873 858,04          | 0,57         |



## 5. Comptes de l'exercice

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle         | % Actif Net  |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Total</b>                                       |        |                     | <b>1 193 080 513,58</b> | <b>99,32</b> |

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

### E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération   | Valeur actuelle présentée au bilan |                    | Montant de l'exposition (*) |                      |                      |                       |
|--------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                    | Actif                              | Passif             | Devises à recevoir (+)      |                      | Devises à livrer (-) |                       |
|                    |                                    |                    | Devise                      | Montant (*)          | Devise               | Montant (*)           |
| V/CAD/EUR/20250116 | 1 996,09                           | 0,00               | EUR                         | 761 486,65           | CAD                  | -759 490,56           |
| V/EUR/GBP/20250116 | 0,00                               | -844,75            | GBP                         | 315 910,67           | EUR                  | -316 755,42           |
| V/GBP/EUR/20250116 | 382,70                             | 0,00               | EUR                         | 140 190,51           | GBP                  | -139 807,81           |
| V/JPY/EUR/20250116 | 27 912,38                          | 0,00               | EUR                         | 1 358 385,61         | JPY                  | -1 330 473,23         |
| V/MXN/EUR/20250205 | 0,00                               | -26 021,13         | EUR                         | 1 506 659,81         | MXN                  | -1 532 680,94         |
| V/MXN/EUR/20250205 | 0,00                               | -25 678,89         | EUR                         | 1 460 557,17         | MXN                  | -1 486 236,06         |
| V/USD/EUR/20250116 | 0,00                               | -8 393,73          | EUR                         | 589 475,39           | USD                  | -597 869,12           |
| V/USD/EUR/20250116 | 0,00                               | -618 867,41        | EUR                         | 46 552 586,30        | USD                  | -47 171 453,71        |
| <b>Total</b>       | <b>30 291,17</b>                   | <b>-679 805,91</b> |                             | <b>52 685 252,11</b> |                      | <b>-53 334 766,85</b> |

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



## 5. Comptes de l'exercice

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

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

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

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                    | Montant de l'exposition (*) |
|----------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
|                      |                     | Actif                              | Passif             | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>    |                     |                                    |                    |                             |
| AUST 10Y BOND 0325   | 32                  | 0,00                               | -17 439,90         | 2 159 712,13                |
| CBOT USUL 30A 0325   | 23                  | 0,00                               | -157 570,31        | 2 641 085,22                |
| EURO BOBL 0325       | 141                 | 0,00                               | -131 860,00        | 16 618 260,00               |
| EURO BTP 0325        | -11                 | 23 100,00                          | 0,00               | -1 319 780,00               |
| EURO BUND 0325       | 70                  | 0,00                               | -172 969,84        | 9 340 800,00                |
| EURO-OAT 0325        | -169                | 435 470,00                         | 0,00               | -20 854 600,00              |
| EURO SCHATZ 0325     | 283                 | 0,00                               | -99 425,00         | 30 276 755,00               |
| FV CBOT UST 5 0325   | 81                  | 0,00                               | -84 334,26         | 8 315 480,18                |
| JAP GOVT 10 0325     | 7                   | 0,00                               | -14 624,63         | 6 113 093,83                |
| LONG GILT FUT 0325   | 30                  | 0,00                               | -113 207,55        | 3 353 047,90                |
| MSE CANADA 10 0325   | 28                  | 12 408,93                          | 0,00               | 2 305 240,89                |
| TU CBOT UST 2 0325   | 23                  | 0,00                               | -6 594,01          | 4 566 891,02                |
| US 10YR NOTE 0325    | -88                 | 171 294,06                         | 0,00               | -9 241 912,12               |
| US TBOND 30 0325     | 15                  | 0,00                               | -69 599,54         | 1 649 112,75                |
| XEUR FGBX BUX 0325   | -7                  | 59 360,00                          | 0,00               | -928 760,00                 |
| <b>Sous-total 1.</b> |                     | <b>701 632,99</b>                  | <b>-867 625,04</b> | <b>54 994 426,80</b>        |
| <b>2. Options</b>    |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 2.</b> |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>      |                     |                                    |                    |                             |
| E3R/0.169/FIX/0.875  | 9 000 000           | 151 618,23                         | 0,00               | 9 000 000,00                |
| E3R/0.2525/FIX/1.0   | 6 400 000           | 143 589,52                         | 0,00               | 6 400 000,00                |



## 5. Comptes de l'exercice

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

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                      | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif               | +/-                         |
| E3R/0.2725/FIX/1.875         | 2 600 000           | 0,00                               | -1 395,61            | 2 600 000,00                |
| E3R/0.295/FIX/1.25           | 5 600 000           | 366 412,47                         | 0,00                 | 5 600 000,00                |
| E3R/0.3185/FIX/1.125         | 4 800 000           | 155 680,34                         | 0,00                 | 4 800 000,00                |
| E3R/0.325/FIX/0.625          | 2 000 000           | 4 204,89                           | 0,00                 | 2 000 000,00                |
| E3R/0.329/FIX/1.75           | 6 100 000           | 182 309,62                         | 0,00                 | 6 100 000,00                |
| E3R/0.347/FIX.1.0            | 7 700 000           | 544 361,31                         | 0,00                 | 7 700 000,00                |
| E3R/0.366/FIX/3.25           | 1 300 000           | 0,00                               | -15 132,09           | 1 300 000,00                |
| E3R/0.37/FIX/1.5             | 4 300 000           | 164 724,27                         | 0,00                 | 4 300 000,00                |
| E3R/0.3875/FIX/0.875         | 2 200 000           | 1 199,06                           | 0,00                 | 2 200 000,00                |
| E3R/0.43FIX/0.75             | 5 700 000           | 101 906,94                         | 0,00                 | 5 700 000,00                |
| E3R/0.4675/FIX/0.875         | 3 700 000           | 0,00                               | -120,14              | 3 700 000,00                |
| E3R/0.511/FIX/1.375          | 3 200 000           | 168 143,28                         | 0,00                 | 3 200 000,00                |
| E3R/0.526/FIX/0.875          | 2 400 000           | 42 626,92                          | 0,00                 | 2 400 000,00                |
| E3R/0.595/FIX/0.875          | 4 000 000           | 362 216,02                         | 0,00                 | 4 000 000,00                |
| E3R/0.603/FIX/2.125          | 5 900 000           | 198 504,86                         | 0,00                 | 5 900 000,00                |
| E3R/0.648/FIX/1.125          | 3 100 000           | 90 014,63                          | 0,00                 | 3 100 000,00                |
| E3R/0.653/FIX/1.875          | 7 200 000           | 104 807,52                         | 0,00                 | 7 200 000,00                |
| E3R/0.663/FIX/1.625          | 1 900 000           | 43 899,10                          | 0,00                 | 1 900 000,00                |
| E3R/0.718/FIX/1.5            | 4 000 000           | 126 182,45                         | 0,00                 | 4 000 000,00                |
| E3R/0.734/FIX/1.30           | 3 400 000           | 88 040,34                          | 0,00                 | 3 400 000,00                |
| E3R/0.8025/FIX/1.875         | 5 600 000           | 53 157,94                          | 0,00                 | 5 600 000,00                |
| E3R/0.8609/FIX/1.375         | 4 400 000           | 56 498,35                          | 0,00                 | 4 400 000,00                |
| E3R/0.8990/FIX/1.25          | 3 100 000           | 75 074,36                          | 0,00                 | 3 100 000,00                |
| E3R/0.928/FIX/1.5            | 5 200 000           | 0,00                               | -30 337,57           | 5 200 000,00                |
| E3R/1.01FIX/1.875            | 4 900 000           | 274 372,95                         | 0,00                 | 4 900 000,00                |
| E3R/1.032FIX/1.5             | 1 900 000           | 80 327,11                          | 0,00                 | 1 900 000,00                |
| E3R/1.25/FIX/4.125           | 4 400 000           | 0,00                               | -104 992,65          | 4 400 000,00                |
| E3R/1.535/FIX/4.125          | 4 000 000           | 0,00                               | -7 611,18            | 4 000 000,00                |
| E3R/1.592/FIX/4.25           | 5 500 000           | 0,00                               | -147 525,36          | 5 500 000,00                |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>3 579 872,48</b>                | <b>-307 114,60</b>   | <b>135 500 000,00</b>       |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>4 281 505,47</b>                | <b>-1 174 739,64</b> | <b>190 494 426,80</b>       |

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



## 5. Comptes de l'exercice

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| EC EURUSD 0325               | -25                 | 42 853,69                          | 0,00        | -3 135 109,85               |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>42 853,69</b>                   | <b>0,00</b> | <b>-3 135 109,85</b>        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>42 853,69</b>                   | <b>0,00</b> | <b>-3 135 109,85</b>        |

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

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

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

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



## 5. Comptes de l'exercice

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

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

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

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

### E5. Synthèse de l'inventaire

|                                                                                      | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 1 193 080 513,58                   |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  | -649 514,74                        |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          | 3 106 765,83                       |
| Total instruments financiers à terme - change                                        | 42 853,69                          |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                        | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            | 0,00                               |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00                               |
| Autres actifs (+)                                                                    | 10 014 336,68                      |
| Autres passifs (-)                                                                   | -4 315 134,84                      |
| Passifs de financement (-)                                                           | 0,00                               |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>1 201 279 820,20</b>            |

| Libellé de la part             | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE E | EUR               | 8 291 864,8310  | 144,87450          |



## 6. Annexe(s)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Egepargne 1 Obligataire  
Identifiant d'entité juridique : 9695 00ONT5CTBWXH8M 64

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

- Le règlement du Produit est disponible auprès de votre Entreprise ou auprès de VEGA Investment Solutions – 43 avenue Pierre Mendès France - CS 41432 - 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.egpargne.com](http://www.egpargne.com) ou sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserverez ce Produit pendant 2 années.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie 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.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très 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.

**Attention au risque de change. Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus. Si la devise du Produit est identique à la devise dans laquelle vous avez acheté ce Produit, vous ne serez pas concerné par ce risque de change.**

### Scénarios de performance

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

**Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future des marchés est aléatoire 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 : 2 années                                |                                                                                                                  | Si vous sortez après un an | Si vous sortez après 2 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>8 630 EUR</b>           | <b>9 090 EUR</b>              |
|                                                                            | Rendement annuel moyen                                                                                           | -13,7%                     | -4,7%                         |
| <b>Défavorable (*)</b>                                                     | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>                                                    | <b>9 450 EUR</b>           | <b>9 720 EUR</b>              |
|                                                                            | Rendement annuel moyen                                                                                           | -5,5%                      | -1,4%                         |
| <b>Intermédiaire (*)</b>                                                   | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>                                                    | <b>10 110 EUR</b>          | <b>10 200 EUR</b>             |
|                                                                            | Rendement annuel moyen                                                                                           | 1,1%                       | 1,0%                          |
| <b>Favorable (*)</b>                                                       | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>                                                    | <b>10 730 EUR</b>          | <b>11 120 EUR</b>             |
|                                                                            | Rendement annuel moyen                                                                                           | 7,3%                       | 5,5%                          |

(\*) Les scénarios se sont réalisés pour un investissement (par rapport à l'Indice de Référence : 46.5% EONIA/ESTR Capitalized, 26% FTSE MTS EUROZONE GOVERNMENT BOND INDEX 3-5YR (EX-CNO ETRIX) - 17h15 CET, 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE GDP WEIGHTED TOTAL RETURN INDEX HEDGED EUR, 10% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE INDEX TR, 7.5% MSCI WORLD DNR) effectué entre décembre 2020 et décembre 2022 pour le scénario défavorable, entre juin 2018 et juin 2020 pour le scénario intermédiaire et entre septembre 2022 et septembre 2024 pour le scénario favorable.

## Que se passe-t-il si VEGA Investment Solutions n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Les actifs de votre Produit sont conservés chez le Dépositaire de votre Produit, CACEIS Bank, ils sont distincts de ceux de la société de gestion. Ainsi, en cas d'insolvabilité de VEGA Investment Solutions, les actifs de votre Produit ne seront pas affectés. Cependant, 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.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### 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 supposé :

- Qu'au cours de 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 2 années |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Coûts Totaux</b>                   | 13 EUR                     | 25 EUR                        |
| <b>Incidence des coûts annuel (*)</b> | 0,1%                       | 0,1% 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 1,1% avant déduction des coûts et de 1,0% 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 200 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>Coûts d'entrée</b>                                                       | Il n'y a pas de frais d'entrée.                                                                                                                                                                                                                               | Néant                     |
| <b>Coûts 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> | 0,07%<br>Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos en décembre 2023. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Tout ou partie des frais prélevés chaque année peuvent être pris en charge par votre entreprise.      | 7 EUR                     |
| <b>Coûts de transactions</b>                                                | 0,06% 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> | 6 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 : 2 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.

Vos rachats pourront être plafonnés en cas de déclenchement du mécanisme de « Gates » dans les conditions prévues par le règlement du Produit.

### Comment pouvez-vous formuler une réclamation ?

Si vous voulez formuler une réclamation, vous pouvez envoyer un mail à l'adresse [service-clients@vega-is.com](mailto:service-clients@vega-is.com) ou envoyer un courrier à VEGA Investment Solutions à l'adresse suivante : VEGA Investment Solutions - 43 avenue Pierre Mendès France - CS 41432 - 75648 Paris Cedex 13 ou contacter votre teneur de compte. La politique de gestion des réclamations est disponible sur [www.vega-is.com](http://www.vega-is.com) (rubrique informations réglementaires).

### 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.

- **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.
- Le Conseil de surveillance exerce les droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Produit et décide de l'apport des titres, et, à cet effet, désigne un ou plusieurs mandataires représentant le FCPE aux assemblées générales de la société émettrice.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Egepargne 1 Obligataire  
Identifiant d'entité juridique : 9695 00ONT5CTBWXH8M 64

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le FCPE a promu des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au travers d'une poche « taux » dont la gestion est déléguée à Ostrum Asset Management ainsi qu'en sélectionnant des OPC au travers d'une analyse qualitative ESG propriétaire à la Société de Gestion du FCPE (selon la méthode dite « Conviction & Narrative »).

### Pour les poches Crédit gérées par Ostrum Asset Management :

- Pour la poche Crédit Taux Variables et la poche Taux Crédit Euro :

Les poches Crédit Taux Variables et Taux Crédit Euro ont promu des caractéristiques ESG à travers:

- L'exclusion des secteurs et des émetteurs controversés grâce aux politiques sectorielles, d'exclusion et de gestion des controverses de Ostrum Asset Management,
- La sélection des émetteurs les mieux notés selon une note ESG avec comme objectif de maintenir la note ESG moyenne (pondérée par les encours) des poches, meilleure que leur univers d'investissement initial.

La notation extra-financière des émetteurs, qui s'applique à l'ensemble des classes d'actifs, repose sur 4 piliers permettant une analyse pragmatique et différenciante.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par cette poche.

- Pour la poche Crédit Aggregate Global :

La poche Crédit Aggregate Global a promu des caractéristiques ESG à travers :

- L'exclusion des secteurs et des émetteurs controversés grâce aux politiques sectorielles, d'exclusion et de gestion des controverses de Ostrum Asset Management,
- La sélection des émetteurs les mieux notés selon une note ESG avec comme objectif de maintenir la note ESG moyenne (pondérée par les encours) de la poche, meilleure que son univers d'investissement initial.

La notation extra-financière des émetteurs, qui s'applique à l'ensemble des classes d'actifs, repose sur 4 piliers décrits dans le règlement du FCPE.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par cette poche.

### Pour les poches Souveraines & Assimilées Souveraines gérées par Ostrum Asset Management :

- Pour la poche Souveraines & Assimilée Souveraine Taux Fixe Euro Govies :

La poche Souveraines & Assimilée Souveraine Taux Fixe Euro Govies a promu des caractéristiques ESG à travers :

- L'exclusion des pays considérés comme controversés selon Ostrum Asset Management,
- La sélection des émetteurs les mieux notés selon une note ESG avec comme objectif de maintenir la note ESG moyenne (pondérée par les encours) des poches, meilleure que leur univers d'investissement initial.

La notation extra-financière des états se fonde sur le SDG Index calculé à partir des Objectifs du Développement Durable (ODD ; en anglais les « Sustainable Development Goals ») pour les émissions souveraines, les collectivités territoriales, les agences garanties par ces mêmes états et les entités supranationales.

Le SDG Index repose sur les 17 ODD. Ce score est disponible pour l'ensemble des équipes de gestion, le SDG Index est publié par SDSN (« Sustainable Development Solutions Network », une initiative globale de l'ONU) et la *Bertelsmannstiftung* (une fondation de droit allemand), pour les titres souverains. Le SDG Index agrège les données disponibles pour l'ensemble des 17 ODD et fournit une évaluation comparée des performances des États. Son rôle premier est d'aider chaque État (i) à identifier les priorités en matière de développement durable et mettre en place un plan d'action mais aussi (ii) à comprendre les défis et identifier les lacunes qui doivent être comblées pour atteindre les ODD d'ici 2030. L'indice permet également à chaque État de se comparer à sa région d'appartenance, ou avec d'autres États « homologues », notés à des niveaux similaires.

Le SDG Index est un score numérique compris entre 0 (la plus mauvaise note) et 100 (la meilleure note), qui suit les progrès accomplis par les États dans leur poursuite de chaque ODD. Le rapport produit par le SDG Index présente également les tableaux de bord des ODD, pour chaque État couvert. Chaque objectif y est assorti d'une couleur : vert, si le pays a déjà atteint l'objectif ; jaune, s'il est sur une « piste de prudence », ou rouge s'il est loin d'avoir atteint l'objectif en 2015 (rouge). Afin d'évaluer chacun de ces objectifs, le SDG Index s'appuie sur des données officielles (communiquées par les gouvernements nationaux ou les organisations internationales) et sur des données non officielles (collectées par des acteurs non gouvernementaux tels que les instituts de recherche, les universités, les ONG et le secteur privé). La moitié des données officielles utilisées proviennent de trois organisations : l'OCDE, l'OMS et l'UNICEF. Les principaux indicateurs analysés par le SDG Index sont le taux de mortalité maternelle, l'espérance de vie, et le niveau de population ayant accès à des services sanitaires. L'investisseur peut trouver plus d'informations sur le site internet du SDG Index : <https://www.sdgindex.org/>

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par la poche.

- Pour la poche Souveraine & Assimilée Souveraine Aggregate Global :

La poche Souveraines & Assimilée Souveraine Aggregate Global a promu des caractéristiques ESG à travers :

- L'exclusion des pays considérés comme controversés selon Ostrum Asset Management,
- La sélection des émetteurs les mieux notés selon une note ESG avec comme objectif de maintenir la note ESG moyenne (pondérée par les encours) des poches, meilleure que leur univers d'investissement initial.

La notation extra financière des états se fonde sur le SDG Index calculé à partir des Objectifs du Développement Durable (ODD ; en anglais les « Sustainable Development Goals ») pour les émissions souveraines, les collectivités territoriales, les agences garanties par ces mêmes états et les entités supranationales.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par la poche.

Pour la poche OPC non-déléguée à Ostrum :

La poche OPC (poches monétaires de la zone euro et actions) a promu des caractéristiques ESG à travers :

- La sélection des OPC (gestion active) à travers une analyse qualitative ESG propriétaire à la société de gestion (méthode dite « Conviction & Narrative »), et en excluant les OPC (y compris les ETFs) 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.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par la poche.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

**Point préalable** : l'ensemble des données présentées ci-dessous représentent la moyenne des 2 fins de trimestre de la période de référence (fonds lancé en août 2024).

Pour les poches Crédit gérées par Ostrum Asset Management (poches Crédit Taux Variables, Taux Crédit Euro et Crédit Aggregate Global) :

Les indicateurs de durabilité sont les suivants :

- Note moyenne ESG\* de la poche: 3.62
- Note moyenne ESG\* de l'univers d'investissement initial: 4.39
- A titre informatif, l'intensité carbone de la poche et de l'univers d'investissement initial : 66.19 tCO2/m\$ pour la poche vs 102.34 tCO2/m\$ pour l'univers d'investissement initial

Ces calculs sont faits hors actifs non éligibles.

Pour les poches Souveraines & Assimilées Souveraines gérées par Ostrum Asset Management :

Les indicateurs de durabilité sont les suivants :

- Note moyenne ESG\*\* de la poche: 79.28
- Note moyenne ESG\*\* de l'univers d'investissement initial: 79.07

\* Score GrEaT allant de 1 (meilleure note) à 10 (moins bonne note).

\*\* Notation SDG Index allant de 0 (moins bonne note) à 100 (meilleure note).

Pour la poche OPC gérée par Natixis Investment Managers International :

- Pourcentage des encours ayant une notation ESG élevée, moyenne ou basique : 86.4%
- Pourcentage des encours ayant une notation ESG faible : 0%
- Pourcentage d'OPC respectant la politique d'exclusion de la Société de Gestion du FCPE définie dans la section « Promotion des caractéristiques E/S » : 100%

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable - il s'agit de la première annexe périodique produite pour ce fonds.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Non applicable.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Non applicable.

*Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Non applicable.

Les principales incidences négatives correspondent aux

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Non applicable.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour les poches Crédit gérées par Ostrum Asset Management :

- Pour la poche Crédit Taux Variables et la poche Taux Crédit Euro :

Les poches ont pris en compte les 14 principales incidences négatives (PAI) listées dans l'annexe 1, relatives à la déclaration des principales incidences négatives sur la durabilité du Règlement délégué (UE) 2022/1288 du 6 avril 2022.

La méthodologie est disponible sur le site internet d'Ostrum AM (<https://www.ostrum.com/fr/notre-documentation-rse-et-esg#prise-en-compte-des-pai>).

- Pour la poche Crédit Aggregate Global :

La poche Crédit Aggregate ont pris en compte les 14 PAI listées dans l'annexe 1, relatives à la déclaration des principales incidences négatives sur la durabilité du Règlement délégué (UE) 2022/1288 du 6 avril 2022.

La méthodologie est disponible sur le site internet d'Ostrum AM (<https://www.ostrum.com/fr/notre-documentation-rse-et-esg#prise-en-compte-des-pai>).

Pour les poches Souveraines & Assimilées Souveraines gérées par Ostrum Asset Management :

Les poches a pris en compte les 2 PAI listées dans l'annexe 1 relative à la déclaration des principales incidences négatives sur la durabilité du Règlement délégué (UE) 2022/1288 du 6 avril 2022 qui concernent les émetteurs souverains et quasi souverains (la poche n'investira pas dans des émetteurs privés).

La méthodologie est disponible sur le site internet d'Ostrum Asset Management (<https://www.ostrum.com/fr/notre-documentation-rse-et-esg#prise-en-comptedes-pai>)

Pour la poche OPC non gérée par Ostrum Asset Management :

La poche OPC a pris en compte les 14 PAI listées dans l'annexe 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 dans le processus de sélection d'OPC ESG, via l'application de la méthode dite « Conviction & Narrative ». La Gestionnaire financier du FCPE sélectionne les OPC sous-jacents de cette poche qui ont défini des politiques d'exclusion claires sur des thèmes tels que :

- Les « worst offenders » (afin de prendre en compte le PAI 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales),
- Les armes controversées (afin de prendre en compte le PAI 14. Politiques d'exclusion relatives à l'exposition à des armes controversées : mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).

Au cours de la période de référence, le fonds a strictement appliqué ses politiques de gestion des PAIs, aucun évènement spécifique n'est à signaler.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants    | Secteur        | % d'actifs | Pays    |
|----------------------------------------|----------------|------------|---------|
| OSTRUM SRI MONEY PLUS M/C EUR          | OPC Monétaires | 28.2       | France  |
| SPANISH GOV'T 3.500% 31-05-29          | Souverain      | 2.48       | Espagne |
| INVESCO MSCI USA LN USD                | Trackers OPC   | 2.37       | Irlande |
| FRANCE O.A.T. 2.750% 25-02-29          | Souverain      | 1.79       | France  |
| FRANCE O.A.T. 1.000% 25-05-27          | Souverain      | 1.75       | France  |
| FRANCE O.A.T. 2.750% 25-10-27          | Souverain      | 1.57       | France  |
| ISH MSCI USA ESG EHNC D USD-A GT EUR   | Trackers OPC   | 1.42       | Irlande |
| OSTRUM SRI CASH PLUS I C EUR           | OPC Monétaires | 1.34       | France  |
| BTPS 2.800% 01-12-28                   | Souverain      | 1.29       | Italie  |
| INVESCO MSCI USA IM EUR                | Trackers       | 1.25       | Irlande |
| SPANISH GOV'T 1.950% 30-04-26          | Souverain      | 1.19       | Espagne |
| BTPS 3.800% 01-08-28                   | Souverain      | 1.15       | Italie  |
| ISHARES CHINA CNY BOND USDH D NA D USD | OPC actions    | 1.11       | Irlande |
| BTPS 4.100% 01-02-29                   | Souverain      | 1.1        | Italie  |
| FRANCE O.A.T. 0% 25-02-27              | Souverain      | 1.08       | France  |

Les pourcentages sont calculés sur la base de la moyenne des 2 fins de trimestre de la période de référence.

Le pays affiché est le pays de risque.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Non applicable - le fonds ne dispose pas d'objectif d'investissement durable.

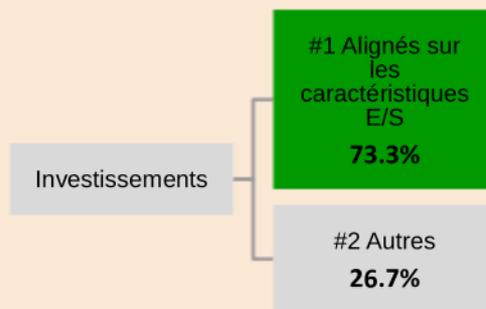
### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

**Rappel** : les résultats présentés ci-dessous correspondant à la moyenne des 2 fins de trimestre de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024-31/12/2024



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période de référence, le fonds a principalement investi dans des OPCVM monétaires, actions et ETFs.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Bien que le fonds ne dispose pas d'objectif minimum d'investissement dans des activités environnementales alignées sur la Taxinomie de l'UE, son taux d'alignement a été estimé à 4.6% en fin de période (basé sur le Chiffre d'affaires).

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui:
- Dans le gaz fossile     Dans l'énergie nucléaire
- Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (atténuation du changement climatique) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en

matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

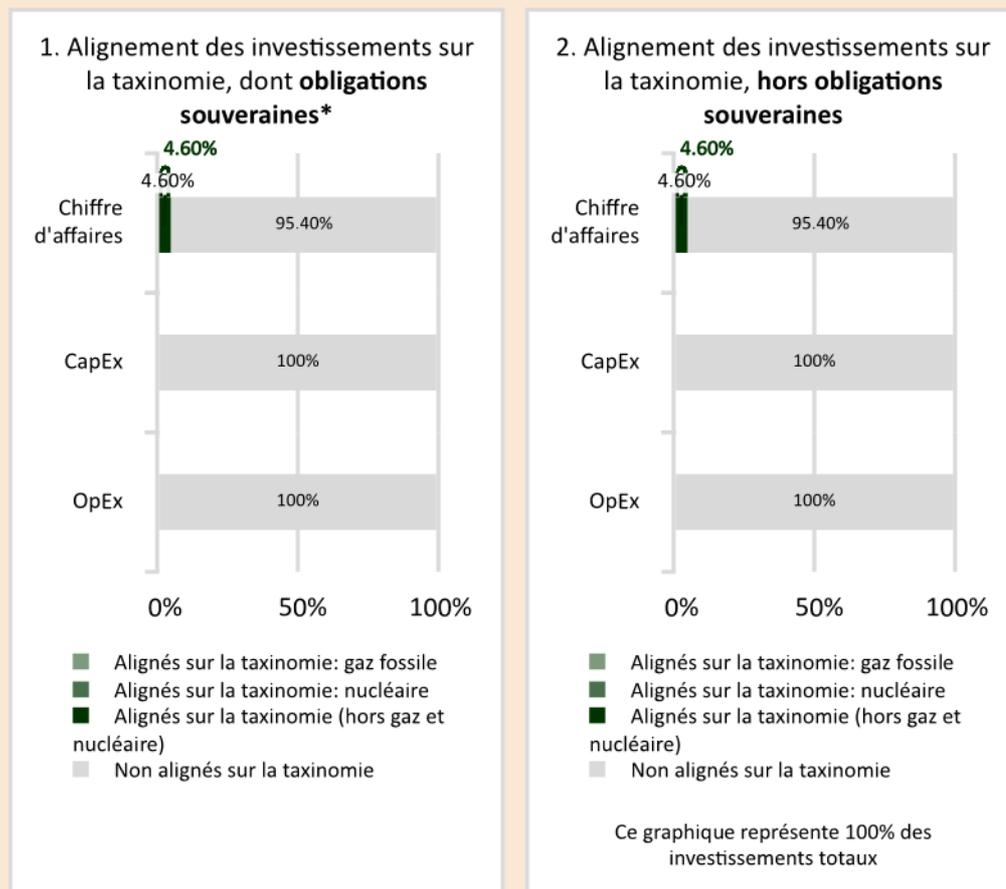
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimés en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

**Précision :** l'alignement sur la taxinomie de l'UE de ces activités économiques est basé sur les revenus directement déclarés par la société bénéficiaire des investissements ou sur des données équivalentes collectées ou estimées par un fournisseur de données tiers sur la base d'informations publiquement disponibles. Les investissements alignés au minimum sur la taxinomie ne font pas l'objet d'une assurance de la part d'un auditeur ou d'un examen par un tiers.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Non applicable.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable - il s'agit de la première annexe périodique produite pour ce portefeuille.

vers une économie verte par exemple;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le fonds a promu des caractéristiques E/S, mais ne s'engage pas à réaliser des investissements durables. Par conséquent, le compartiment ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables avec un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Non applicable.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Au cours de la période de référence, le portefeuille du fonds a investi en moyenne 26.7% de son actif net soit :

- En liquidités (10% max. de l'actif net du FCPE),
- Dans certains OPC qui ne contribuent pas à la promotion des caractéristiques E/S,
- En produits dérivés à titre de couverture et/ou d'exposition (dans la limite statutaire de 25% de l'actif net du FCPE pour les produits dérivés),
- Dans certains titres obligataires qui ne contribuent pas à la promotion des caractéristiques ESG.

Les garanties environnementales ou sociales minimales ne sont pas systématiquement appliquées.



### **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, le fonds a atteint ses objectifs environnementaux et sociaux en :

- Pour les poches gérées par Ostrum : en obtenant de meilleurs résultats que ceux de l'univers d'investissement initial.
- Pour la poche qui n'était pas déléguée à Ostrum : en ayant strictement appliqué des politiques d'exclusion du charbon cohérentes avec celle du gestionnaire financier.
- Pour la poche qui n'était pas déléguée à Ostrum : en ayant sélectionné des OPC dont la notation ESG est "élevée", "moyenne" ou "basique". Voir le détail plus haut dans le

document.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***  
Non applicable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***  
Non applicable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Non applicable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

# EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE

Fiche de Performance mensuelle au **31/12/2024**

FCPE - Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Indicateur de risque



Benchmark : **46,5% ESTR capitalisé + 26% FTSE Eurozone Govt Bond 3-5 Index + 10% Bloomberg Euro Aggregate Corporate + 10% Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged + 7,5% MSCI World Euro DNR**

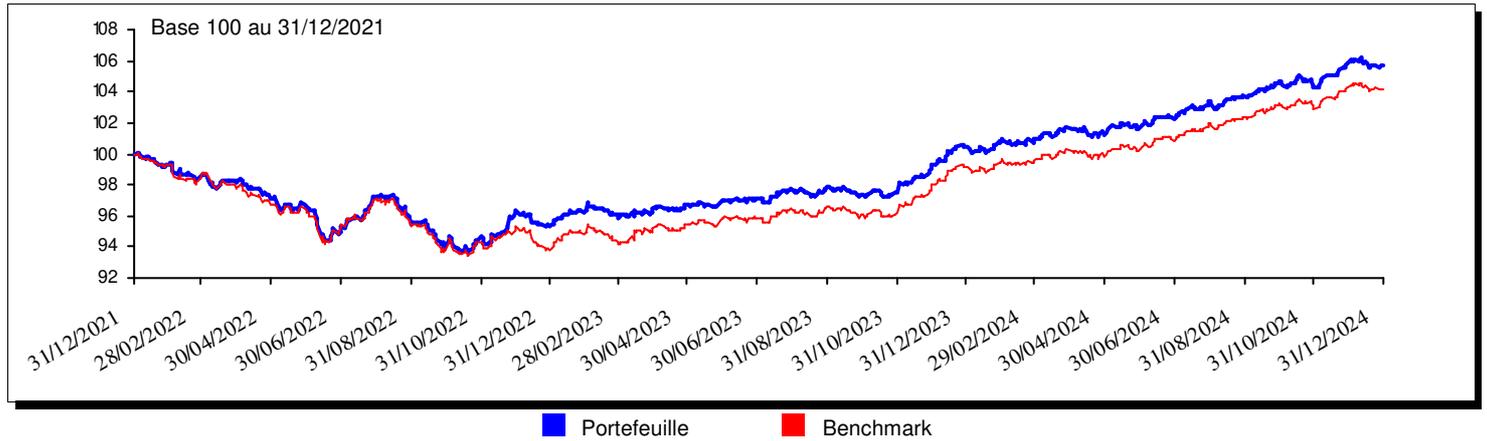
Valeur Liquidative (EUR) Actif Net (MEUR)  
Type C : **144.8745** **1 201.28**

Durée de placement conseillée : **Moyen Terme (2 ans au moins)**

Total (MEUR) : **1 201.28**

Gérant : **RADOT Pierre**

## Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2021



## Performances et Indicateurs de risque

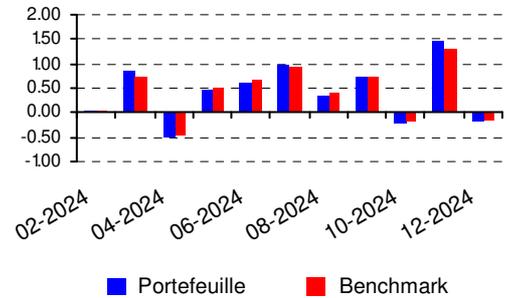
### Performances

| Période     | Date       | Portefeuille |               | Benchmark   |               | Ecart(2) |
|-------------|------------|--------------|---------------|-------------|---------------|----------|
|             |            | Instantanée  | Annualisée(1) | Instantanée | Annualisée(1) |          |
| 1 mois      | 29/11/2024 | -0.20        | ns            | -0.14       | ns            | -0.06    |
| 3 mois      | 30/09/2024 | 1.05         | ns            | 1.01        | ns            | 0.04     |
| 6 mois      | 28/06/2024 | 3.20         | ns            | 3.15        | ns            | 0.05     |
| Fin d'année | 29/12/2023 | 5.14         | 5.10          | 5.03        | 4.99          | 0.11     |
| 1 an        | 29/12/2023 | 5.14         | 5.14          | 5.03        | 5.03          | 0.11     |
| 3 ans       | 31/12/2021 | 5.63         | 1.84          | 4.15        | 1.37          | 1.48     |
| 5 ans       | 31/12/2019 | 9.57         | 1.84          | 6.99        | 1.36          | 2.58     |
| 8 ans       | 30/12/2016 | 13.75        | 1.62          | 10.92       | 1.30          | 2.83     |
| Création    | 31/05/1982 | 850.62       | 5.43          |             |               |          |

- 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.

## Histogrammes de Performances

### Performances Mensuelles (en %)

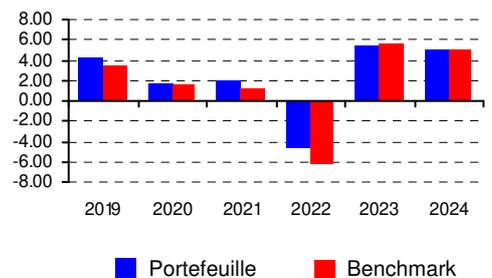


## Indicateurs de risque

| Période     | Date       | Volatilité du Portefeuille | Volatilité du Benchmark | Tracking error | Ratio d'information | Alpha | Bêta | Coefficient de Corrélation |
|-------------|------------|----------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|-------|------|----------------------------|
| 3 mois      | 30/09/2024 | 1.78                       | 1.52                    | 0.31           | 0.03                | 0.00  | 1.16 | 0.99                       |
| 6 mois      | 28/06/2024 | 1.75                       | 1.50                    | 0.32           | 0.02                | 0.00  | 1.15 | 0.99                       |
| Fin d'année | 29/12/2023 | 1.79                       | 1.59                    | 0.29           | 0.02                | 0.00  | 1.12 | 0.99                       |
| 1 an        | 29/12/2023 | 1.79                       | 1.59                    | 0.29           | 0.02                | 0.00  | 1.12 | 0.99                       |
| 3 ans       | 31/12/2021 | 2.23                       | 2.29                    | 0.83           | 0.04                | 0.00  | 0.91 | 0.93                       |
| 5 ans       | 31/12/2019 | 2.23                       | 2.15                    | 0.78           | 0.04                | 0.00  | 0.97 | 0.94                       |
| 8 ans       | 30/12/2016 | 1.94                       | 1.83                    | 0.73           | 0.03                | 0.00  | 0.98 | 0.93                       |
| Création    | 31/05/1982 | 2.90                       | 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 %.

## Performances Annuelles



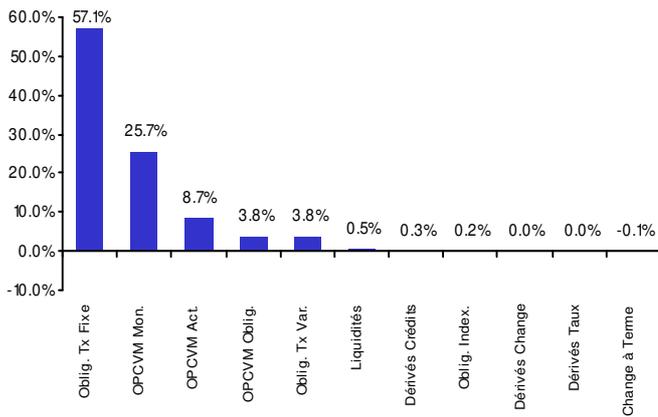
Ce document est fourni à titre d'information. Il ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation expresse de Natixis Interépargne.

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)

## Analyse du portefeuille EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE au 31/12/2024

### Répartition par type d'actif



### Répartition par poche

| Poche                | VB                   | % VB           | % Exp*         |
|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Actions              | 104 339 608          | 8.69%          | 8.69%          |
| Obligations          | 780 181 196          | 64.95%         | 69.54%         |
| Monétaire            | 308 393 717          | 25.67%         | 25.67%         |
| Autres et Liquidités | 8 365 299            | 0.70%          | 0.43%          |
| <b>TOTAL</b>         | <b>1 201 279 820</b> | <b>100.00%</b> | <b>104.33%</b> |

### Répartition par type d'actif

| Poche                                       | VB                   | % VB           |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------|
| Actions Europe                              | 12 802 765           | 1.07%          |
| Actions Amérique du Nord                    | 78 772 385           | 6.56%          |
| Actions Asie Pacifique                      | 12 764 458           | 1.06%          |
| Obligations Euro taux fixe                  | 347 089 639          | 28.89%         |
| Obligations Corporate Euro                  | 128 606 059          | 10.71%         |
| Obligations Euro taux variables et indexées | 198 433 976          | 16.52%         |
| Obligations Aggregate Monde                 | 124 451 507          | 10.36%         |
| Liquidités, comptes de tiers                | 298 359 030          | 24.84%         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>1 201 279 820</b> | <b>100.00%</b> |

### Détail de l'Actif

| Classe d'actif              | Encours              | % Actif Net    |
|-----------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Actions</b>              | <b>104 339 608</b>   | <b>8.69%</b>   |
| <b>ZONE EURO X FRANCE</b>   | <b>9 963 567</b>     | <b>0.83%</b>   |
| OPCVM Actions               | 9 963 567            | 0.83%          |
| <b>ZONE EURO</b>            | <b>3 518 934</b>     | <b>0.29%</b>   |
| OPCVM Actions               | 3 518 934            | 0.29%          |
| <b>EUROPE</b>               | <b>6 194 122</b>     | <b>0.52%</b>   |
| OPCVM Actions               | 6 194 122            | 0.52%          |
| <b>USA &amp; CANADA</b>     | <b>71 898 527</b>    | <b>5.99%</b>   |
| OPCVM Actions               | 71 898 527           | 5.99%          |
| <b>JAPON</b>                | <b>9 098 538</b>     | <b>0.76%</b>   |
| OPCVM Actions               | 9 098 538            | 0.76%          |
| <b>ASIE</b>                 | <b>3 665 920</b>     | <b>0.31%</b>   |
| OPCVM Actions               | 3 665 920            | 0.31%          |
| <b>Obligations</b>          | <b>780 347 188</b>   | <b>64.96%</b>  |
| <b>FRANCE</b>               | <b>181 993 918</b>   | <b>15.15%</b>  |
| Obligations Taux Fixe       | 178 754 142          | 14.88%         |
| Obligations Taux Variable   | 3 239 776            | 0.27%          |
| <b>ZONE EURO X FRANCE</b>   | <b>504 184 603</b>   | <b>41.97%</b>  |
| Obligations Taux Fixe       | 441 130 583          | 36.72%         |
| Obligations Taux Variable   | 17 090 107           | 1.42%          |
| OPCVM Obligataire           | 45 963 913           | 3.83%          |
| <b>ROYAUME UNI</b>          | <b>13 148 010</b>    | <b>1.09%</b>   |
| Obligations Taux Fixe       | 8 104 970            | 0.67%          |
| Obligations Taux Variable   | 5 043 040            | 0.42%          |
| <b>SUISSE</b>               | <b>998 099</b>       | <b>0.08%</b>   |
| Obligations Taux Fixe       | 998 099              | 0.08%          |
| <b>USA &amp; CANADA</b>     | <b>66 757 326</b>    | <b>5.56%</b>   |
| Obligations Taux Fixe       | 43 577 706           | 3.63%          |
| Obligations Taux Variable   | 20 320 066           | 1.69%          |
| Obligations Indexées        | 2 859 554            | 0.24%          |
| <b>JAPON</b>                | <b>2 045 630</b>     | <b>0.17%</b>   |
| Obligations Taux Fixe       | 2 045 630            | 0.17%          |
| <b>ASIE HORS JAPON</b>      | <b>1 225 951</b>     | <b>0.10%</b>   |
| Obligations Taux Fixe       | 1 225 951            | 0.10%          |
| <b>PAYS EMERGENTS</b>       | <b>2 315 916</b>     | <b>0.19%</b>   |
| Obligations Taux Fixe       | 2 315 916            | 0.19%          |
| <b>AUTRES</b>               | <b>7 677 735</b>     | <b>0.64%</b>   |
| Obligations Taux Fixe       | 7 677 735            | 0.64%          |
| <b>Monétaire</b>            | <b>308 393 717</b>   | <b>25.67%</b>  |
| <b>FRANCE</b>               | <b>293 409 605</b>   | <b>24.42%</b>  |
| OPCVM Monétaire             | 293 409 605          | 24.42%         |
| <b>ZONE EURO</b>            | <b>14 984 112</b>    | <b>1.25%</b>   |
| OPCVM Monétaire             | 14 984 112           | 1.25%          |
| <b>Autres et Liquidités</b> | <b>8 199 307</b>     | <b>0.68%</b>   |
| <b>FRANCE</b>               | <b>2 627 025</b>     | <b>0.22%</b>   |
| Change à Terme              | -645 733             | -0.05%         |
| Dérivés Crédits             | 3 272 758            | 0.27%          |
| <b>ZONE EURO X FRANCE</b>   | <b>109 894</b>       | <b>0.01%</b>   |
| Dérivés Taux                | 113 675              | 0.01%          |
| Change à Terme              | -3 781               | 0.00%          |
| <b>ROYAUME UNI</b>          | <b>-113 208</b>      | <b>-0.01%</b>  |
| Dérivés Taux                | -113 208             | -0.01%         |
| <b>USA &amp; CANADA</b>     | <b>-91 541</b>       | <b>-0.01%</b>  |
| Dérivés Taux                | -134 395             | -0.01%         |
| Dérivés Change              | 42 854               | 0.00%          |
| <b>JAPON</b>                | <b>-14 625</b>       | <b>0.00%</b>   |
| Dérivés Taux                | -14 625              | 0.00%          |
| <b>AUTRES</b>               | <b>5 681 762</b>     | <b>0.47%</b>   |
| Dérivés Taux                | -17 440              | 0.00%          |
| Liquidités                  | 5 699 202            | 0.47%          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 201 279 820</b> | <b>100.00%</b> |

Tous les montants sont exprimés en EUR

### Répartition des expositions par devises

| Devise                | %              |
|-----------------------|----------------|
| Euro                  | 88.99%         |
| DOLLAR US             | 10.56%         |
| NOUVEAU PESO MEXICAIN | 0.25%          |
| YEN                   | 0.12%          |
| DOLLAR CANADIEN       | 0.07%          |
| DOLLAR AUSTRALIEN     | 0.01%          |
| COURONNE NORVEGIENNE  | 0.00%          |
| RAND COMMERCIAL       | 0.00%          |
| ZLOTY                 | 0.00%          |
| COURONNE SUEDOISE     | 0.00%          |
| COURONNE DANOISE      | 0.00%          |
| FRANC SUISSE          | 0.00%          |
| DOLLAR NEO ZELANDAIS  | 0.00%          |
| LIVRE STERLING        | 0.00%          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>100.00%</b> |

### Les 10 principales lignes

| Valeur                         | Classe         | %AN           |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| OSTRUM SRI MONEY PLUS M        | OPCVM          | 24.36%        |
| ISHARES MSCI USA ESG ENH ETF U | OPCVM          | 5.46%         |
| SPAI GO 3.5 05-29              | OBLIGATION     | 4.08%         |
| V/USD/EUR/20250116             | CHANGE A TERME | 3.88%         |
| FRAN GO 2.75 02-29             | OBLIGATION     | 2.40%         |
| BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29  | OBLIGATION     | 2.10%         |
| ITAL BU 4.1 02-29              | OBLIGATION     | 1.92%         |
| FRAN GO 0.5 05-29              | OBLIGATION     | 1.88%         |
| iShares China CNY Bond ETF USD | OBLIGATION     | 1.82%         |
| BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27  | OBLIGATION     | 1.78%         |
| <b>TOTAL</b>                   |                | <b>49.68%</b> |

Tous les montants sont exprimés en EUR

## Analyse de la poche Taux

### Répartition sectorielle

| Secteur                | Encours              | %AN            |
|------------------------|----------------------|----------------|
| Financial Institutions | 150 313 480          | 13.81%         |
| Industrial             | 216 120 646          | 19.85%         |
| Utilities              | 12 449 920           | 1.14%          |
| Foreign Local Govt     | 160 740 130          | 14.76%         |
| Supranational          | 5 910 323            | 0.54%          |
| Foreign Agency         | 496 994              | 0.05%          |
| Treasury               | 191 201 153          | 17.56%         |
| Agency                 | 10 333 441           | 0.95%          |
| OPCVM                  | 340 425 042          | 31.27%         |
| Others                 | 749 777              | 0.07%          |
| <b>TOTAL</b>           | <b>1 088 740 905</b> | <b>100.00%</b> |

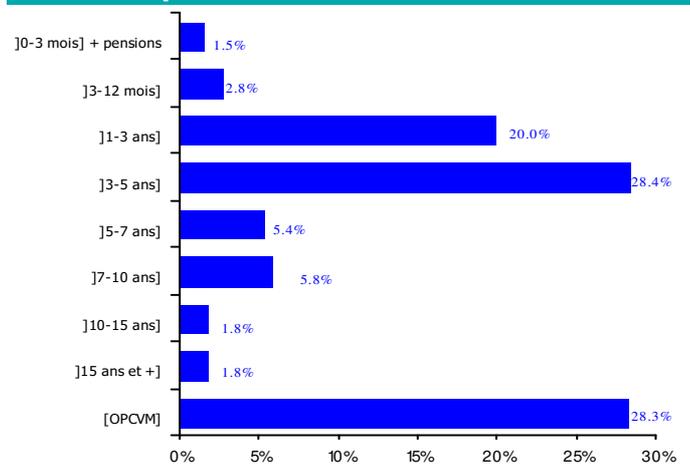
### Répartition Géographique

| Pays                | Fonds          |
|---------------------|----------------|
| FRANCE              | 23.32%         |
| ALLEMAGNE           | 13.98%         |
| ITALIE              | 12.86%         |
| ESPAGNE             | 10.65%         |
| PAYS-BAS            | 8.68%          |
| IRLANDE             | 5.77%          |
| ETATS UNIS AMERIQUE | 5.64%          |
| LUXEMBOURG          | 4.16%          |
| BELGIQUE            | 3.25%          |
| CANADA              | 2.91%          |
| ROYAUME UNI         | 1.68%          |
| PORTUGAL            | 1.31%          |
| FINLANDE            | 1.06%          |
| SUEDE               | 1.05%          |
| AUTRICHE            | 0.87%          |
| DANEMARK            | 0.72%          |
| MEXIQUE             | 0.41%          |
| AUSTRALIE           | 0.37%          |
| JAPON               | 0.26%          |
| NORVEGE             | 0.18%          |
| ROUMANIE            | 0.15%          |
| SUISSE              | 0.13%          |
| LIECHTENSTEIN       | 0.11%          |
| POLOGNE             | 0.09%          |
| CHINE               | 0.09%          |
| INDONESIE           | 0.07%          |
| GRECE               | 0.07%          |
| HONGRIE             | 0.05%          |
| COLOMBIE            | 0.05%          |
| ISRAEL              | 0.04%          |
| <b>TOTAL</b>        | <b>100.00%</b> |

### Détail du Rating des Titres Taux

| Notation     | Encours              | %AN            |
|--------------|----------------------|----------------|
| LT AAA       | 33 125 021           | 3.04%          |
| LT AA+       | 9 618 930            | 0.88%          |
| LT AA        | 31 459 900           | 2.89%          |
| LT AA-       | 10 179 180           | 0.93%          |
| LT A+        | 25 100 586           | 2.31%          |
| LT A         | 16 346 764           | 1.50%          |
| LT A-        | 66 610 073           | 6.12%          |
| LT BBB+      | 48 093 529           | 4.42%          |
| LT BBB       | 37 076 818           | 3.41%          |
| LT BBB-      | 34 336 839           | 3.15%          |
| LT BB+       | 2 369 852            | 0.22%          |
| OPCVM        | 308 393 717          | 28.33%         |
| NC           | 466 029 696          | 42.80%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>1 088 740 905</b> | <b>100.00%</b> |

### Répartition des Titres de Taux



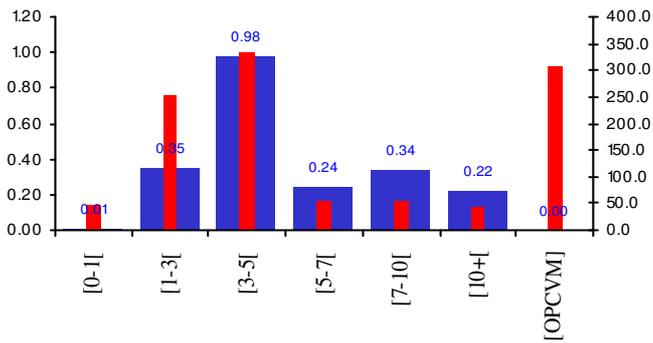
Sensibilité de la poche taux : 2.35

Vie moyenne (jours) : 870.79

Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs) : 1.97

Tous les montants sont exprimés en EUR

### Contribution à la sensibilité



■ Sensi. ■ Montant en Millions d'

|                                        |                               |
|----------------------------------------|-------------------------------|
| Sensibilité Poche Taux Fixe            | 3.47                          |
| Sensibilité de la poche taux           | 2.35                          |
| Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs) | 1.97                          |
| dont Contribution Produits Dérivés     | -0.28                         |
| Contrats à Terme                       | 0.00                          |
| Valeurs d'Expositions                  | 51 859 317€ ( -0.01% de l'AN) |
| +/- Value Positions Ouvertes           | -123 138€                     |

|                              |                             |
|------------------------------|-----------------------------|
| Swaps et Dérivés de Crédit   | -0.28                       |
| Valeurs d'Expositions        | 3 272 758€ ( 0.27% de l'AN) |
| +/- Value Positions Ouvertes | 3 272 758€                  |

Benchmark Composite de la Poche Taux 4.48

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

#### Sensibilité par Poche

|                  |     |      |
|------------------|-----|------|
| Aggregate Monde  | 10% | 1.41 |
| Aggregate Crédit | 10% | 0.97 |
| Govies Euro      | 26% | 2.10 |

### 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[                        | 46 531 217           | 46 531 217           | 4.46%                | 0.01                |
| [1-3[                        | 217 545 472          | 252 495 137          | 20.87%               | 0.35                |
| [3-5[                        | 308 874 433          | 334 024 367          | 29.63%               | 0.98                |
| [5-7[                        | 58 596 860           | 55 311 372           | 5.62%                | 0.24                |
| [7-10[                       | 63 842 424           | 55 193 228           | 6.12%                | 0.34                |
| [10+[                        | 38 826 878           | 45 822 381           | 3.72%                | 0.22                |
| [OPCVM]                      | 308 393 717          | 308 393 717          | 29.58%               | 0.00                |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>1 042 611 000</b> | <b>1 097 771 419</b> | <b>100.00%</b>       | <b>2.13</b>         |

Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs) 1.97

Sensibilité de la poche taux 2.35

## Attribution de Performance du 29/12/2023 au 31/12/2024

| Classe                    | Indice associé               | Poids moyen classe | Poids moyen bench. | Surpond. moy. | Perf. classe | Perf. indice associé | Contrib. perf. fonds | Contrib. perf. bench | Allocation  | Sélection (interaction incluse) | Contrib. surperf. |
|---------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|---------------------------------|-------------------|
| ACTIONS AMERIQUE DU NORD  | MSCI AC WORLD / North AM     | 6.12               | 5.65               | 0.46          | 30.51        | 32.31                | 1.70                 | 1.65                 | 0.14        | -0.11                           | 0.02              |
| ACTIONS ASIE PACIFIC      | MSCI AC WORLD / Asia Pacific | 1.14               | 0.65               | 0.49          | 15.44        | 14.19                | 0.17                 | 0.09                 | 0.04        | 0.01                            | 0.05              |
| ACTIONS EUROPE            | MSCI AC WORLD / Europ        | 1.06               | 1.26               | -0.20         | 10.17        | 8.59                 | 0.11                 | 0.12                 | -0.01       | 0.01                            | 0.01              |
| Allocation Actions Europe |                              | 0.00               | 0.00               | 0.00          | NS           |                      | -0.04                | 0.00                 | -0.04       | 0.00                            | -0.04             |
| OBLIGATIONS AGGREGATE MO  | BLOOM GLOBAL AG GDP W. HE    | 9.91               | 9.99               | -0.08         | 2.56         | 2.87                 | 0.25                 | 0.29                 | -0.01       | -0.02                           | -0.03             |
| OBLIGATIONS CREDIT EURO   | BLOOM EURO AGGREGATE CO      | 10.65              | 10.00              | 0.65          | 5.41         | 4.74                 | 0.60                 | 0.47                 | 0.01        | 0.07                            | 0.09              |
| OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR | EUROMTS 3-5 YEARS IG         | 26.10              | 25.97              | 0.13          | 2.09         | 2.40                 | 0.54                 | 0.62                 | -0.01       | -0.08                           | -0.09             |
| MONETAIRE                 | €STR CAPITALISE              | 45.03              | 46.48              | -1.45         | 4.04         | 3.80                 | 1.81                 | 1.78                 | 0.00        | 0.11                            | 0.11              |
|                           | <b>TOTAL</b>                 | <b>100.00</b>      | <b>100.00</b>      | <b>0.00</b>   |              |                      | <b>5.15</b>          | <b>5.03</b>          | <b>0.13</b> | <b>-0.01</b>                    | <b>0.12</b>       |

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| Incidence des frais de gestion : | 0.00 |
| Performance nette des frais :    | 5.14 |
| Surperformance nette :           | 0.12 |

## Contribution à la performance du portefeuille du 29/12/2023 au 31/12/2024

### 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      | -                               | 4.50                   | 16 807 051.55       | 1.47                          |
| Ossiam Shiller Bclycp Us Sectv | 4 317 966.20                    | 0.47                   | 1 249 697.37        | 0.11                          |
| Lyxor Nasdaq 100-acc           | -                               | 0.49                   | 1 058 028.00        | 0.10                          |
| Ishares Msci Canada Etf Usd Ac | 1 980 247.22                    | 0.15                   | 316 101.11          | 0.03                          |
| Ishares Msci Usa Esg Enh Etf U | 65 600 313.86                   | 0.44                   | -46 341.14          | 0.00                          |
| Xtrackers Msci Usa Financials  | 6 873 858.04                    | 0.07                   | -51 801.96          | 0.00                          |
|                                |                                 | <b>6.12</b>            |                     | <b>1.70</b>                   |

### ACTIONS EUROPE

| Valeur                         | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Ostrum Sri Europe Equity I     | 6 194 121.76                    | 0.71                   | 942 736.20          | 0.09                          |
| Lyxor Ftse Mib Dr Ucits Etf    | -                               | 0.14                   | 466 333.00          | 0.04                          |
| Am Msci Emu Sm C Esg Ctb Nz Am | -                               | 0.04                   | 13 822.90           | 0.00                          |
| Xtrackers Msci Europe Small Ca | 3 089 709.20                    | 0.14                   | -73 140.00          | -0.01                         |
| Lyxor Ibex35 Dr                | 3 518 934.00                    | 0.02                   | -172 656.00         | -0.01                         |
|                                |                                 | <b>1.06</b>            |                     | <b>0.11</b>                   |

### Allocation Actions Europe

| Valeur             | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| meff Ibex35 E 1024 | -                               | 0.00                   | 32 350.00           | 0.00                          |
| meff Ibex35 E 1124 | -                               | 0.00                   | -44 940.00          | 0.00                          |
| xeur Fstu Dj 0324  | -                               | 0.00                   | -406 740.00         | -0.04                         |
|                    |                                 | <b>0.00</b>            |                     | <b>-0.04</b>                  |

### ACTIONS ASIE PACIFIC

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
|--------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                                |              |      |              |      |
|--------------------------------|--------------|------|--------------|------|
| Lyxor Core Msci Japan Dr       | 9 098 538.09 | 0.85 | 1 426 783.09 | 0.13 |
| Ossiam Bg Asa Pfc Ex Jp Pab Nr | 3 665 920.00 | 0.29 | 463 616.00   | 0.04 |

1.14

0.17

## OBLIGATIONS AGGREGATE MO

| Valeur                         | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Ishares China Cny Bond Etf Usd | 21 814 451.96                   | 1.54                   | 3 161 186.39        | 0.27                          |
| V/usd/eur/20240516             | -                               | 0.00                   | 985 421.79          | 0.09                          |
| V/usd/eur/20240318             | -                               | 0.01                   | 788 033.35          | 0.07                          |
| Unit St 3.5 02-33              | 10 939 461.67                   | 0.91                   | 643 941.74          | 0.05                          |
| Unit St 2.25 02-27             | 1 870 397.76                    | 0.60                   | 541 230.50          | 0.05                          |
| Ostrum Global Emerging Bds Si  | 10 966 650.00                   | 0.90                   | 482 780.00          | 0.04                          |
| Cbot Usul 30a 0924             | -                               | 0.00                   | 477 038.52          | 0.04                          |
| us 10yr Note 1224              | -                               | 0.00                   | 460 539.97          | 0.04                          |
| V/usd/eur/20240816             | -                               | 0.00                   | 431 394.56          | 0.04                          |
| V/usd/eur/20240916             | -                               | 0.00                   | 368 600.29          | 0.03                          |
| V/usd/eur/20240716             | -                               | 0.00                   | 350 051.36          | 0.03                          |
| Ishares ... Corp Bond Lg Cp Et | 8 762 971.00                    | 0.36                   | 209 027.00          | 0.02                          |
| fv Cbot Ust 5 0924             | -                               | 0.00                   | 178 179.09          | 0.02                          |
| tu Cbot Ust 2 0924             | -                               | 0.00                   | 157 104.07          | 0.01                          |
| Spai Go 3.55 10-33             | 3 153 548.63                    | 0.24                   | 145 452.22          | 0.01                          |
| us 10yr Note 0324              | -                               | 0.00                   | 131 298.02          | 0.01                          |
| us 10yr Note 0325              | 171 294.06                      | 0.00                   | 144 678.97          | 0.01                          |
| long Gilt Fut 0924             | -                               | 0.00                   | 124 642.29          | 0.01                          |
| Jap Govt 10 0924               | -                               | 0.00                   | 125 159.05          | 0.01                          |
| us 10yr Note 0624              | -                               | 0.00                   | 105 772.51          | 0.01                          |
| Repu Fe 0.5 02-28              | -                               | 0.17                   | 104 695.19          | 0.01                          |
| Unit Stat Trea Bil Zcp 06-02-2 | -                               | 0.03                   | 92 194.82           | 0.01                          |
| Spai Go 1.4 04-28              | 3 326 754.68                    | 0.28                   | 97 859.40           | 0.01                          |
| Ital Bu 1.65 12-30             | 1 858 659.78                    | 0.16                   | 91 255.19           | 0.01                          |
| Unicredit 3.375% 31-01-27 Emtn | 2 513 811.34                    | 0.21                   | 90 445.53           | 0.01                          |
| Proc An 4.35 01-29             | 979 175.92                      | 0.07                   | 83 565.80           | 0.01                          |
| Abbvie 3.6% 14-05-25           | 734 480.73                      | 0.06                   | 81 086.90           | 0.01                          |
| V/eur/usd/20240216             | -                               | 0.00                   | 69 336.32           | 0.01                          |
| Deve Ban 2.875% 19-09-24 Emtn  | -                               | 0.14                   | 68 187.33           | 0.01                          |
| Ass Generali 5.272% 12-09-33   | 782 479.75                      | 0.07                   | 68 531.05           | 0.01                          |
| Banq Fe 4.125 03-29            | 644 497.81                      | 0.12                   | 67 009.56           | 0.01                          |
| xeur Fgbx Bux 0924             | -                               | 0.00                   | 66 600.00           | 0.01                          |
| Unit St 3.5 02-39              | 2 580 954.26                    | 0.22                   | 67 118.76           | 0.01                          |
| Edenred 3.625% 13-12-26        | 1 728 216.04                    | 0.15                   | 62 327.05           | 0.01                          |
| Unit St 0.25 07-29             | -                               | 0.07                   | 57 582.30           | 0.01                          |
| Spai Go 1.45 10-27             | 1 956 206.58                    | 0.16                   | 57 531.72           | 0.00                          |
| V/jpy/eur/20240516             | -                               | 0.00                   | 52 570.27           | 0.00                          |
| V/jpy/eur/20241016             | -                               | 0.00                   | 55 881.92           | 0.00                          |
| Jpm Chase 4.125% 15-12-26      | 483 762.85                      | 0.04                   | 54 217.11           | 0.00                          |
| Estee Lauder 4.375% 15-05-28   | 575 942.22                      | 0.05                   | 54 464.09           | 0.00                          |
| Aust 10y Bond 0924             | -                               | 0.00                   | 53 283.35           | 0.00                          |
| Barclays 4.506% 31-01-33       | 551 619.69                      | 0.04                   | 51 619.69           | 0.00                          |
| mse Canada 10 0924             | -                               | 0.00                   | 48 822.24           | 0.00                          |
| Swis Fi 3.5 11-31              | 928 762.64                      | 0.05                   | 48 319.64           | 0.00                          |
| Amazon 1.65% 12-05-28          | 529 347.66                      | 0.04                   | 48 115.99           | 0.00                          |
| Jpm Chase 4.505% 22-10-28      | 965 779.41                      | 0.02                   | 48 600.65           | 0.00                          |
| Apple 3.35% 09-02-27           | 450 761.50                      | 0.04                   | 44 928.72           | 0.00                          |
| Ec EurUSD 0325                 | 42 853.69                       | 0.00                   | 45 802.09           | 0.00                          |
| Unit Stat Trea Bil Zcp 14-11-2 | -                               | 0.02                   | 45 037.40           | 0.00                          |
| Amazon 3.8% 05-12-24           | -                               | 0.04                   | 41 369.57           | 0.00                          |
| Indo Go 1.85 03-31             | 558 458.72                      | 0.05                   | 37 920.46           | 0.00                          |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                                |              |      |           |      |
|--------------------------------|--------------|------|-----------|------|
| Ital Bu 2.05 08-27             | 999 537.39   | 0.08 | 37 541.41 | 0.00 |
| Bank Of 3.75 07-30             | 830 861.37   | 0.03 | 35 189.37 | 0.00 |
| Cbot Usul 30a 0324             | -            | 0.00 | 31 693.12 | 0.00 |
| V/mxn/eur/20240528             | -            | 0.00 | 31 233.88 | 0.00 |
| Swis Li 4.241 10-44            | 833 163.76   | 0.02 | 33 163.76 | 0.00 |
| Lvmh Mo 3.375 10-25            | 1 011 755.07 | 0.09 | 32 012.37 | 0.00 |
| Unit St 1.625 10-29            | 2 859 553.69 | 0.02 | 32 620.02 | 0.00 |
| V/jpy/eur/20240416             | -            | 0.00 | 28 775.13 | 0.00 |
| Colo Go 8.0 11-35              | 393 449.44   | 0.02 | 29 514.20 | 0.00 |
| V/eur/usd/20241016             | -            | 0.00 | 29 396.13 | 0.00 |
| Edf 3.75% 05-06-27 Emtn        | 520 461.30   | 0.07 | 28 958.31 | 0.00 |
| Hung Go 4.0 07-29              | 413 669.86   | 0.03 | 26 833.86 | 0.00 |
| V/jpy/eur/20250116             | 27 912.38    | 0.00 | 27 912.38 | 0.00 |
| Fannie Mae 2.625% 06/09/24     | -            | 0.05 | 24 633.92 | 0.00 |
| Barclays 5.262% 29-01-34 Emtn  | 346 764.20   | 0.03 | 26 197.72 | 0.00 |
| Cie Gen 3.125 05-31            | 921 929.55   | 0.05 | 26 987.55 | 0.00 |
| Isra Go 2.75 07-30             | 341 207.46   | 0.03 | 26 384.24 | 0.00 |
| V/jpy/eur/20240716             | -            | 0.00 | 24 836.56 | 0.00 |
| us Tbond 30 0324               | -            | 0.00 | 22 739.83 | 0.00 |
| Axa 5.5% 11-07-43 Emtn         | 336 791.55   | 0.03 | 23 592.53 | 0.00 |
| Toyo Mo 3.625 07-31            | 623 528.55   | 0.02 | 24 002.55 | 0.00 |
| Schn EI 3.375 04-25            | 717 621.30   | 0.06 | 23 388.67 | 0.00 |
| Mc Donald S 3.625% 28-11-27    | 616 960.44   | 0.05 | 23 878.23 | 0.00 |
| Cnp Ass 0.375 03-28            | 553 458.99   | 0.05 | 23 591.32 | 0.00 |
| Google 3.375% 25-02-24         | -            | 0.01 | 20 105.32 | 0.00 |
| Scor 1.375% 17-09-51           | 256 312.64   | 0.02 | 21 064.78 | 0.00 |
| Nova Fi 0.0 09-28              | 907 990.00   | 0.08 | 22 010.00 | 0.00 |
| V/eur/mxn/20241002             | -            | 0.00 | 21 470.51 | 0.00 |
| Comm Ak 4.0 07-32              | 518 485.48   | 0.02 | 20 430.48 | 0.00 |
| Ital Bu 3.25 09-46             | 273 462.98   | 0.02 | 20 060.48 | 0.00 |
| Nordea Bkp 3.625% 10-02-26     | 516 309.60   | 0.04 | 19 629.87 | 0.00 |
| Ca 3.75% 23-01-31              | 825 564.72   | 0.03 | 20 125.67 | 0.00 |
| Bpce 0.5% 15-09-27             | 479 517.88   | 0.04 | 19 720.67 | 0.00 |
| Medi Cr 3.0 09-31              | 1 515 942.95 | 0.04 | 19 947.95 | 0.00 |
| Ibm Int 3.625 02-31            | 637 485.23   | 0.05 | 20 159.20 | 0.00 |
| Cisc In 3.625 03-24            | -            | 0.01 | 18 139.91 | 0.00 |
| Gene Mo 3.9 01-28              | 318 450.39   | 0.03 | 18 615.39 | 0.00 |
| Bnp Par 3.875% 10-01-31 Emtn   | 857 433.01   | 0.03 | 18 545.03 | 0.00 |
| Imerys 1.875% 31-03-28 Emtn    | 294 629.01   | 0.02 | 18 327.31 | 0.00 |
| Fade 6.25% 17-03-25 Emtn       | 528 138.15   | 0.04 | 17 328.37 | 0.00 |
| Banc Co 3.125 10-29            | 2 210 293.29 | 0.04 | 17 773.29 | 0.00 |
| Pacc Fi 4.6 01-29              | 196 356.67   | 0.01 | 17 443.95 | 0.00 |
| Alibaba Group 2.125% 09-02-31  | 164 392.64   | 0.01 | 16 701.65 | 0.00 |
| Edf 4.25% 25-01-32 Emtn        | 435 830.80   | 0.04 | 17 040.33 | 0.00 |
| Caixabank 1.625% 13-04-26 Emtn | 402 929.75   | 0.03 | 15 356.26 | 0.00 |
| Illi To 0.625 12-27            | 473 372.60   | 0.04 | 15 812.68 | 0.00 |
| Toyo Mo 0.125 11-27            | 464 100.89   | 0.04 | 15 423.68 | 0.00 |
| Teli Co 0.125 11-30            | 424 048.22   | 0.04 | 14 898.58 | 0.00 |
| Bank Of 2.75 06-27             | 406 537.26   | 0.04 | 14 740.04 | 0.00 |
| V/jpy/eur/20240318             | -            | 0.00 | 12 206.14 | 0.00 |
| Danone 3.2% 12-09-31 Emtn      | 713 246.68   | 0.02 | 13 246.68 | 0.00 |
| us Tbond 30 0624               | -            | 0.00 | 11 807.44 | 0.00 |
| Stat St 4.782 11-29            | 725 484.31   | 0.01 | 12 590.44 | 0.00 |
| mse Canada 10 0325             | 12 408.93    | 0.00 | 12 408.93 | 0.00 |
| Eni 2.625% Perp                | 203 325.52   | 0.02 | 11 209.27 | 0.00 |
| Euro Un 3.125 12-30            | 516 280.82   | 0.04 | 11 953.54 | 0.00 |
| Quebec Montreal 0.0% 15-10-29  | 440 510.00   | 0.04 | 11 280.00 | 0.00 |
| Casa Assurances 4.5% 17-12-34  | 307 111.81   | 0.01 | 10 691.80 | 0.00 |
| Edp Fin 1.875% 13-10-25 Emtn   | 299 219.47   | 0.03 | 10 279.07 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                                |              |      |           |      |
|--------------------------------|--------------|------|-----------|------|
| V/cad/eur/20240318             | -            | 0.00 | 9 585.97  | 0.00 |
| V/cad/eur/20240816             | -            | 0.00 | 10 048.44 | 0.00 |
| Cnp Assurances 2.75% 05-02-29  | 201 495.02   | 0.02 | 9 931.62  | 0.00 |
| Schl Fi 0.25 10-27             | 280 829.22   | 0.02 | 9 727.53  | 0.00 |
| Belg Go 4.0 03-32              | 1 222 986.33 | 0.10 | 10 804.00 | 0.00 |
| Oracle 2.3% 25-03-28           | 89 916.30    | 0.01 | 8 953.08  | 0.00 |
| Schn El 3.125 10-29            | 307 579.11   | 0.03 | 9 122.77  | 0.00 |
| Spai Go 2.9 10-46              | 273 208.97   | 0.02 | 9 171.51  | 0.00 |
| V/cad/eur/20241216             | -            | 0.00 | 9 037.72  | 0.00 |
| Can Imp Bk 0.375% 03-05-24     | -            | 0.02 | 7 974.59  | 0.00 |
| V/jpy/eur/20241118             | -            | 0.00 | 8 627.15  | 0.00 |
| America Movil 0.75% 26-06-27   | 191 826.60   | 0.02 | 7 944.30  | 0.00 |
| Germ Trea Bill Zcp 16-10-24    | -            | 0.02 | 7 738.96  | 0.00 |
| V/cad/eur/20240516             | -            | 0.00 | 6 885.64  | 0.00 |
| V/cad/eur/20240116             | -            | 0.00 | 6 796.82  | 0.00 |
| Pernod Ricard 3.75% 15-09-27   | 207 060.63   | 0.02 | 7 144.99  | 0.00 |
| Pernod Ricard 1.125% 07-04-25  | 200 576.05   | 0.02 | 6 714.80  | 0.00 |
| Chin Go 2.625 10-31            | 503 099.59   | 0.01 | 6 654.59  | 0.00 |
| Orange 1.375% Perp Emtn        | 91 256.51    | 0.01 | 6 228.93  | 0.00 |
| Scor 6.0% Perp                 | -            | 0.00 | 6 461.54  | 0.00 |
| Proc An 0.5 10-24              | -            | 0.01 | 5 936.40  | 0.00 |
| Banq Fe 3.25 10-31             | 602 866.85   | 0.01 | 5 299.85  | 0.00 |
| V/jpy/eur/20240617             | -            | 0.00 | 4 261.41  | 0.00 |
| Intl Ba 0.01 04-28             | 185 117.75   | 0.02 | 4 572.14  | 0.00 |
| Ca La 0.5% 08-03-24            | -            | 0.01 | 4 104.53  | 0.00 |
| Legrand 0.75% 06-07-24         | -            | 0.01 | 3 892.69  | 0.00 |
| Comp De 0.625 03-24            | -            | 0.01 | 3 177.96  | 0.00 |
| V/cad/eur/20240716             | -            | 0.00 | 3 172.50  | 0.00 |
| Keri Fi 3.375 03-32            | -            | 0.00 | 2 961.78  | 0.00 |
| Lgate 0.5% 06-03-26            | 98 175.96    | 0.01 | 3 062.86  | 0.00 |
| Pepsi 0.25% 06-05-24           | -            | 0.01 | 2 674.23  | 0.00 |
| Veol En 2.875 Perp             | -            | 0.01 | 2 585.34  | 0.00 |
| Carrefour S A 1.875% 30-10-26  | 98 769.49    | 0.01 | 2 764.82  | 0.00 |
| Pernod Ricard 0.5% 24-10-27    | 94 241.15    | 0.01 | 2 551.99  | 0.00 |
| V/cad/eur/20250116             | 1 996.09     | 0.00 | 1 996.09  | 0.00 |
| Flemish Com 1.5% 12-07-38 Emtn | 321 791.40   | 0.03 | 1 820.51  | 0.00 |
| Legrand 0.375% 06-10-31        | 168 520.71   | 0.01 | 1 580.58  | 0.00 |
| V/eur/gbp/20241216             | -            | 0.00 | 1 066.74  | 0.00 |
| Ishares Us Mortg Backed Secs E | -            | 0.01 | 757.35    | 0.00 |
| V/eur/gbp/20241118             | -            | 0.00 | 417.16    | 0.00 |
| V/gbp/eur/20250116             | 382.70       | 0.00 | 382.70    | 0.00 |
| V/gbp/eur/20240216             | -            | 0.00 | 219.34    | 0.00 |
| V/gbp/eur/20240318             | -            | 0.00 | 156.30    | 0.00 |
| V/gbp/eur/20240816             | -            | 0.00 | 115.59    | 0.00 |
| V/eur/jpy/20241216             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/cad/eur/20240216             | -            | 0.00 | -17.87    | 0.00 |
| V/eur/jpy/20240816             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/mxn/eur/20241202             | -            | 0.00 | 186.40    | 0.00 |
| V/eur/cad/20241118             | -            | 0.00 | 0.77      | 0.00 |
| V/gbp/eur/20240516             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/eur/gbp/20240716             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/eur/usd/20241216             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/eur/gbp/20240318             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/gbp/eur/20241118             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/eur/usd/20240318             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/gbp/eur/20240416             | -            | 0.00 | -7.24     | 0.00 |
| V/gbp/eur/20241016             | -            | 0.00 | 0.00      | 0.00 |
| V/eur/jpy/20240516             | -            | 0.00 | -20.44    | 0.00 |
| V/gbp/eur/20240716             | -            | 0.00 | -31.90    | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                                |              |      |             |       |
|--------------------------------|--------------|------|-------------|-------|
| V/eur/gbp/20240516             | -            | 0.00 | -34.01      | 0.00  |
| V/gbp/eur/20240916             | -            | 0.00 | -226.27     | 0.00  |
| V/gbp/eur/20240617             | -            | 0.00 | -295.83     | 0.00  |
| Prov De 4.6 06-39              | 710 629.40   | 0.06 | 2 178.24    | 0.00  |
| V/cad/eur/20240617             | -            | 0.00 | -672.77     | 0.00  |
| V/eur/usd/20240516             | -            | 0.00 | 0.00        | 0.00  |
| V/cad/eur/20240916             | -            | 0.00 | -588.72     | 0.00  |
| Wells Fargo 5.211% 03-12-35    | 94 553.65    | 0.00 | -788.87     | 0.00  |
| Banq Eu 2.625 09-34            | 996 756.30   | 0.02 | -695.48     | 0.00  |
| V/gbp/eur/20240116             | -            | 0.00 | -733.87     | 0.00  |
| V/eur/gbp/20250116             | -844.75      | 0.00 | -844.75     | 0.00  |
| V/cad/eur/20241016             | -            | 0.00 | -1 095.34   | 0.00  |
| V/jpy/eur/20240216             | -            | 0.00 | -935.74     | 0.00  |
| V/cad/eur/20240416             | -            | 0.00 | -1 329.05   | 0.00  |
| V/mxn/eur/20240325             | -            | 0.00 | -1 190.69   | 0.00  |
| Grou As 6.5 Perp               | -            | 0.00 | -2 548.37   | 0.00  |
| V/mxn/eur/20241021             | -            | 0.00 | -3 412.42   | 0.00  |
| V/eur/mxn/20240325             | -            | 0.00 | -5 468.17   | 0.00  |
| V/jpy/eur/20240116             | -            | 0.00 | -5 224.57   | 0.00  |
| Bnp Par 0.625% 03-12-32 Emtn   | -            | 0.02 | -5 998.92   | 0.00  |
| tu Cbot Ust 2 0325             | -6 594.01    | 0.00 | -6 594.01   | 0.00  |
| V/mxn/eur/20241002             | -            | 0.00 | -9 041.33   | 0.00  |
| Roma Go 5.125 09-31            | 1 190 508.33 | 0.03 | -9 215.67   | 0.00  |
| Ec EurUSD 1224                 | -            | 0.00 | -9 549.18   | 0.00  |
| Unit Ki 1.5 07-47              | 128 842.10   | 0.01 | -9 194.96   | 0.00  |
| V/cad/eur/20241118             | -            | 0.00 | -11 630.68  | 0.00  |
| Jap Govt 10 0325               | -14 624.63   | 0.00 | -14 624.63  | 0.00  |
| Fran Go 2.0 05-48              | 190 678.70   | 0.02 | -14 159.44  | 0.00  |
| V/eur/usd/20241118             | -            | 0.00 | -15 217.48  | 0.00  |
| V/jpy/eur/20241216             | -            | 0.00 | -15 610.19  | 0.00  |
| Aust 10y Bond 0325             | -17 439.90   | 0.00 | -17 439.90  | 0.00  |
| Aust 10y Bond 0624             | -            | 0.00 | -18 866.74  | 0.00  |
| Jap Govt 10 0324               | -            | 0.00 | -25 950.73  | 0.00  |
| Hell Re 3.375 06-34            | -            | 0.11 | -28 379.34  | 0.00  |
| us Tbond 30 0924               | -            | 0.00 | -32 257.67  | 0.00  |
| V/jpy/eur/20240917             | -            | 0.00 | -33 932.77  | 0.00  |
| Aust 10y Bond 0324             | -            | 0.00 | -33 535.01  | 0.00  |
| Ishares Usd Corp Bond Ucits Et | 4 419 840.00 | 0.22 | -36 900.00  | 0.00  |
| Intel 5.625% 10-02-43          | -            | 0.06 | -36 989.47  | 0.00  |
| xeur Fgbx Bux 1224             | -            | 0.00 | -49 800.00  | 0.00  |
| V/mxn/eur/20250205             | -51 700.02   | 0.00 | -51 700.02  | 0.00  |
| mse Canada 10 1224             | -            | 0.00 | -52 398.70  | 0.00  |
| fv Cbot Ust 5 0624             | -            | 0.00 | -50 492.96  | 0.00  |
| jap Govt 10 1224               | -            | 0.00 | -54 191.71  | 0.00  |
| Aust 10y Bond 1224             | -            | 0.00 | -59 039.10  | -0.01 |
| tu Cbot Ust 2 1224             | -            | 0.00 | -60 775.15  | -0.01 |
| Jap Govt 10 0624               | -            | 0.00 | -55 202.82  | -0.01 |
| liffe Lg Gilt 0324             | -            | 0.00 | -57 088.85  | -0.01 |
| Ec EurUSD 0924                 | -            | 0.00 | -64 879.09  | -0.01 |
| us Tbond 30 0325               | -69 599.54   | 0.00 | -69 599.54  | -0.01 |
| fv Cbot Ust 5 0325             | -84 334.26   | 0.00 | -84 556.15  | -0.01 |
| V/jpy/eur/20240816             | -            | 0.00 | -88 907.83  | -0.01 |
| Japa 20 1.5 06-32              | 1 285 249.10 | 0.11 | -86 055.60  | -0.01 |
| long Gilt Fut 0325             | -113 207.55  | 0.00 | -100 554.67 | -0.01 |
| Cbot Usul 30a 1224             | -            | 0.00 | -105 694.21 | -0.01 |
| tu Cbot Ust 2 0624             | -            | 0.00 | -113 320.08 | -0.01 |
| us Tbond 30 1224               | -            | 0.00 | -127 391.63 | -0.01 |
| Cbot Usul 30a 0624             | -            | 0.00 | -123 441.20 | -0.01 |
| tu Cbot Ust 2 0324             | -            | 0.00 | -123 403.18 | -0.01 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                             |              |       |               |       |
|-----------------------------|--------------|-------|---------------|-------|
| Mexican Bonos 5.0% 06-03-25 | 3 040 700.16 | 0.28  | -136 579.64   | -0.01 |
| liffe Lg Gilt 0624          | -            | 0.00  | -132 068.34   | -0.01 |
| Cbot Usul 30a 0325          | -157 570.31  | 0.00  | -157 570.31   | -0.01 |
| V/usd/eur/20241216          | -            | 0.00  | -200 775.48   | -0.02 |
| long Gilt Fut 1224          | -            | 0.00  | -241 709.62   | -0.02 |
| fv Cbot Ust 5 1224          | -            | 0.00  | -290 212.33   | -0.02 |
| fv Cbot Ust 5 0324          | -            | 0.00  | -287 553.16   | -0.03 |
| V/usd/eur/20240617          | -            | 0.00  | -503 398.61   | -0.04 |
| V/usd/eur/20240116          | -            | 0.00  | -491 318.29   | -0.04 |
| V/usd/eur/20250116          | -627 261.14  | 0.00  | -627 261.14   | -0.05 |
| us 10yr Note 0924           | -            | 0.00  | -632 538.18   | -0.05 |
| V/usd/eur/20241016          | -            | 0.00  | -766 527.95   | -0.06 |
| V/usd/eur/20240216          | -            | -0.01 | -1 176 868.07 | -0.11 |
| V/usd/eur/20240416          | -            | 0.00  | -1 191 750.42 | -0.11 |
| V/usd/eur/20241118          | -            | -0.01 | -1 655 979.31 | -0.14 |

**9.91**

**0.25**

## OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR

| Valeur                        | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Spai Go 3.5 05-29             | 49 034 857.32                   | 2.27                   | 1 612 014.16        | 0.14                          |
| Ital Bu 4.1 02-29             | 23 099 575.30                   | 1.03                   | 921 988.15          | 0.08                          |
| Ital Bu 2.8 12-28             | 19 084 987.38                   | 1.18                   | 793 318.32          | 0.07                          |
| Fran Go 2.75 02-29            | 28 812 065.79                   | 1.57                   | 583 995.58          | 0.05                          |
| Ital Bu 3.8 08-28             | 14 559 078.00                   | 1.07                   | 563 818.73          | 0.05                          |
| Bundsobligation 2.1% 12-04-29 | 25 184 084.33                   | 0.85                   | 482 498.62          | 0.04                          |
| Euro Bund 0324                | -                               | 0.00                   | 437 620.00          | 0.04                          |
| Euro-oat 0325                 | 435 470.00                      | 0.00                   | 449 750.00          | 0.04                          |
| Euro Bobl 0924                | -                               | 0.00                   | 429 550.00          | 0.04                          |
| Fran Go 2.75 10-27            | 18 482 426.60                   | 1.50                   | 440 560.58          | 0.04                          |
| Ital Bu 2.65 12-27            | 11 573 071.76                   | 0.85                   | 375 711.60          | 0.03                          |
| Fran Go 1.0 05-27             | 20 200 041.12                   | 1.79                   | 388 964.70          | 0.03                          |
| Repu Fe 2.2 02-34             | 7 069 750.01                    | 0.33                   | 285 131.53          | 0.02                          |
| Euro-oat 0624                 | -                               | 0.00                   | 270 540.00          | 0.02                          |
| Kred Fu 2.625 04-29           | 15 840 369.21                   | 0.67                   | 279 856.20          | 0.02                          |
| Spai Go 0.8 07-27             | 9 460 776.36                    | 0.79                   | 278 348.80          | 0.02                          |
| xeur Fgbx Bux 0324            | -                               | 0.00                   | 221 640.00          | 0.02                          |
| Euro Bund 1224                | -                               | 0.00                   | 228 271.86          | 0.02                          |
| Port Ob 1.95 06-29            | 5 493 133.29                    | 0.41                   | 211 208.29          | 0.02                          |
| Fran Go 0.5 05-29             | 22 633 195.36                   | 0.72                   | 168 200.40          | 0.01                          |
| Kred Fu 2.375 08-27           | 4 557 645.62                    | 0.34                   | 155 770.08          | 0.01                          |
| FRTR 0 02/25/27               | -                               | 1.35                   | 152 844.00          | 0.01                          |
| Spai Go 3.25 04-34            | 3 538 363.23                    | 0.23                   | 134 085.06          | 0.01                          |
| Euro Un 3.125 12-28           | 3 598 651.10                    | 0.20                   | 125 384.21          | 0.01                          |
| Euro Schatz 0924              | -                               | 0.00                   | 112 195.00          | 0.01                          |
| Banq Eu 2.875 10-31           | 2 366 665.66                    | 0.14                   | 112 113.66          | 0.01                          |
| Cais Am 2.75 09-27            | 3 347 036.75                    | 0.25                   | 110 744.90          | 0.01                          |
| Belg Go 0.0 10-27             | 5 634 600.00                    | 0.47                   | 114 180.00          | 0.01                          |
| Finl Go 2.75 07-28            | 3 089 104.93                    | 0.13                   | 96 998.79           | 0.01                          |
| Banq Eu 2.75 07-29            | 2 361 783.04                    | 0.17                   | 94 236.04           | 0.01                          |
| Euro Btp 0624                 | -                               | 0.00                   | 83 500.00           | 0.01                          |
| Aust Go 2.9 05-29             | 4 156 753.42                    | 0.35                   | 90 803.16           | 0.01                          |
| xeur Fgbx Bux 0325            | 59 360.00                       | 0.00                   | 81 800.00           | 0.01                          |
| Fran Go 0.0 02-26             | -                               | 0.29                   | 75 318.00           | 0.01                          |
| Bpi France E 2.75% 25-05-29   | 5 643 600.22                    | 0.16                   | 72 720.22           | 0.01                          |
| Bpi France E 3.0% 10-09-26    | -                               | 0.22                   | 56 617.71           | 0.00                          |
| Belg Go 0.8 06-28             | 3 146 973.12                    | 0.26                   | 55 721.20           | 0.00                          |
| Aust Go 0.75 02-28            | 1 922 309.84                    | 0.16                   | 44 807.92           | 0.00                          |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                                |               |       |               |       |
|--------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|
| Ital Bu 3.0 10-29              | 6 594 380.00  | 0.10  | 44 083.00     | 0.00  |
| Ostrum Sri Cash Part I         | 749 776.95    | 0.09  | 40 610.98     | 0.00  |
| Port Ob 2.25 04-34             | 1 462 323.70  | 0.13  | 42 558.99     | 0.00  |
| Bundsobligation 1.3% 15-10-27  | 21 418 801.13 | 1.14  | 66 170.47     | 0.00  |
| Irel Go 1.0 05-26              | -             | 0.17  | 30 189.84     | 0.00  |
| Euro Fi 2.625 07-29            | 814 665.75    | 0.07  | 29 097.75     | 0.00  |
| Kred Fu 2.375 10-29            | -             | 0.04  | 25 570.80     | 0.00  |
| Spai Go 1.95 04-26             | -             | 1.41  | 25 423.15     | 0.00  |
| Euro Btp 0325                  | 23 100.00     | 0.00  | 23 100.00     | 0.00  |
| Aust Go 0.75 10-26             | -             | 0.10  | 22 867.22     | 0.00  |
| Euro-oat 0924                  | -             | 0.00  | 16 990.00     | 0.00  |
| Spai Go 2.8 05-26              | -             | 0.20  | 16 522.38     | 0.00  |
| Fran Go 0.5 05-25              | -             | 0.48  | 14 819.16     | 0.00  |
| Fran Go 1.75 11-24             | -             | 0.08  | 13 855.69     | 0.00  |
| Euro Un 2.875 12-27            | 1 221 575.01  | 0.02  | 13 264.64     | 0.00  |
| Euro Schatz 1224               | -             | 0.00  | 4 480.00      | 0.00  |
| Ital Bu 0.85 01-27             | -             | 0.14  | 1 339.02      | 0.00  |
| Belg Go 1.0 06-26              | -             | 0.10  | -104.66       | 0.00  |
| Euro Btp 1224                  | -             | 0.00  | -8 340.00     | 0.00  |
| BTPS 1.1 04/01/27              | -             | 0.52  | -8 691.02     | 0.00  |
| Obl 0 10/09/26                 | -             | 0.02  | -13 300.00    | 0.00  |
| Hell Re 4.125 06-54            | -             | 0.02  | -18 656.29    | 0.00  |
| Ital Bu 0.0 08-26              | -             | 0.02  | -18 000.00    | 0.00  |
| Bund 3.1 09-25                 | -             | 0.34  | -23 562.49    | 0.00  |
| Spai Go 0.0 01-27              | -             | 0.91  | -23 692.50    | 0.00  |
| Hell Re 4.25 06-33             | -             | 0.02  | -31 701.44    | 0.00  |
| Hell Re 4.375 07-38            | -             | 0.00  | -34 860.24    | 0.00  |
| France Government Bond Oat 0.1 | -             | 0.02  | -38 690.11    | 0.00  |
| Ital Bu 2.1 07-26              | -             | 0.06  | -40 019.95    | 0.00  |
| Port Ob 3.625 06-54            | -             | 0.01  | -47 209.46    | 0.00  |
| Spai Go 4.0 10-54              | -             | 0.01  | -55 927.71    | 0.00  |
| Irel Go 0.2 10-30              | 442 387.74    | 0.17  | -57 832.72    | -0.01 |
| xeur Fgbx Bux 0624             | -             | 0.00  | -72 805.26    | -0.01 |
| Euro Btp 0924                  | -             | 0.00  | -80 338.13    | -0.01 |
| Euro Schatz 0624               | -             | 0.00  | -81 375.00    | -0.01 |
| Euro Schatz 0325               | -99 425.00    | 0.00  | -95 125.00    | -0.01 |
| Euro-oat 1224                  | -             | 0.00  | -94 430.00    | -0.01 |
| Euro Bobl 0325                 | -131 860.00   | 0.00  | -128 540.00   | -0.01 |
| Euro Bobl 1224                 | -             | 0.00  | -136 540.00   | -0.01 |
| Euro Btp 0324                  | -             | 0.00  | -151 020.00   | -0.01 |
| Euro Bund 0924                 | -             | 0.00  | -218 030.00   | -0.02 |
| Euro Bund 0624                 | -             | 0.00  | -245 850.00   | -0.02 |
| Euro Bund 0325                 | -172 969.84   | 0.00  | -275 124.18   | -0.02 |
| Euro Schatz 0324               | -             | 0.00  | -290 700.00   | -0.03 |
| Euro Bobl 0624                 | -             | -0.01 | -920 680.00   | -0.08 |
| Euro Bobl 0324                 | -             | 0.00  | -1 794 800.00 | -0.16 |

26.10

0.54

## OBLIGATIONS CREDIT EURO

| Valeur                         | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Cw Bk Aust 4.266% 04-06-34     | 2 219 876.63                    | 0.11                   | 119 876.63          | 0.01                          |
| Deutsche Bk 4.125% 04-04-30    | 1 688 154.74                    | 0.11                   | 95 098.74           | 0.01                          |
| Belfius Sanv 4.875% 11-06-35   | 1 176 805.32                    | 0.08                   | 93 518.82           | 0.01                          |
| Unibail Rodamco Se 7.25% Perp  | 556 249.04                      | 0.05                   | 83 497.24           | 0.01                          |
| Unicredit 4.2% 11-06-34        | 1 051 448.90                    | 0.07                   | 86 667.46           | 0.01                          |
| Allianz Se 4.851% 26-07-54     | 765 393.19                      | 0.06                   | 83 567.36           | 0.01                          |
| Banco Bpm 4.875% 17-01-30 Emtn | 826 414.24                      | 0.06                   | 79 886.74           | 0.01                          |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                                |              |      |           |      |
|--------------------------------|--------------|------|-----------|------|
| Banc De 5.25 02-29             | 1 106 429.18 | 0.09 | 78 322.60 | 0.01 |
| Ing Groep Nv 2.125% 26-05-31   | 1 399 090.00 | 0.12 | 74 327.34 | 0.01 |
| Iber Fi 4.875 Perp             | 1 055 276.30 | 0.09 | 72 274.41 | 0.01 |
| Carmila 5.5% 09-10-28 Emtn     | 866 765.48   | 0.07 | 70 739.78 | 0.01 |
| Accor 3.875% 11-03-31          | 1 263 970.19 | 0.09 | 70 030.19 | 0.01 |
| Zuri Fi 1.875 09-50            | 927 033.84   | 0.08 | 68 127.20 | 0.01 |
| Banc De 5.125 06-34            | 854 717.48   | 0.05 | 67 279.48 | 0.01 |
| Bnp Par 4.125% 26-09-32 Emtn   | 1 487 597.04 | 0.13 | 62 321.07 | 0.01 |
| Caixabank 5.0% 19-07-29 Emtn   | 977 969.47   | 0.08 | 60 817.49 | 0.01 |
| Gene Mo 4.3 02-29              | 1 291 290.75 | 0.11 | 60 456.50 | 0.01 |
| Volk In 3.5 Perp               | 1 014 470.41 | 0.09 | 56 492.87 | 0.00 |
| Axa 3.375% 06-07-47 Emtn       | 1 020 558.90 | 0.09 | 57 419.39 | 0.00 |
| Veol En 5.993 Perp             | 785 506.13   | 0.06 | 55 385.48 | 0.00 |
| Ctp Nv 4.75% 05-02-30 Emtn     | 652 828.72   | 0.05 | 54 544.72 | 0.00 |
| Inte 5.125% 29-08-31 Emtn      | 673 266.58   | 0.06 | 52 762.58 | 0.00 |
| Orange 4.5% Perp               | 846 808.00   | 0.05 | 52 568.00 | 0.00 |
| Ayvens 4.875% 06-10-28 Emtn    | 1 279 411.56 | 0.11 | 53 025.33 | 0.00 |
| Belfius Sanv 5.25% 19-04-33    | 757 590.34   | 0.06 | 52 022.24 | 0.00 |
| Casa As 2.625 01-48            | 795 736.07   | 0.07 | 52 175.63 | 0.00 |
| De Volk 4.625 11-27            | 1 039 905.07 | 0.09 | 52 045.89 | 0.00 |
| Banc Sa 5.75 08-33             | 759 590.62   | 0.06 | 50 813.12 | 0.00 |
| Mercialys 4.625% 26-09-24      | -            | 0.03 | 49 444.91 | 0.00 |
| Jab Holdings Bv 5.0% 12-06-33  | 896 664.99   | 0.08 | 51 079.07 | 0.00 |
| HSBC 4.599% 22-03-35           | 749 436.80   | 0.05 | 49 436.80 | 0.00 |
| Bbva 1.0% 16-01-30             | 1 008 592.84 | 0.08 | 46 715.99 | 0.00 |
| Deutsche Bk 4.5% 12-07-35 Emtn | 739 994.84   | 0.03 | 47 574.84 | 0.00 |
| Ford Mo 5.125 02-29            | -            | 0.07 | 46 295.74 | 0.00 |
| Lind Pu 3.375 06-30            | 729 636.47   | 0.05 | 46 180.13 | 0.00 |
| Jpm Chase 4.457% 13-11-31 Emtn | 858 761.01   | 0.07 | 46 071.65 | 0.00 |
| Bbva 4.875% 08-02-36 Emtn      | 544 332.66   | 0.04 | 45 317.66 | 0.00 |
| Hann Ru 5.875 08-43            | 693 187.07   | 0.06 | 45 478.14 | 0.00 |
| Prol Eu 4.0 05-34              | 845 641.75   | 0.05 | 45 641.75 | 0.00 |
| Kbc Groupe 0.125% 14-01-29     | 921 832.19   | 0.08 | 45 166.98 | 0.00 |
| Banco De Badell 5.5% 08-09-29  | 545 734.04   | 0.05 | 44 013.74 | 0.00 |
| HSBC 6.364% 16-11-32           | 759 238.22   | 0.07 | 44 386.44 | 0.00 |
| Comm Ak 4.875 10-34            | 628 626.41   | 0.04 | 44 069.32 | 0.00 |
| Barclays 4.973% 31-05-36 Emtn  | 643 552.06   | 0.03 | 43 552.06 | 0.00 |
| Aust Ne 5.101 02-33            | 657 510.82   | 0.05 | 42 925.49 | 0.00 |
| Ubs Group Ag 2.125% 13-10-26   | 998 099.32   | 0.08 | 42 798.69 | 0.00 |
| Veri Co 3.5 06-32              | 827 676.49   | 0.06 | 43 061.32 | 0.00 |
| Swis Re 2.714 06-52            | 472 977.40   | 0.03 | 42 592.89 | 0.00 |
| Cnh Ind 3.75 06-31             | 935 204.55   | 0.04 | 42 692.55 | 0.00 |
| Bpce 5.125% 25-01-35 Emtn      | 656 753.59   | 0.05 | 41 052.25 | 0.00 |
| Abn Amro Bk 5.5% 21-09-33 Emtn | 645 425.51   | 0.05 | 40 867.28 | 0.00 |
| Vonovia Se 0.375% 16-06-27     | 754 891.40   | 0.06 | 40 244.84 | 0.00 |
| Enel 1.375% Perp               | 471 997.26   | 0.04 | 38 858.43 | 0.00 |
| Tern Re 3.5 01-31              | 734 842.02   | 0.06 | 39 147.02 | 0.00 |
| Comp De 3.375 04-30            | 933 253.52   | 0.06 | 39 103.52 | 0.00 |
| Ca 0.5% 21-09-29 Emtn          | 908 613.56   | 0.08 | 38 611.10 | 0.00 |
| La Mondiale 0.75% 20-04-26     | 880 442.75   | 0.07 | 38 101.77 | 0.00 |
| Barclays 4.918% 08-08-30 Emtn  | 544 418.63   | 0.05 | 37 801.06 | 0.00 |
| Comm Ak 5.25 03-29             | 661 096.68   | 0.05 | 37 756.38 | 0.00 |
| Unicredit 3.875% 11-06-28 Emtn | -            | 0.04 | 38 189.45 | 0.00 |
| Banc Sa 3.125 01-27            | -            | 0.08 | 37 741.91 | 0.00 |
| Rci Banque 3.75% 04-10-27      | 918 900.99   | 0.06 | 38 052.99 | 0.00 |
| Teli Co 4.625 12-82            | 514 198.56   | 0.04 | 37 043.10 | 0.00 |
| Engie 1.5% Perp                | 648 202.78   | 0.05 | 37 452.78 | 0.00 |
| Unib Ro 4.125 12-30            | 831 600.22   | 0.07 | 38 305.27 | 0.00 |
| Unib Ro 0.625 05-27            | 859 011.04   | 0.07 | 37 246.88 | 0.00 |

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

|                                |              |      |           |      |
|--------------------------------|--------------|------|-----------|------|
| Jpm Chase 3.761% 21-03-34 Emtn | 736 887.70   | 0.05 | 36 887.70 | 0.00 |
| Nibc Bank Nv 6.375% 01-12-25   | 827 375.78   | 0.07 | 36 242.14 | 0.00 |
| Banq Fe 2.375 03-26            | 1 009 749.32 | 0.08 | 36 469.92 | 0.00 |
| Bq Postale 0.75% 02-08-32 Emtn | 561 799.64   | 0.05 | 36 023.67 | 0.00 |
| Coop Ra 4.625 01-28            | -            | 0.07 | 36 142.26 | 0.00 |
| Klepierre 3.875% 23-09-33 Emtn | 518 735.14   | 0.04 | 36 560.64 | 0.00 |
| Vonovia Se 4.25% 10-04-34 Emtn | 531 198.08   | 0.03 | 36 293.08 | 0.00 |
| Raif Ba 4.75 01-27             | -            | 0.05 | 35 373.65 | 0.00 |
| Tern Re 2.375 Perp             | 392 737.75   | 0.03 | 34 706.90 | 0.00 |
| Orsted 5.125% 14-03-24         | 416 646.79   | 0.03 | 34 382.79 | 0.00 |
| Prol Eu 3.875 01-30            | 644 428.74   | 0.05 | 35 052.79 | 0.00 |
| Nn Group Nv 6.375% Perp        | -            | 0.03 | 32 709.24 | 0.00 |
| Comm Ak 0.75 03-26             | 800 243.62   | 0.07 | 33 365.46 | 0.00 |
| Orange 5.0% Perp Emtn          | 624 135.45   | 0.05 | 33 028.37 | 0.00 |
| Thal Se 4.125 10-28            | 1 046 023.01 | 0.09 | 33 528.26 | 0.00 |
| Soci Fo 0.5 04-28              | 751 015.56   | 0.06 | 33 525.46 | 0.00 |
| Banc Sa 3.5 01-28              | -            | 0.06 | 31 898.96 | 0.00 |
| Ca 5.5% 28-08-33 Emtn          | 538 912.81   | 0.05 | 31 616.01 | 0.00 |
| Axa 3.375% 31-05-34 Emtn       | -            | 0.03 | 31 828.49 | 0.00 |
| Nordea Bkp 4.875% 23-02-34     | 547 433.69   | 0.05 | 31 324.58 | 0.00 |
| Asah Br 0.336 04-27            | 760 381.28   | 0.06 | 31 683.84 | 0.00 |
| Bnp Par 2.5% 31-03-32 Emtn     | 595 607.18   | 0.05 | 30 852.66 | 0.00 |
| Deut Ba 3.375 01-38            | 624 363.49   | 0.05 | 31 383.49 | 0.00 |
| Bnp Par 2.75% 25-07-28 Emtn    | 701 728.62   | 0.06 | 30 536.11 | 0.00 |
| Ibercaja 4.375% 30-07-28       | 420 687.56   | 0.03 | 29 945.74 | 0.00 |
| Bk Irel 4.625 11-29            | 530 141.10   | 0.05 | 30 294.68 | 0.00 |
| Cred Em 4.875 03-30            | -            | 0.03 | 28 442.14 | 0.00 |
| Jpm Chase 1.638% 18-05-28 Emtn | -            | 0.05 | 29 400.58 | 0.00 |
| Elis Ex 3.75 03-30             | 523 860.41   | 0.03 | 29 710.41 | 0.00 |
| Logi Fi 1.5 07-26              | 494 433.70   | 0.04 | 29 543.86 | 0.00 |
| Roya Ba 4.125 07-28            | -            | 0.05 | 28 874.51 | 0.00 |
| Valeo 1.0% 03-08-28 Emtn       | -            | 0.06 | 29 262.19 | 0.00 |
| Abn Amro Bk 4.375% 16-07-36    | 627 010.19   | 0.02 | 29 206.19 | 0.00 |
| Fnm 0.75% 20-10-26 Emtn        | 579 953.67   | 0.05 | 28 659.01 | 0.00 |
| Snam 4.0% 27-11-29 Emtn        | 625 551.62   | 0.05 | 28 949.26 | 0.00 |
| Gran Ci 0.125 01-28            | 364 532.97   | 0.03 | 28 214.78 | 0.00 |
| Medi Cr 3.875 07-30            | 476 382.66   | 0.03 | 28 173.66 | 0.00 |
| Koni Ah 0.375 03-30            | 706 231.12   | 0.06 | 28 326.86 | 0.00 |
| Acef Ho 0.75 06-28             | 370 619.84   | 0.03 | 27 532.89 | 0.00 |
| Banco Bpm 3.875% 09-09-30 Emtn | 924 134.92   | 0.02 | 28 220.92 | 0.00 |
| Inte 3.625% 16-10-30 Emtn      | -            | 0.03 | 27 022.89 | 0.00 |
| Aib Group 4.625% 23-07-29 Emtn | -            | 0.03 | 26 969.58 | 0.00 |
| Schaeffler Ag 4.5% 14-08-26    | 414 650.79   | 0.03 | 26 169.01 | 0.00 |
| Iss Global As 3.875% 05-06-29  | 523 564.18   | 0.03 | 26 589.18 | 0.00 |
| Arva Se 4.125 04-26            | -            | 0.05 | 26 057.66 | 0.00 |
| Medtronic 3.65% 15-10-29       | 519 565.00   | 0.02 | 26 291.69 | 0.00 |
| Eni 3.375% Perp                | 293 668.44   | 0.02 | 25 846.32 | 0.00 |
| Volk In 7.5 Perp               | 440 414.25   | 0.04 | 25 353.99 | 0.00 |
| Sg 4.25% 06-12-30 Emtn         | 513 865.48   | 0.05 | 25 376.63 | 0.00 |
| CRH SMW 4.0 07-31              | 535 224.45   | 0.04 | 25 935.19 | 0.00 |
| Bpce 4.875% 26-02-36 Emtn      | 323 126.34   | 0.02 | 24 620.34 | 0.00 |
| Imcd Nv 4.875% 18-09-28        | 532 045.21   | 0.05 | 24 957.18 | 0.00 |
| Nati Bu 3.828 07-32            | 624 894.16   | 0.02 | 24 894.16 | 0.00 |
| Auto Pe 5.125 06-33            | 331 680.66   | 0.03 | 24 017.04 | 0.00 |
| Proximus 4.0% 08-03-30 Emtn    | 752 645.27   | 0.06 | 24 806.46 | 0.00 |
| Danone 1.0% Perp               | 477 295.48   | 0.04 | 23 882.88 | 0.00 |
| Caixabank 4.375% 08-08-36 Emtn | 621 474.08   | 0.02 | 24 270.08 | 0.00 |
| Dnb Bank A 5.0% 13-09-33 Emtn  | 426 844.60   | 0.04 | 23 821.61 | 0.00 |
| Bel 4.375% 11-04-29            | 422 229.53   | 0.03 | 23 601.53 | 0.00 |

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

|                                |              |      |           |      |
|--------------------------------|--------------|------|-----------|------|
| Coop Ra 0.375 12-27            | 572 290.93   | 0.05 | 23 610.80 | 0.00 |
| Kpn 3.875% 16-02-36 Emtn       | 423 121.56   | 0.03 | 23 765.56 | 0.00 |
| Psa Ban 3.5 07-27              | -            | 0.04 | 23 327.11 | 0.00 |
| Mercialys 1.8% 27-02-26        | 500 163.77   | 0.04 | 23 302.81 | 0.00 |
| Klepierre 0.875% 17-02-31 Emtn | 439 701.23   | 0.04 | 23 485.55 | 0.00 |
| Bertelsmann 3.5% 29-05-29      | 523 506.16   | 0.04 | 23 383.92 | 0.00 |
| Gran Ci 4.375 01-30            | 315 563.61   | 0.01 | 22 241.61 | 0.00 |
| Att 3.95% 30-04-31             | 535 291.85   | 0.04 | 22 429.14 | 0.00 |
| Lloy Ba 4.375 04-34            | 316 977.90   | 0.03 | 21 771.90 | 0.00 |
| Trat Fi 3.75 03-27             | 520 852.19   | 0.03 | 21 912.19 | 0.00 |
| Siem En 4.0 04-26              | -            | 0.03 | 21 204.26 | 0.00 |
| Wp Carey 4.25% 23-07-32        | 318 199.97   | 0.02 | 21 990.82 | 0.00 |
| Anhe In 3.95 03-44             | 420 001.70   | 0.03 | 21 905.70 | 0.00 |
| Novo Ban 3.5% 09-03-29 Emtn    | 1 021 075.62 | 0.03 | 22 285.62 | 0.00 |
| Abertis Infra 4.125% 07-08-29  | 423 176.00   | 0.04 | 21 870.36 | 0.00 |
| Iren 3.875% 22-07-32 Emtn      | 314 465.59   | 0.02 | 21 704.32 | 0.00 |
| Knor Br 3.25 09-32             | 614 197.07   | 0.01 | 22 177.07 | 0.00 |
| Nordea Bkp 4.125% 29-05-35     | 420 512.38   | 0.02 | 21 680.38 | 0.00 |
| Engie 0.375% 26-10-29 Emtn     | 619 519.66   | 0.05 | 22 065.64 | 0.00 |
| Logi Fi 0.625 11-25            | 392 081.37   | 0.03 | 21 126.48 | 0.00 |
| Ibm Int 3.75 02-35             | 856 207.21   | 0.07 | 22 772.69 | 0.00 |
| Harl Da 5.125 04-26            | 530 295.48   | 0.04 | 21 031.82 | 0.00 |
| Solvay 3.875% 03-04-28         | 420 118.68   | 0.03 | 21 134.68 | 0.00 |
| Euro Gm 3.915 02-34            | 320 966.11   | 0.02 | 20 966.11 | 0.00 |
| Rci Banque 4.625% 02-10-26     | 516 587.05   | 0.04 | 20 841.94 | 0.00 |
| Volvo Treasury Ab 3.125% 08-09 | -            | 0.05 | 20 875.94 | 0.00 |
| Knorr Bremse Ag 3.0% 30-09-29  | -            | 0.01 | 21 334.19 | 0.00 |
| Toyo Mo 4.05 09-29             | 634 424.71   | 0.05 | 21 320.61 | 0.00 |
| Siem Fi 3.375 02-37            | 515 086.35   | 0.04 | 20 706.35 | 0.00 |
| Statkraft As 3.125% 13-12-31   | 804 160.88   | 0.07 | 21 699.98 | 0.00 |
| Nestle Fin 3.25% 23-01-37 Emtn | 613 144.59   | 0.05 | 20 626.59 | 0.00 |
| Veol En 0.664 01-31            | 870 247.87   | 0.07 | 21 737.13 | 0.00 |
| Bk Irel 6.75 03-33             | 341 137.23   | 0.03 | 20 094.89 | 0.00 |
| Ab Sagax 4.375% 29-05-30 Emtn  | 319 857.12   | 0.02 | 20 121.12 | 0.00 |
| Bmw Us Llc 3.375% 02-02-34     | 819 253.57   | 0.06 | 20 589.57 | 0.00 |
| Bost Sc 0.625 12-27            | 565 682.22   | 0.05 | 20 331.33 | 0.00 |
| Engie 3.875% 06-12-33 Emtn     | 619 490.47   | 0.05 | 20 465.40 | 0.00 |
| Barclays 0.877% 28-01-28       | 386 635.63   | 0.03 | 19 375.96 | 0.00 |
| Lloy Ba 3.875 05-32            | 418 725.59   | 0.02 | 19 473.59 | 0.00 |
| Roch Fi 3.564 05-44            | 619 637.88   | 0.03 | 19 637.88 | 0.00 |
| Autoliv 3.625% 07-08-29 Emtn   | 411 444.00   | 0.03 | 19 240.00 | 0.00 |
| Skan En 4.0 11-26              | -            | 0.04 | 19 061.31 | 0.00 |
| Inte 3.85% 16-09-32 Emtn       | 768 278.12   | 0.02 | 19 410.62 | 0.00 |
| Bosc Gm 4.0 06-35              | 960 689.59   | 0.08 | 20 755.85 | 0.00 |
| Enel 6.375% Perp Emtn          | 220 708.49   | 0.02 | 18 263.70 | 0.00 |
| Efg Eurobank 4.0% 24-09-30     | 516 374.86   | 0.01 | 18 769.86 | 0.00 |
| Bankinter 3.5% 10-09-32        | 815 831.78   | 0.02 | 18 471.78 | 0.00 |
| Carmila 1.625% 30-05-27        | 293 700.58   | 0.02 | 18 035.58 | 0.00 |
| Lvmh Mo 3.5 09-33              | 725 765.18   | 0.06 | 18 564.97 | 0.00 |
| Swedbank Ab 4.625% 30-05-26    | -            | 0.04 | 16 994.11 | 0.00 |
| Stor En 0.625 12-30            | 341 766.63   | 0.03 | 17 714.20 | 0.00 |
| American Tower 0.4% 15-02-27   | 381 826.91   | 0.03 | 17 137.32 | 0.00 |
| Hold D 0.125 09-25             | 486 671.51   | 0.04 | 16 833.91 | 0.00 |
| Leg Imm 0.375 01-26            | 391 490.33   | 0.03 | 16 840.41 | 0.00 |
| Compass 3.25% 06-02-31 Emtn    | -            | 0.02 | 17 044.72 | 0.00 |
| CRH SMW 4.25 07-35             | 326 110.15   | 0.03 | 17 051.18 | 0.00 |
| Volk Le 4.625 03-29            | 539 153.08   | 0.05 | 16 740.69 | 0.00 |
| Neder Gasu 3.875% 29-04-44     | 316 228.93   | 0.02 | 16 435.93 | 0.00 |
| Electrolux Ab 2.5% 18-05-30    | 288 923.38   | 0.02 | 16 007.72 | 0.00 |

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

|                                |              |      |           |      |
|--------------------------------|--------------|------|-----------|------|
| Mondi Finance 3.75% 31-05-32   | 314 512.89   | 0.02 | 15 775.89 | 0.00 |
| Asr Ned 3.625 12-28            | 309 305.10   | 0.03 | 15 498.98 | 0.00 |
| Voda In 3.25 03-29             | -            | 0.03 | 15 457.42 | 0.00 |
| Bouygues 2.25% 29-06-29        | 494 347.05   | 0.04 | 15 872.05 | 0.00 |
| Ca 4.375% 27-11-33 Emtn        | 318 331.60   | 0.03 | 14 952.06 | 0.00 |
| Eni 3.625% 19-05-27 Emtn       | -            | 0.04 | 14 907.67 | 0.00 |
| Eew Ene 0.361 06-26            | 288 287.95   | 0.02 | 14 593.41 | 0.00 |
| Unil Ca 3.4 06-33              | 727 639.74   | 0.06 | 15 476.11 | 0.00 |
| Essity Ab 0.25% 08-02-31       | -            | 0.01 | 13 443.89 | 0.00 |
| Pirelli C 3.875% 02-07-29 Emtn | 313 506.58   | 0.01 | 14 508.58 | 0.00 |
| Digi Eu 2.625 04-24            | -            | 0.03 | 13 375.90 | 0.00 |
| Mits Hc 3.733 02-27            | 313 852.25   | 0.02 | 13 852.25 | 0.00 |
| Bouygues 4.625% 07-06-32       | 554 524.73   | 0.05 | 14 492.20 | 0.00 |
| Pernod Ricard 3.75% 15-09-33   | 1 132 475.47 | 0.10 | 14 778.45 | 0.00 |
| Pko Ban 3.875 09-27            | 711 737.66   | 0.02 | 13 109.66 | 0.00 |
| Kbc Groupe 0.5% 03-12-24 Emtn  | -            | 0.02 | 11 952.18 | 0.00 |
| Crit Ca 3.5 10-29              | 611 448.08   | 0.01 | 12 882.08 | 0.00 |
| Bpce 5.75% 01-06-33 Emtn       | 219 134.96   | 0.02 | 12 323.18 | 0.00 |
| Nasdaq 4.5% 15-02-32           | 332 323.28   | 0.03 | 12 345.62 | 0.00 |
| Ca Auto 3.75 04-27             | -            | 0.01 | 11 120.00 | 0.00 |
| Virgin Money Uk 4.0% 18-03-28  | -            | 0.01 | 11 040.47 | 0.00 |
| Univ Mu 4.0 06-31              | 319 556.22   | 0.03 | 11 153.63 | 0.00 |
| Erste Gr Bk 4.0% 15-01-35      | 708 193.71   | 0.01 | 11 112.71 | 0.00 |
| Statkraft As 3.75% 22-03-39    | 209 679.62   | 0.01 | 10 311.62 | 0.00 |
| Wpp Finance 4.125% 30-05-28    | 106 544.79   | 0.02 | 10 718.56 | 0.00 |
| Iber Fi 3.375 11-32            | 407 666.47   | 0.03 | 10 945.72 | 0.00 |
| Iber Fi 4.247 Perp             | 610 793.85   | 0.01 | 10 793.85 | 0.00 |
| Leasys 3.875% 12-10-27 Emtn    | 307 449.95   | 0.01 | 10 402.08 | 0.00 |
| Essi 3.0 03-32                 | -            | 0.01 | 10 301.26 | 0.00 |
| Redeia 4.625% Perp             | -            | 0.02 | 9 528.46  | 0.00 |
| Worldline 4.125% 12-09-28 Emtn | -            | 0.05 | 10 354.77 | 0.00 |
| Adp 3.375% 16-05-31 Emtn       | 409 481.86   | 0.02 | 9 849.86  | 0.00 |
| Mercialys 4.0% 10-09-31        | 407 369.59   | 0.01 | 9 785.59  | 0.00 |
| Stellantis Nv 4.375% 14-03-30  | -            | 0.03 | 9 748.45  | 0.00 |
| Booking 4.5% 15-11-31          | 324 795.37   | 0.03 | 9 537.42  | 0.00 |
| SG 4.875% 21-11-31             | -            | 0.02 | 8 175.32  | 0.00 |
| Aust Ne 1.125 11-24            | -            | 0.01 | 8 074.08  | 0.00 |
| Banc Sa 3.25 04-29             | 707 478.59   | 0.02 | 8 807.59  | 0.00 |
| Fortive 3.7% 13-02-26          | -            | 0.02 | 8 201.97  | 0.00 |
| Ca La 0.8% 15-03-40            | 707 428.08   | 0.06 | 9 791.14  | 0.00 |
| Suez Saca 4.5% 13-11-33 Emtn   | 214 033.56   | 0.02 | 8 258.41  | 0.00 |
| La Poste 4.0% 12-06-35 Emtn    | 850 525.59   | 0.07 | 8 375.25  | 0.00 |
| Inte 4.271% 14-11-36 Emtn      | 1 007 519.64 | 0.01 | 7 519.64  | 0.00 |
| Banc De 4.25 09-30             | -            | 0.00 | 6 787.65  | 0.00 |
| Bper Banca 4.25% 20-02-30 Emtn | -            | 0.00 | 6 681.44  | 0.00 |
| Comp De 2.625 08-32            | 291 166.27   | 0.02 | 7 311.46  | 0.00 |
| Natu Fi 3.25 10-30             | 606 068.22   | 0.01 | 6 908.22  | 0.00 |
| Stellantis Nv 3.75% 19-03-36   | 402 082.52   | 0.03 | 6 510.52  | 0.00 |
| Snam 3.375% 26-11-31 Emtn      | 502 538.15   | 0.00 | 6 118.15  | 0.00 |
| Itrax Xover 5ys40 V1           | -            | 0.00 | 5 315.36  | 0.00 |
| Stan Ch 0.9 07-27              | -            | 0.01 | 5 028.75  | 0.00 |
| Upm Kym 3.375 08-34            | 302 743.73   | 0.01 | 5 416.73  | 0.00 |
| Volk Fi 3.25 05-27             | -            | 0.00 | 5 183.26  | 0.00 |
| Castellum Ab 4.125% 10-12-30   | 202 162.66   | 0.01 | 4 974.66  | 0.00 |
| Metr Li 3.75 12-30             | -            | 0.01 | 4 229.02  | 0.00 |
| Wendel 4.5% 19-06-30           | -            | 0.00 | 4 112.69  | 0.00 |
| Verallia Sasu 3.875% 04-11-32  | 400 796.55   | 0.01 | 4 296.55  | 0.00 |
| Sven Ha 3.625 11-36            | 302 169.29   | 0.00 | 4 005.29  | 0.00 |
| Edp Fin 3.875% 11-03-30 Emtn   | 106 539.85   | 0.01 | 3 664.73  | 0.00 |

*Tous les montants sont exprimés en EUR*

|                                |              |      |            |      |
|--------------------------------|--------------|------|------------|------|
| Enel Fi 4.0 02-31              | -            | 0.02 | 3 288.86   | 0.00 |
| Mitsubishi Hc Capital Uk 0.25% | -            | 0.01 | 3 110.65   | 0.00 |
| Dsv Fin 3.375 11-32            | -            | 0.00 | 3 277.40   | 0.00 |
| Morg St 2.103 05-26            | -            | 0.01 | 2 974.72   | 0.00 |
| Nati Bu 4.5 11-26              | -            | 0.01 | 2 475.67   | 0.00 |
| Itrx Eur Xover 5y S40v1        | -            | 0.00 | 2 434.22   | 0.00 |
| Koni Ah 3.375 03-31            | -            | 0.00 | 2 274.00   | 0.00 |
| Tern Re 4.75 Perp              | -            | 0.00 | 2 200.00   | 0.00 |
| Abb Finance 3.125% 15-01-29    | -            | 0.00 | 2 122.75   | 0.00 |
| Danone 3.481% 03-05-30 Emtn    | -            | 0.00 | 1 566.00   | 0.00 |
| Infi Te 3.375 02-27            | -            | 0.00 | 1 512.85   | 0.00 |
| Cred Mu 0.875 10-31            | -            | 0.02 | 1 454.70   | 0.00 |
| Trat Fi 4.125 11-25            | -            | 0.01 | 1 297.58   | 0.00 |
| Dnb Bank A 3.125% 21-09-27     | -            | 0.01 | 1 274.18   | 0.00 |
| Wp Carey 3.7% 19-11-34         | 446 326.89   | 0.00 | 1 366.89   | 0.00 |
| Kbc Groupe 4.375% 23-11-27     | -            | 0.01 | 1 215.44   | 0.00 |
| Bankinter 0.875% 08-07-26 Emtn | -            | 0.02 | 1 193.08   | 0.00 |
| Gen Mills 3.85% 23-04-34       | -            | 0.00 | 1 092.00   | 0.00 |
| Snam 3.375% 19-02-28 Emtn      | -            | 0.00 | 961.91     | 0.00 |
| Metropolitan Life Global Fundi | -            | 0.01 | 904.67     | 0.00 |
| Schaeffler Ag 4.5% 28-03-30    | -            | 0.00 | 856.00     | 0.00 |
| Gsk Capital Bv 3.25% 19-11-36  | 597 317.84   | 0.01 | 77.84      | 0.00 |
| Inte 4.0% 19-05-26 Emtn        | -            | 0.02 | 0.93       | 0.00 |
| Bk Irel 4.875 07-28            | -            | 0.00 | -332.93    | 0.00 |
| Ener De 3.875 06-28            | -            | 0.00 | -454.38    | 0.00 |
| Deut Po 3.375 07-33            | -            | 0.00 | -579.41    | 0.00 |
| Comp De 2.125 06-28            | -            | 0.01 | -1 125.35  | 0.00 |
| Engie 3.625% 06-12-26 Emtn     | -            | 0.00 | -1 491.42  | 0.00 |
| Investor Ab 2.75% 10-06-32     | -            | 0.01 | -1 631.19  | 0.00 |
| Arkema 3.5% 23-01-31 Emtn      | -            | 0.03 | -1 690.72  | 0.00 |
| Nestle Fin 3.125% 28-10-36     | 793 663.56   | 0.01 | -2 320.44  | 0.00 |
| Relx Fi 3.75 06-31             | -            | 0.00 | -2 405.02  | 0.00 |
| Thames 0 7/8 01/31/28          | -            | 0.00 | -3 227.05  | 0.00 |
| MDT 3 10/15/28                 | -            | 0.01 | -3 784.12  | 0.00 |
| Continental 3.625% 30-11-27    | -            | 0.00 | -4 027.43  | 0.00 |
| Siem Fi 3.625 02-43            | 619 309.56   | 0.05 | -2 991.86  | 0.00 |
| Elia Tr 3.625 01-33            | -            | 0.02 | -4 524.42  | 0.00 |
| Abb Finance 3.375% 16-01-31    | -            | 0.00 | -4 958.25  | 0.00 |
| Statkraft As 3.5% 09-06-33     | -            | 0.00 | -5 149.08  | 0.00 |
| Statnett Sf 3.5% 08-06-33 Emtn | -            | 0.00 | -5 368.08  | 0.00 |
| Kerr Gr 0.875 12-31            | -            | 0.01 | -7 004.58  | 0.00 |
| Merc In 3.7 05-31              | -            | 0.01 | -7 071.41  | 0.00 |
| Air Liq Fin 2.875% 16-09-32    | -            | 0.00 | -7 303.06  | 0.00 |
| La Fran 3.375 11-33            | 1 090 560.49 | 0.01 | -9 098.51  | 0.00 |
| Bouygues 3.875% 17-07-31       | -            | 0.01 | -8 293.14  | 0.00 |
| Schn El 3.5 11-32              | -            | 0.00 | -8 357.44  | 0.00 |
| Enex Ho 3.625 06-34            | -            | 0.01 | -10 007.84 | 0.00 |
| Lind Pu 3.625 06-34            | -            | 0.01 | -11 711.84 | 0.00 |
| Itrx Eur Xover 5y S40 V1       | -            | 0.00 | -14 337.86 | 0.00 |

**10.65**

**0.60**

## 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 | 292 659 828.51                  | 28.54                  | 12 911 881.48       | 1.14                          |
| Ostrum Sri Cash Plus I  | 14 984 111.76                   | 1.05                   | 460 432.00          | 0.04                          |
| Koni Ph 1.875 05-27     | 8 229 356.76                    | 0.69                   | 355 788.98          | 0.03                          |
| Bank Of Mo Flr 09-25    | 7 031 421.06                    | 0.60                   | 301 025.64          | 0.03                          |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                                |              |       |            |      |
|--------------------------------|--------------|-------|------------|------|
| L Oreal S A 0.875% 29-06-26    | 8 826 704.38 | 0.74  | 277 019.38 | 0.02 |
| Trat Fina Flr 09-25            | 5 025 784.58 | 0.44  | 259 429.26 | 0.02 |
| Barclays E3r+1.0% 12-05-26     | 5 043 040.00 | 0.43  | 243 540.39 | 0.02 |
| Merc Intl Flr 09-25            | 5 999 945.83 | 0.51  | 239 628.89 | 0.02 |
| Fresenius Se 4.25% 28-05-26    | 5 751 444.18 | 0.55  | 244 404.87 | 0.02 |
| Daim Truc Flr 03-25            | 5 010 222.08 | 0.43  | 212 908.73 | 0.02 |
| Kbc Groupe 1.5% 29-03-26 Emtn  | 5 238 654.52 | 0.44  | 197 615.96 | 0.02 |
| Basf 0.75% 17-03-26 Emtn       | 5 599 442.63 | 0.47  | 188 939.09 | 0.02 |
| Toro Domi Flr 04-26            | 6 051 740.67 | 0.37  | 179 010.82 | 0.02 |
| Edp Fin 1.875% 21-09-29 Emtn   | 5 067 851.29 | 0.42  | 183 415.17 | 0.02 |
| Lind Pu 1.0 03-27              | 6 218 843.18 | 0.52  | 178 273.48 | 0.01 |
| Unil Fi 1.75 11-28             | 5 920 522.96 | 0.50  | 179 105.29 | 0.01 |
| Swedbank Ab 1.3% 17-02-27 Emtn | 3 331 303.28 | 0.28  | 169 442.07 | 0.01 |
| Rci Banque 4.125% 01-12-25     | 4 044 921.64 | 0.36  | 168 230.43 | 0.01 |
| E3r/0.347/fix.1.0              | 544 361.31   | 0.06  | 148 068.98 | 0.01 |
| E3r/0.8609/fix/1.375           | 56 498.35    | 0.01  | 153 751.52 | 0.01 |
| Carrefour S A 4.125% 12-10-28  | 4 605 704.82 | 0.40  | 162 047.01 | 0.01 |
| Inte E3r+0.6% 16-04-27         | 4 652 820.78 | 0.28  | 155 538.89 | 0.01 |
| Nestle Fin 1.25% 29-03-31 Emtn | 5 183 955.29 | 0.43  | 155 983.66 | 0.01 |
| Ayvens E3r+0.65% 06-10-25 Emtn | 3 239 776.00 | 0.28  | 145 416.85 | 0.01 |
| Arva Se 0.875 02-25            | 3 717 658.10 | 0.31  | 143 379.03 | 0.01 |
| Diago Cap Bv 1.5% 08-06-29     | 4 403 882.47 | 0.37  | 140 080.21 | 0.01 |
| Ing Groep Nv 1.25% 16-02-27    | 3 077 198.91 | 0.26  | 132 471.96 | 0.01 |
| E3r/0.8025/fix/1.875           | 53 157.94    | 0.01  | 116 517.46 | 0.01 |
| Novo No 1.125 09-27            | 4 643 594.96 | 0.39  | 130 364.27 | 0.01 |
| Vonovia Se 1.375% 28-01-26     | 4 390 399.58 | 0.36  | 126 712.18 | 0.01 |
| Ca 1.875% 22-04-27             | 5 602 612.82 | 0.47  | 126 063.67 | 0.01 |
| Siem Fi 1.0 02-30              | 7 145 522.58 | 0.59  | 132 894.20 | 0.01 |
| Nordea Bkp 1.125% 16-02-27     | 3 024 035.52 | 0.25  | 114 376.37 | 0.01 |
| Can Imp Bk E3r+0.7% 29-01-27   | 2 226 682.15 | 0.18  | 102 442.24 | 0.01 |
| Akzo Nobel Nv 1.5% 28-03-28    | 3 856 378.63 | 0.32  | 108 612.73 | 0.01 |
| Merc Fi 1.875 06-26            | 2 605 024.77 | 0.22  | 92 093.02  | 0.01 |
| Vatt Ab Flr 04-24              | -            | 0.18  | 83 180.89  | 0.01 |
| E3r/0.295/fix/1.25             | 366 412.47   | 0.05  | 66 693.12  | 0.01 |
| E3r/0.169/fix/0.875            | 151 618.23   | 0.03  | 66 548.53  | 0.01 |
| A2a Ex Aem 1.5% 16-03-28 Emtn  | 1 853 407.84 | 0.15  | 77 509.61  | 0.01 |
| Alfa La 0.875 02-26            | 2 367 620.52 | 0.20  | 75 506.77  | 0.01 |
| Infi Te 0.625 02-25            | 2 004 720.66 | 0.17  | 73 172.99  | 0.01 |
| Eon Se 0.875% 08-01-25 Emtn    | 2 218 147.23 | 0.19  | 72 948.63  | 0.01 |
| Ibm Int 0.875 02-30            | 3 651 654.86 | 0.30  | 76 722.26  | 0.01 |
| E3r/0.718/fix/1.5              | 126 182.45   | 0.02  | 59 993.07  | 0.01 |
| E3r/0.8990/fix/1.25            | 75 074.36    | 0.01  | 62 316.45  | 0.01 |
| E3r/0.928/fix/1.5              | -30 337.57   | 0.01  | 61 952.48  | 0.01 |
| Tenn Ho 2.125 11-29            | 5 665 543.70 | 0.49  | 68 989.40  | 0.01 |
| E3r/0.653/fix1.875             | 104 807.52   | 0.02  | 52 571.97  | 0.01 |
| E3r/0.648/fix/1.125            | 90 014.63    | 0.01  | 55 548.61  | 0.01 |
| E3r/0.329/fix/1.75             | 182 309.62   | 0.02  | 49 244.29  | 0.01 |
| E3r/0.2525/fix/1.0             | 143 589.52   | 0.03  | 48 571.24  | 0.01 |
| E3r/0.603/fix/2.125            | 198 504.86   | 0.02  | 45 297.62  | 0.00 |
| E3r/1.01fix/1.875              | 274 372.95   | 0.03  | 44 337.14  | 0.00 |
| E3r/0.3185/fix/1.125           | 155 680.34   | 0.02  | 45 564.74  | 0.00 |
| E3r/0.43fix/0.75               | 101 906.94   | 0.02  | 44 553.97  | 0.00 |
| Ubs Group Ag 1.0% 21-03-24     | -            | 0.09  | 44 101.25  | 0.00 |
| E3r/0.37/fix/1.5               | 164 724.27   | 0.02  | 36 729.69  | 0.00 |
| Schn El 3.25 11-27             | 1 328 912.18 | 0.11  | 44 291.32  | 0.00 |
| E3r/0.366/fix/3.25             | -15 132.09   | 0.00  | 38 319.69  | 0.00 |
| E3r/1.592/fix/4.25             | -147 525.36  | -0.01 | 33 517.28  | 0.00 |
| Bnp Par E3r+0.75% 07-06-24     | -            | 0.07  | 34 415.54  | 0.00 |
| E3r/1.25/fix/4.125             | -104 992.65  | -0.01 | 26 296.19  | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

|                               |              |      |           |      |
|-------------------------------|--------------|------|-----------|------|
| E3r/0.511/fix/1.375           | 168 143.28   | 0.02 | 27 952.74 | 0.00 |
| E3r/0.734/fix/1.30            | 88 040.34    | 0.02 | 26 602.65 | 0.00 |
| Daim Tr 1.625 04-27           | 1 875 862.45 | 0.16 | 33 651.88 | 0.00 |
| E3r/1.535/fix/4.125           | -7 611.18    | 0.00 | 24 945.03 | 0.00 |
| Pernod Ricard 1.375% 07-04-29 | 3 033 234.85 | 0.25 | 34 760.71 | 0.00 |
| E3r/0.4675/fix/0.875          | -120.14      | 0.01 | 21 670.20 | 0.00 |
| E3r/0.2725/fix/1.875          | -1 395.61    | 0.00 | 18 339.28 | 0.00 |
| E3r/0.526/fix/0.875           | 42 626.92    | 0.01 | 18 405.17 | 0.00 |
| E3r/1.032fix/1.5              | 80 327.11    | 0.01 | 17 463.09 | 0.00 |
| E3r/0.595/fix/0.875           | 362 216.02   | 0.04 | 11 612.38 | 0.00 |
| E3r/0.663/fix/1.625           | 43 899.10    | 0.01 | 13 477.75 | 0.00 |
| E3r/0.325/fix/0.625           | 4 204.89     | 0.00 | 11 822.41 | 0.00 |
| Dsv Fina B Flr 11-26          | 1 411 556.03 | 0.02 | 11 556.03 | 0.00 |
| Cpi Pro 7.0 05-29             | -            | 0.00 | 1 508.00  | 0.00 |
| E3r/0.3875/fix/0.875          | 1 199.06     | 0.00 | 1 313.86  | 0.00 |
| E3r/0.82fix/1.00              | -            | 0.00 | 167.85    | 0.00 |

**45.35**

**1.86**

### 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 | 5 699 201.84                    | -0.32                  | -450 965.58         | -0.04                         |
|                             |                                 | <b>-0.32</b>           |                     | <b>-0.04</b>                  |

Tous les montants sont exprimés en EUR

## EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE

## Inventaire détaillé au 31/12/2024

| Code Valeur             | Dénomination                   | Quantité     | Prix de Revient      | Cours      | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière     | Poids / Actif Net |
|-------------------------|--------------------------------|--------------|----------------------|------------|--------------|---------------|--------|----------------------|-------------------|
| <b>OPCVM Actions</b>    |                                |              |                      |            |              |               |        |                      |                   |
| <b>LUXEMBOURG</b>       |                                |              |                      |            |              |               |        |                      |                   |
| LU0322253906            | Xtrackers MSCI Europe Small Ca | 53 000.00    | 3 162 849.20         | 58.2964    |              |               | EUR    | 3 089 709.20         | 0.26%             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>LUXEMBOURG</b>              |              | <b>3 162 849.20</b>  |            |              |               |        | <b>3 089 709.20</b>  | <b>0.26%</b>      |
| <b>IRLANDE</b>          |                                |              |                      |            |              |               |        |                      |                   |
| IE00BCHWNT26            | Xtrackers MSCI USA Financials  | 200 000.00   | 6 925 660.00         | 35.5894    |              |               | USD    | 6 873 858.04         | 0.57%             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>IRLANDE</b>                 |              | <b>6 925 660.00</b>  |            |              |               |        | <b>6 873 858.04</b>  | <b>0.57%</b>      |
| <b>ZONE EURO</b>        |                                |              |                      |            |              |               |        |                      |                   |
| FR0010251744            | LYXOR IBEX35 DR                | 30 000.00    | 3 799 590.00         | 117.2978   |              |               | EUR    | 3 518 934.00         | 0.29%             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>ZONE EURO</b>               |              | <b>3 799 590.00</b>  |            |              |               |        | <b>3 518 934.00</b>  | <b>0.29%</b>      |
| <b>USA &amp; CANADA</b> |                                |              |                      |            |              |               |        |                      |                   |
| IE00B52SF786            | ISHARES MSCI CANADA ETF USD AC | 10 000.00    | 1 350 521.45         | 205.0546   |              |               | USD    | 1 980 247.22         | 0.16%             |
| IE00BHZPJ908            | ISHARES MSCI USA ESG ENH ETF U | 6 350 000.00 | 65 646 655.00        | 10.6975    |              |               | USD    | 65 600 313.86        | 5.46%             |
| LU1079841513            | OSSIAM SHILLER BCLYCP@US SECTV | 3 000.00     | 2 397 852.35         | 1 490.4180 |              |               | USD    | 4 317 966.20         | 0.36%             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>USA &amp; CANADA</b>        |              | <b>69 395 028.80</b> |            |              |               |        | <b>71 898 527.28</b> | <b>5.99%</b>      |
| <b>ASIE</b>             |                                |              |                      |            |              |               |        |                      |                   |
| LU2491210618            | OSSIAM BG ASA PFC EX JP PAB NR | 32 000.00    | 3 232 052.89         | 114.56     |              |               | EUR    | 3 665 920.00         | 0.31%             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>ASIE</b>                    |              | <b>3 232 052.89</b>  |            |              |               |        | <b>3 665 920.00</b>  | <b>0.31%</b>      |
| <b>EUROPE</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 Actions

|              |                            |            |                      |             |  |  |     |                       |              |
|--------------|----------------------------|------------|----------------------|-------------|--|--|-----|-----------------------|--------------|
| FR0010767129 | OSTRUM SRI EUROPE EQUITY I | 210.00     | 5 134 229.86         | 29 495.8179 |  |  | EUR | 6 194 121.76          | 0.52%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>EUROPE</b>              |            | <b>5 134 229.86</b>  |             |  |  |     | <b>6 194 121.76</b>   | <b>0.52%</b> |
|              | <b>JAPON</b>               |            |                      |             |  |  |     |                       |              |
| LU1781541252 | LYXOR CORE MSCI JAPAN DR   | 530 000.00 | 7 075 378.58         | 17.1671     |  |  | EUR | 9 098 538.09          | 0.76%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>JAPON</b>               |            | <b>7 075 378.58</b>  |             |  |  |     | <b>9 098 538.09</b>   | <b>0.76%</b> |
|              | <b>TOTAL OPCVM Actions</b> |            | <b>98 724 789.33</b> |             |  |  |     | <b>104 339 608.37</b> | <b>8.69%</b> |

## Obligations Taux Fixe

| FRANCE       |                              |              |              |        |           |            |     |              |       |
|--------------|------------------------------|--------------|--------------|--------|-----------|------------|-----|--------------|-------|
| FR001400JO2  | ACCOR 3.875% 11-03-31        | 1 200 000.00 | 1 193 940.00 | 102.20 | 37 582.19 | 11/03/2031 | EUR | 1 263 970.19 | 0.11% |
| FR001400Q3D3 | ADP 3.375% 16-05-31 EMTN     | 400 000.00   | 399 632.00   | 100.25 | 8 469.86  | 16/05/2031 | EUR | 409 481.86   | 0.03% |
| FR0014008FHI | ARVA SE 0.875 02-25          | 3 700 000.00 | 3 695 079.00 | 99.72  | 28 129.10 | 17/02/2025 | EUR | 3 717 658.10 | 0.31% |
| XS1346228577 | AXA 3.375% 06-07-47 EMTN     | 1 000 000.00 | 972 817.54   | 100.41 | 16 458.90 | 06/07/2047 | EUR | 1 020 558.90 | 0.09% |
| XS2610457967 | AXA 5.5% 11-07-43 EMTN       | 300 000.00   | 298 611.00   | 109.66 | 7 820.55  | 11/07/2043 | EUR | 336 791.55   | 0.03% |
| FR001400L4V8 | AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN  | 1 200 000.00 | 1 199 064.00 | 105.47 | 13 783.56 | 06/10/2028 | EUR | 1 279 411.56 | 0.11% |
| XS1385945131 | BANQ FE 2.375 03-26          | 1 000 000.00 | 1 045 441.78 | 99.14  | 18 349.32 | 24/03/2026 | EUR | 1 009 749.32 | 0.08% |
| FR001400T9Q9 | BANQ FE 3.25 10-31           | 600 000.00   | 599 184.00   | 99.81  | 4 006.85  | 17/10/2031 | EUR | 602 866.85   | 0.05% |
| FR001400GGZ0 | BANQ FE 4.125 03-29          | 600 000.00   | 596 382.00   | 104.11 | 19 867.81 | 13/03/2029 | EUR | 644 497.81   | 0.05% |
| FR001400P4R2 | BEL 4.375% 11-04-29          | 400 000.00   | 398 628.00   | 102.39 | 12 657.53 | 11/04/2029 | EUR | 422 229.53   | 0.04% |
| FR0014009HA0 | BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN   | 600 000.00   | 599 580.00   | 97.40  | 11 219.18 | 31/03/2032 | EUR | 595 607.18   | 0.05% |
| FR001400AKP6 | BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN  | 700 000.00   | 698 208.00   | 99.05  | 8 385.62  | 25/07/2028 | EUR | 701 728.62   | 0.06% |
| FR001400F0V4 | BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN | 800 000.00   | 838 887.98   | 103.41 | 30 153.01 | 10/01/2031 | EUR | 857 433.01   | 0.07% |
| FR001400KY44 | BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN | 1 400 000.00 | 1 391 404.00 | 105.17 | 15 189.04 | 26/09/2032 | EUR | 1 487 597.04 | 0.12% |
| FR001400AJX2 | BOUYGUES 2.25% 29-06-29      | 500 000.00   | 497 460.00   | 97.73  | 5 702.05  | 29/06/2029 | EUR | 494 347.05   | 0.04% |
| FR001400DNG3 | BOUYGUES 4.625% 07-06-32     | 500 000.00   | 496 040.00   | 108.28 | 13 114.73 | 07/06/2032 | EUR | 554 524.73   | 0.05% |
| FR0013534674 | BPCE 0.5% 15-09-27           | 500 000.00   | 496 070.00   | 95.76  | 732.88    | 15/09/2027 | EUR | 479 517.88   | 0.04% |
| FR001400O671 | BPCE 4.875% 26-02-36 EMTN    | 300 000.00   | 298 506.00   | 103.59 | 12 347.34 | 26/02/2036 | EUR | 323 126.34   | 0.03% |
| FR001400FB22 | BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN    | 600 000.00   | 597 210.00   | 104.68 | 28 649.59 | 25/01/2035 | EUR | 656 753.59   | 0.05% |
| FR001400I7P8 | BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN     | 200 000.00   | 199 552.00   | 106.21 | 6 710.96  | 01/06/2033 | EUR | 219 134.96   | 0.02% |
| FR001400SCU5 | BPI FRANCE E 2.75% 25-05-29  | 5 600 000.00 | 5 570 880.00 | 99.88  | 50 208.22 | 25/05/2029 | EUR | 5 643 600.22 | 0.47% |

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

|              |                                |               |               |        |            |            |     |               |       |
|--------------|--------------------------------|---------------|---------------|--------|------------|------------|-----|---------------|-------|
| FR0014001R34 | BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN | 600 000.00    | 596 340.00    | 93.32  | 1 861.64   | 02/08/2032 | EUR | 561 799.64    | 0.05% |
| FR0014005J14 | CA 0.5% 21-09-29 EMTN          | 1 000 000.00  | 998 220.00    | 90.72  | 1 383.56   | 21/09/2029 | EUR | 908 613.56    | 0.08% |
| FR0014009UH8 | CA 1.875% 22-04-27             | 5 600 000.00  | 5 590 816.00  | 98.75  | 72 780.82  | 22/04/2027 | EUR | 5 602 612.82  | 0.47% |
| FR001400RMM3 | CA 3.75% 23-01-31              | 800 000.00    | 805 439.05    | 101.55 | 13 196.72  | 23/01/2031 | EUR | 825 564.72    | 0.07% |
| FR001400M4O2 | CA 4.375% 27-11-33 EMTN        | 300 000.00    | 298 713.00    | 105.70 | 1 222.60   | 27/11/2033 | EUR | 318 331.60    | 0.03% |
| FR001400KDS4 | CA 5.5% 28-08-33 EMTN          | 500 000.00    | 497 870.00    | 105.90 | 9 417.81   | 28/08/2033 | EUR | 538 912.81    | 0.04% |
| FR001400NWK5 | CAIS AM 2.75 09-27             | 3 300 000.00  | 3 291 585.00  | 100.69 | 24 365.75  | 24/09/2027 | EUR | 3 347 036.75  | 0.28% |
| FR001400T33  | CARMILA 1.625% 30-05-27        | 300 000.00    | 280 540.00    | 96.94  | 2 871.58   | 30/05/2027 | EUR | 293 700.58    | 0.02% |
| FR001400L1E0 | CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN     | 800 000.00    | 795 744.00    | 107.10 | 10 005.48  | 09/10/2028 | EUR | 866 765.48    | 0.07% |
| FR0014009DZ6 | CARREFOUR S A 1.875% 30-10-26  | 100 000.00    | 99 939.00     | 98.45  | 318.49     | 30/10/2026 | EUR | 98 769.49     | 0.01% |
| FR001400D0F9 | CARREFOUR S A 4.125% 12-10-28  | 4 400 000.00  | 4 496 763.23  | 103.77 | 39 780.82  | 12/10/2028 | EUR | 4 605 704.82  | 0.38% |
| FR0013312154 | CASA AS 2.625 01-48            | 800 000.00    | 748 057.31    | 97.05  | 19 336.07  | 29/01/2048 | EUR | 795 736.07    | 0.07% |
| FR001400RCO0 | CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34  | 300 000.00    | 299 961.00    | 102.20 | 517.81     | 17/12/2034 | EUR | 307 111.81    | 0.03% |
| FR001400Q486 | CIE GEN 3.125 05-31            | 900 000.00    | 894 942.00    | 100.48 | 17 645.55  | 16/05/2031 | EUR | 921 929.55    | 0.08% |
| FR0014000XY6 | CNP ASS 0.375 03-28            | 600 000.00    | 598 290.00    | 91.94  | 1 836.99   | 08/03/2028 | EUR | 553 458.99    | 0.05% |
| FR0013399680 | CNP ASSURANCES 2.75% 05-02-29  | 200 000.00    | 197 684.00    | 98.27  | 4 959.02   | 05/02/2029 | EUR | 201 495.02    | 0.02% |
| XS2517103334 | COMP DE 2.625 08-32            | 300 000.00    | 297 096.00    | 96.03  | 3 085.27   | 10/08/2032 | EUR | 291 166.27    | 0.02% |
| XS2796609787 | COMP DE 3.375 04-30            | 900 000.00    | 894 150.00    | 101.23 | 22 219.52  | 08/04/2030 | EUR | 933 253.52    | 0.08% |
| FR0014005EJ6 | DANONE 1.0% PERP               | 500 000.00    | 500 005.00    | 95.42  | 205.48     | 31/12/2099 | EUR | 477 295.48    | 0.04% |
| FR001400SHQ2 | DANONE 3.2% 12-09-31 EMTN      | 700 000.00    | 700 000.00    | 100.93 | 6 750.68   | 12/09/2031 | EUR | 713 246.68    | 0.06% |
| FR001400IIT5 | EDENRED 3.625% 13-12-26        | 1 700 000.00  | 1 694 135.00  | 101.48 | 3 039.04   | 13/12/2026 | EUR | 1 728 216.04  | 0.14% |
| FR001400M9L7 | EDF 3.75% 05-06-27 EMTN        | 500 000.00    | 498 880.00    | 101.95 | 10 736.30  | 05/06/2027 | EUR | 520 461.30    | 0.04% |
| FR001400FDB0 | EDF 4.25% 25-01-32 EMTN        | 400 000.00    | 399 708.00    | 105.00 | 15 838.80  | 25/01/2032 | EUR | 435 830.80    | 0.04% |
| FR001400OP33 | ELIS EX 3.75 03-30             | 500 000.00    | 494 150.00    | 101.84 | 14 640.41  | 21/03/2030 | EUR | 523 860.41    | 0.04% |
| FR0014005ZP8 | ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN     | 700 000.00    | 690 333.00    | 88.44  | 474.66     | 26/10/2029 | EUR | 619 519.66    | 0.05% |
| FR0014000RR2 | ENGIE 1.5% PERP                | 700 000.00    | 621 250.00    | 92.47  | 891.78     | 31/12/2099 | EUR | 648 202.78    | 0.05% |
| FR001400MF86 | ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN     | 600 000.00    | 595 224.00    | 102.98 | 1 592.47   | 06/12/2033 | EUR | 619 490.47    | 0.05% |
| FR0013407236 | FRAN GO 0.5 05-29              | 24 700 000.00 | 22 457 906.55 | 91.33  | 74 438.36  | 25/05/2029 | EUR | 22 633 195.36 | 1.88% |
| FR0013250560 | FRAN GO 1.0 05-27              | 20 700 000.00 | 19 622 086.58 | 96.98  | 124 767.12 | 25/05/2027 | EUR | 20 200 041.12 | 1.68% |
| FR0013257524 | FRAN GO 2.0 05-48              | 250 000.00    | 355 180.75    | 75.07  | 3 013.70   | 25/05/2048 | EUR | 190 678.70    | 0.02% |
| FR001400HI98 | FRAN GO 2.75 02-29             | 28 000 000.00 | 28 393 070.21 | 100.57 | 652 185.79 | 25/02/2029 | EUR | 28 812 065.79 | 2.40% |
| FR0011317783 | FRAN GO 2.75 10-27             | 18 200 000.00 | 18 393 290.44 | 101.05 | 91 872.60  | 25/10/2027 | EUR | 18 482 426.60 | 1.54% |
| XS2385389551 | HOLD D 0.125 09-25             | 500 000.00    | 498 865.00    | 97.30  | 181.51     | 16/09/2025 | EUR | 486 671.51    | 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

|              |                                |              |              |        |           |            |     |              |       |
|--------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------|-----------|------------|-----|--------------|-------|
| FR0013143351 | IMERY S 1.875% 31-03-28 EMTN   | 300 000.00   | 304 192.56   | 96.80  | 4 238.01  | 31/03/2028 | EUR | 294 629.01   | 0.02% |
| FR0014000KT3 | KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN | 500 000.00   | 498 685.00   | 87.18  | 3 801.23  | 17/02/2031 | EUR | 439 701.23   | 0.04% |
| FR001400NDQ2 | KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN | 500 000.00   | 493 450.00   | 102.70 | 5 255.14  | 23/09/2033 | EUR | 518 735.14   | 0.04% |
| FR0014009EJ8 | L OREAL S A 0.875% 29-06-26    | 9 000 000.00 | 8 990 190.00 | 97.63  | 39 914.38 | 29/06/2026 | EUR | 8 826 704.38 | 0.73% |
| FR001400U678 | LA FRAN 3.375 11-33            | 1 100 000.00 | 1 099 659.00 | 98.77  | 4 068.49  | 21/11/2033 | EUR | 1 090 560.49 | 0.09% |
| FR0014000774 | LA MONDIALE 0.75% 20-04-26     | 900 000.00   | 894 618.00   | 97.30  | 4 715.75  | 20/04/2026 | EUR | 880 442.75   | 0.07% |
| FR001400IIS7 | LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN    | 800 000.00   | 791 720.00   | 104.10 | 17 709.59 | 12/06/2035 | EUR | 850 525.59   | 0.07% |
| FR0014005OK3 | LEGRAND 0.375% 06-10-31        | 200 000.00   | 199 608.00   | 84.17  | 176.71    | 06/10/2031 | EUR | 168 520.71   | 0.01% |
| FR001400HJE7 | LVMH MO 3.375 10-25            | 1 000 000.00 | 999 500.00   | 100.52 | 6 565.07  | 21/10/2025 | EUR | 1 011 755.07 | 0.08% |
| FR001400KJO0 | LVMH MO 3.5 09-33              | 700 000.00   | 700 000.00   | 102.58 | 7 719.18  | 07/09/2033 | EUR | 725 765.18   | 0.06% |
| FR0013320249 | MERCIALYS 1.8% 27-02-26        | 500 000.00   | 485 860.96   | 98.52  | 7 573.77  | 27/02/2026 | EUR | 500 163.77   | 0.04% |
| FR001400SG89 | MERCIALYS 4.0% 10-09-31        | 400 000.00   | 397 584.00   | 100.62 | 4 909.59  | 10/09/2031 | EUR | 407 369.59   | 0.03% |
| FR0014003B55 | ORANGE 1.375% PERP EMTN        | 100 000.00   | 99 437.00    | 90.38  | 881.51    | 31/12/2099 | EUR | 91 256.51    | 0.01% |
| FR001400OXS4 | ORANGE 4.5% PERP               | 800 000.00   | 794 240.00   | 102.60 | 26 000.00 | 31/12/2099 | EUR | 846 808.00   | 0.07% |
| XS1115498260 | ORANGE 5.0% PERP EMTN          | 600 000.00   | 737 342.47   | 102.78 | 7 479.45  | 31/12/2099 | EUR | 624 135.45   | 0.05% |
| FR0013456431 | PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27    | 100 000.00   | 99 711.00    | 94.15  | 93.15     | 24/10/2027 | EUR | 94 241.15    | 0.01% |
| FR0013506524 | PERNOD RICARD 1.125% 07-04-25  | 200 000.00   | 203 671.93   | 99.46  | 1 652.05  | 07/04/2025 | EUR | 200 576.05   | 0.02% |
| FR0014009L57 | PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29  | 3 200 000.00 | 3 160 416.00 | 93.78  | 32 306.85 | 07/04/2029 | EUR | 3 033 234.85 | 0.25% |
| FR001400KPB4 | PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27   | 200 000.00   | 199 782.00   | 102.43 | 2 198.63  | 15/09/2027 | EUR | 207 060.63   | 0.02% |
| FR001400KPC2 | PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33   | 1 100 000.00 | 1 083 797.00 | 101.85 | 12 092.47 | 15/09/2033 | EUR | 1 132 475.47 | 0.09% |
| FR001400P3D4 | RCI BANQUE 3.75% 04-10-27      | 900 000.00   | 897 723.00   | 101.20 | 8 136.99  | 04/10/2027 | EUR | 918 900.99   | 0.08% |
| FR001400E904 | RCI BANQUE 4.125% 01-12-25     | 4 000 000.00 | 3 989 920.00 | 100.78 | 13 561.64 | 01/12/2025 | EUR | 4 044 921.64 | 0.34% |
| FR001400KXW4 | RCI BANQUE 4.625% 02-10-26     | 500 000.00   | 499 410.00   | 102.18 | 5 702.05  | 02/10/2026 | EUR | 516 587.05   | 0.04% |
| FR001400F703 | SCHN EL 3.125 10-29            | 300 000.00   | 297 591.00   | 101.85 | 2 029.11  | 13/10/2029 | EUR | 307 579.11   | 0.03% |
| FR001400DT99 | SCHN EL 3.25 11-27             | 1 300 000.00 | 1 299 233.00 | 101.76 | 6 019.18  | 09/11/2027 | EUR | 1 328 912.18 | 0.11% |
| FR001400H5F4 | SCHN EL 3.375 04-25            | 700 000.00   | 699 125.00   | 100.03 | 17 411.30 | 06/04/2025 | EUR | 717 621.30   | 0.06% |
| FR0013535101 | SCOR 1.375% 17-09-51           | 300 000.00   | 296 733.00   | 85.04  | 1 186.64  | 17/09/2051 | EUR | 256 312.64   | 0.02% |
| FR001400EHG3 | SG 4.25% 06-12-30 EMTN         | 500 000.00   | 497 630.00   | 102.48 | 1 455.48  | 06/12/2030 | EUR | 513 865.48   | 0.04% |
| FR00140060E7 | SOCI FO 0.5 04-28              | 800 000.00   | 793 808.00   | 93.53  | 2 783.56  | 21/04/2028 | EUR | 751 015.56   | 0.06% |
| FR001400LZO4 | SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN   | 200 000.00   | 198 066.00   | 106.43 | 1 183.56  | 13/11/2033 | EUR | 214 033.56   | 0.02% |
| FR001400L255 | THAL SE 4.125 10-28            | 1 000 000.00 | 996 060.00   | 103.77 | 8 363.01  | 18/10/2028 | EUR | 1 046 023.01 | 0.09% |
| FR001400UC8  | UNIB RO 0.625 05-27            | 900 000.00   | 893 151.00   | 95.03  | 3 714.04  | 04/05/2027 | EUR | 859 011.04   | 0.07% |
| FR001400MLN4 | UNIB RO 4.125 12-30            | 800 000.00   | 795 144.00   | 103.72 | 1 808.22  | 11/12/2030 | EUR | 831 600.22   | 0.07% |

*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.

| Code Valeur                  | Dénomination                   | Quantité     | Prix de Revient       | Cours  | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière      | Poids / Actif Net |
|------------------------------|--------------------------------|--------------|-----------------------|--------|--------------|---------------|--------|-----------------------|-------------------|
| <b>Obligations Taux Fixe</b> |                                |              |                       |        |              |               |        |                       |                   |
| FR001400IU83                 | UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP  | 500 000.00   | 451 685.62            | 109.48 | 8 839.04     | 31/12/2099    | EUR    | 556 249.04            | 0.05%             |
| FR0013476595                 | VEOL EN 0.664 01-31            | 1 000 000.00 | 1 000 000.00          | 86.39  | 6 367.87     | 15/01/2031    | EUR    | 870 247.87            | 0.07%             |
| FR001400KKC3                 | VEOL EN 5.993 PERP             | 700 000.00   | 700 000.00            | 107.09 | 35 876.13    | 31/12/2099    | EUR    | 785 506.13            | 0.07%             |
| FR001400TRD7                 | VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32  | 400 000.00   | 396 500.00            | 99.59  | 2 420.55     | 04/11/2032    | EUR    | 400 796.55            | 0.03%             |
| XS2626022573                 | WPP FINANCE 4.125% 30-05-28    | 100 000.00   | 99 456.00             | 104.12 | 2 429.79     | 30/05/2028    | EUR    | 106 544.79            | 0.01%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>FRANCE</b>                  |              | <b>176 713 511.96</b> |        |              |               |        | <b>178 754 141.67</b> | <b>14.88%</b>     |
| <b>BELGIQUE</b>              |                                |              |                       |        |              |               |        |                       |                   |
| BE6350704175                 | ANHE IN 3.95 03-44             | 400 000.00   | 398 096.00            | 101.93 | 12 293.70    | 22/03/2044    | EUR    | 420 001.70            | 0.04%             |
| BE0390117803                 | BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35   | 1 100 000.00 | 1 096 766.00          | 104.27 | 29 824.32    | 11/06/2035    | EUR    | 1 176 805.32          | 0.10%             |
| BE6340794013                 | BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33    | 700 000.00   | 696 451.00            | 104.55 | 25 775.34    | 19/04/2033    | EUR    | 757 590.34            | 0.06%             |
| BE0000351602                 | BELG GO 0.0 10-27              | 6 000 000.00 | 5 332 650.00          | 93.91  | 0.00         | 22/10/2027    | EUR    | 5 634 600.00          | 0.47%             |
| BE0000345547                 | BELG GO 0.8 06-28              | 3 300 000.00 | 3 026 871.30          | 94.94  | 13 887.12    | 22/06/2028    | EUR    | 3 146 973.12          | 0.26%             |
| BE0000326356                 | BELG GO 4.0 03-32              | 1 100 000.00 | 1 372 489.39          | 108.13 | 33 512.33    | 28/03/2032    | EUR    | 1 222 986.33          | 0.10%             |
| EU000A3K4EW6                 | EURO UN 2.875 12-27            | 1 200 000.00 | 1 229 048.07          | 101.60 | 2 363.01     | 06/12/2027    | EUR    | 1 221 575.01          | 0.10%             |
| EU000A3K4EN5                 | EURO UN 3.125 12-28            | 3 500 000.00 | 3 586 837.09          | 102.60 | 7 791.10     | 05/12/2028    | EUR    | 3 598 651.10          | 0.30%             |
| EU000A3LNF05                 | EURO UN 3.125 12-30            | 500 000.00   | 497 120.00            | 103.03 | 1 155.82     | 04/12/2030    | EUR    | 516 280.82            | 0.04%             |
| BE0001784389                 | FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN | 400 000.00   | 396 915.53            | 79.74  | 2 827.40     | 12/07/2038    | EUR    | 321 791.40            | 0.03%             |
| BE0002766476                 | KBC GROUPE 0.125% 14-01-29     | 1 000 000.00 | 993 270.00            | 92.06  | 1 202.19     | 14/01/2029    | EUR    | 921 832.19            | 0.08%             |
| BE0002846278                 | KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN  | 5 200 000.00 | 5 195 892.00          | 99.61  | 59 194.52    | 29/03/2026    | EUR    | 5 238 654.52          | 0.44%             |
| BE0002925064                 | PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN    | 700 000.00   | 695 772.00            | 104.26 | 22 860.27    | 08/03/2030    | EUR    | 752 645.27            | 0.06%             |
| BE6350791073                 | SOLVAY 3.875% 03-04-28         | 400 000.00   | 398 984.00            | 102.14 | 11 550.68    | 03/04/2028    | EUR    | 420 118.68            | 0.04%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>BELGIQUE</b>                |              | <b>24 917 162.38</b>  |        |              |               |        | <b>25 350 505.80</b>  | <b>2.11%</b>      |
| <b>PAYS-BAS</b>              |                                |              |                       |        |              |               |        |                       |                   |
| XS2859413341                 | ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36    | 600 000.00   | 597 804.00            | 102.49 | 12 082.19    | 16/07/2036    | EUR    | 627 010.19            | 0.05%             |
| XS2637967139                 | ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN | 600 000.00   | 598 536.00            | 106.05 | 9 131.51     | 21/09/2033    | EUR    | 645 425.51            | 0.05%             |
| XS2462466611                 | AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28    | 4 000 000.00 | 3 991 120.00          | 95.27  | 45 698.63    | 28/03/2028    | EUR    | 3 856 378.63          | 0.32%             |
| XS2694995163                 | ASR NED 3.625 12-28            | 300 000.00   | 298 803.00            | 102.91 | 566.10       | 12/12/2028    | EUR    | 309 305.10            | 0.03%             |
| XS2416413339                 | COOP RA 0.375 12-27            | 600 000.00   | 597 720.00            | 95.35  | 184.93       | 01/12/2027    | EUR    | 572 290.93            | 0.05%             |
| XS2759989234                 | CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN     | 600 000.00   | 598 284.00            | 104.52 | 25 696.72    | 05/02/2030    | EUR    | 652 828.72            | 0.05%             |
| XS2466172363                 | DAIM TR 1.625 04-27            | 1 900 000.00 | 1 891 697.00          | 97.53  | 22 754.45    | 06/04/2027    | EUR    | 1 875 862.45          | 0.16%             |

*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> |                               |              |                      |        |              |               |        |                      |                   |
| XS2626691906                 | DE VOLK 4.625 11-27           | 1 000 000.00 | 998 070.00           | 103.51 | 4 815.07     | 23/11/2027    | EUR    | 1 039 905.07         | 0.09%             |
| XS2466368938                 | DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29    | 300 000.00   | 299 871.00           | 94.89  | 2 539.73     | 08/06/2029    | EUR    | 287 209.73           | 0.02%             |
| XS2466368938                 | DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29    | 4 300 000.00 | 4 298 151.00         | 94.89  | 36 402.74    | 08/06/2029    | EUR    | 4 116 672.74         | 0.34%             |
| XS1893621026                 | EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN  | 300 000.00   | 298 365.00           | 99.33  | 1 217.47     | 13/10/2025    | EUR    | 299 219.47           | 0.02%             |
| XS2459544339                 | EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN  | 4 900 000.00 | 4 892 748.00         | 95.10  | 25 422.95    | 21/09/2029    | EUR    | 4 685 371.95         | 0.39%             |
| XS2459544339                 | EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN  | 400 000.00   | 399 408.00           | 95.10  | 2 075.34     | 21/09/2029    | EUR    | 382 479.34           | 0.03%             |
| XS2542914986                 | EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN  | 100 000.00   | 99 676.00            | 103.41 | 3 131.85     | 11/03/2030    | EUR    | 106 539.85           | 0.01%             |
| XS2677668357                 | IMCD NV 4.875% 18-09-28       | 500 000.00   | 495 230.00           | 105.02 | 6 945.21     | 18/09/2028    | EUR    | 532 045.21           | 0.04%             |
| XS2443920249                 | ING GROEP NV 1.25% 16-02-27   | 3 100 000.00 | 3 089 553.00         | 98.18  | 33 773.91    | 16/02/2027    | EUR    | 3 077 198.91         | 0.26%             |
| XS2176621170                 | ING GROEP NV 2.125% 26-05-31  | 1 400 000.00 | 1 462 208.90         | 98.66  | 17 850.00    | 26/05/2031    | EUR    | 1 399 090.00         | 0.12%             |
| DE000A3LJPA8                 | JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33 | 800 000.00   | 798 520.00           | 109.32 | 22 136.99    | 12/06/2033    | EUR    | 896 664.99           | 0.07%             |
| XS2317288301                 | KONI AH 0.375 03-30           | 800 000.00   | 797 040.00           | 87.98  | 2 367.12     | 18/03/2030    | EUR    | 706 231.12           | 0.06%             |
| XS2475954579                 | KONI PH 1.875 05-27           | 7 200 000.00 | 7 160 976.00         | 97.92  | 88 767.12    | 05/05/2027    | EUR    | 7 138 719.12         | 0.59%             |
| XS2475954579                 | KONI PH 1.875 05-27           | 1 100 000.00 | 1 094 038.00         | 97.92  | 13 561.64    | 05/05/2027    | EUR    | 1 090 637.64         | 0.09%             |
| XS2764455619                 | KPN 3.875% 16-02-36 EMTN      | 400 000.00   | 399 356.00           | 102.40 | 13 509.56    | 16/02/2036    | EUR    | 423 121.56           | 0.04%             |
| XS2908177145                 | NATU FI 3.25 10-30            | 600 000.00   | 599 160.00           | 100.21 | 4 808.22     | 02/10/2030    | EUR    | 606 068.22           | 0.05%             |
| XS2806495896                 | NEDER GASU 3.875% 29-04-44    | 300 000.00   | 299 793.00           | 102.80 | 7 834.93     | 29/04/2044    | EUR    | 316 228.93           | 0.03%             |
| XS2630448434                 | NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25  | 800 000.00   | 798 576.00           | 102.90 | 4 191.78     | 01/12/2025    | EUR    | 827 375.78           | 0.07%             |
| XS2813211617                 | ROCH FI 3.564 05-44           | 600 000.00   | 600 000.00           | 100.91 | 14 177.88    | 03/05/2044    | EUR    | 619 637.88           | 0.05%             |
| XS2010045198                 | SCHL FI 0.25 10-27            | 300 000.00   | 299 328.00           | 93.56  | 158.22       | 15/10/2027    | EUR    | 280 829.22           | 0.02%             |
| XS2446844594                 | SIEM FI 1.0 02-30             | 7 700 000.00 | 7 672 973.00         | 91.95  | 65 218.58    | 25/02/2030    | EUR    | 7 145 522.58         | 0.59%             |
| XS2769892865                 | SIEM FI 3.375 02-37           | 500 000.00   | 494 380.00           | 100.13 | 14 431.35    | 22/02/2037    | EUR    | 515 086.35           | 0.04%             |
| XS2589790018                 | SIEM FI 3.625 02-43           | 600 000.00   | 589 086.00           | 100.14 | 18 481.56    | 24/02/2043    | EUR    | 619 309.56           | 0.05%             |
| XS2787827604                 | STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36  | 400 000.00   | 395 572.00           | 97.57  | 11 794.52    | 19/03/2036    | EUR    | 402 082.52           | 0.03%             |
| XS2827696035                 | SWIS FI 3.5 11-31             | 900 000.00   | 896 283.00           | 102.89 | 2 761.64     | 29/11/2031    | EUR    | 928 762.64           | 0.08%             |
| XS2478299204                 | TENN HO 2.125 11-29           | 5 900 000.00 | 5 865 603.00         | 95.77  | 15 113.70    | 17/11/2029    | EUR    | 5 665 543.70         | 0.47%             |
| XS2481498173                 | UNIL FI 1.75 11-28            | 6 100 000.00 | 6 055 836.00         | 96.84  | 13 160.96    | 16/11/2028    | EUR    | 5 920 522.96         | 0.49%             |
| XS2631848665                 | UNIV MU 4.0 06-31             | 300 000.00   | 298 128.00           | 104.32 | 6 608.22     | 13/06/2031    | EUR    | 319 556.22           | 0.03%             |
| XS2187689034                 | VOLK IN 3.5 PERP              | 1 000 000.00 | 1 089 397.26         | 99.56  | 18 890.41    | 31/12/2099    | EUR    | 1 014 470.41         | 0.08%             |
| XS2675884576                 | VOLK IN 7.5 PERP              | 400 000.00   | 400 000.00           | 107.72 | 9 534.25     | 31/12/2099    | EUR    | 440 414.25           | 0.04%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>PAYS-BAS</b>               |              | <b>61 511 290.16</b> |        |              |               |        | <b>60 341 619.45</b> | <b>5.02%</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

### ALLEMAGNE

|              |                                |               |               |        |            |            |     |               |       |
|--------------|--------------------------------|---------------|---------------|--------|------------|------------|-----|---------------|-------|
| DE000A3823H4 | ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54     | 700 000.00    | 700 196.00    | 107.24 | 14 699.19  | 26/07/2054 | EUR | 765 393.19    | 0.06% |
| XS2456247605 | BASF 0.75% 17-03-26 EMTN       | 5 700 000.00  | 5 694 186.00  | 97.64  | 33 848.63  | 17/03/2026 | EUR | 5 599 442.63  | 0.47% |
| XS2560753936 | BERTELSMANN 3.5% 29-05-29      | 500 000.00    | 497 680.00    | 102.63 | 10 356.16  | 29/05/2029 | EUR | 523 506.16    | 0.04% |
| XS2629470845 | BOSC GM 4.0 06-35              | 900 000.00    | 899 829.00    | 104.42 | 20 909.59  | 02/06/2035 | EUR | 960 689.59    | 0.08% |
| DE0001030740 | BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27  | 21 750 000.00 | 21 154 992.49 | 98.20  | 59 648.63  | 15/10/2027 | EUR | 21 418 801.13 | 1.78% |
| DE000BU35025 | BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29  | 24 700 000.00 | 24 744 253.99 | 99.96  | 494 211.33 | 12/04/2029 | EUR | 25 184 084.33 | 2.10% |
| DE000CBOHRQ9 | COMM AK 0.75 03-26             | 800 000.00    | 796 104.00    | 99.45  | 4 635.62   | 24/03/2026 | EUR | 800 243.62    | 0.07% |
| DE000CZ45YV9 | COMM AK 4.0 07-32              | 500 000.00    | 498 055.00    | 101.86 | 9 205.48   | 16/07/2032 | EUR | 518 485.48    | 0.04% |
| DE000CZ45YE5 | COMM AK 4.875 10-34            | 600 000.00    | 599 262.00    | 103.76 | 6 090.41   | 16/10/2034 | EUR | 628 626.41    | 0.05% |
| DE000CZ439B6 | COMM AK 5.25 03-29             | 600 000.00    | 598 368.00    | 106.14 | 24 250.68  | 25/03/2029 | EUR | 661 096.68    | 0.06% |
| XS2755487076 | DEUT BA 3.375 01-38            | 600 000.00    | 592 980.00    | 100.95 | 18 645.49  | 29/01/2038 | EUR | 624 363.49    | 0.05% |
| DE000A3829D0 | DEUTSCHE BK 4.125% 04-04-30    | 1 600 000.00  | 1 593 056.00  | 102.45 | 49 002.74  | 04/04/2030 | EUR | 1 688 154.74  | 0.14% |
| DE000A383KA9 | DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN | 700 000.00    | 697 956.00    | 103.59 | 14 843.84  | 12/07/2035 | EUR | 739 994.84    | 0.06% |
| XS2354685575 | EEW ENE 0.361 06-26            | 300 000.00    | 300 000.00    | 95.91  | 545.95     | 30/06/2026 | EUR | 288 287.95    | 0.02% |
| XS2463505581 | EON SE 0.875% 08-01-25 EMTN    | 2 200 000.00  | 2 197 360.00  | 99.97  | 18 829.23  | 08/01/2025 | EUR | 2 218 147.23  | 0.18% |
| XS2756342122 | EURO GM 3.915 02-34            | 300 000.00    | 300 000.00    | 103.42 | 10 718.11  | 01/02/2034 | EUR | 320 966.11    | 0.03% |
| XS2559580548 | FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26    | 5 500 000.00  | 5 480 255.00  | 102.05 | 138 969.18 | 28/05/2026 | EUR | 5 751 444.18  | 0.48% |
| XS2549815913 | HANN RU 5.875 08-43            | 600 000.00    | 598 482.00    | 113.49 | 12 265.07  | 26/08/2043 | EUR | 693 187.07    | 0.06% |
| XS2443921056 | INFI TE 0.625 02-25            | 2 000 000.00  | 1 993 900.00  | 99.69  | 10 860.66  | 17/02/2025 | EUR | 2 004 720.66  | 0.17% |
| XS2905504754 | KNOR BR 3.25 09-32             | 600 000.00    | 592 020.00    | 101.55 | 4 915.07   | 30/09/2032 | EUR | 614 197.07    | 0.05% |
| DE000A351Y94 | KRED FU 2.375 08-27            | 4 500 000.00  | 4 462 613.24  | 100.32 | 43 335.62  | 05/08/2027 | EUR | 4 557 645.62  | 0.38% |
| DE000A382475 | KRED FU 2.625 04-29            | 15 400 000.00 | 15 534 629.67 | 100.91 | 300 075.21 | 26/04/2029 | EUR | 15 840 369.21 | 1.32% |
| DE000A3MQNN9 | LEG IMM 0.375 01-26            | 400 000.00    | 397 740.00    | 97.52  | 1 430.33   | 17/01/2026 | EUR | 391 490.33    | 0.03% |
| XS2491029208 | MERC FI 1.875 06-26            | 2 600 000.00  | 2 595 450.00  | 99.17  | 26 578.77  | 15/06/2026 | EUR | 2 605 024.77  | 0.22% |
| DE000BU2Z023 | REPU FE 2.2 02-34              | 7 000 000.00  | 6 784 618.48  | 98.87  | 148 990.01 | 15/02/2034 | EUR | 7 069 750.01  | 0.59% |
| DE000A3823R3 | SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26    | 400 000.00    | 398 908.00    | 101.95 | 6 854.79   | 14/08/2026 | EUR | 414 650.79    | 0.03% |
| XS2694872594 | VOLK LE 4.625 03-29            | 500 000.00    | 497 945.00    | 104.27 | 17 803.08  | 25/03/2029 | EUR | 539 153.08    | 0.04% |
| DE000A3E5MG8 | VONOVIA SE 0.375% 16-06-27     | 800 000.00    | 799 576.00    | 94.16  | 1 627.40   | 16/06/2027 | EUR | 754 891.40    | 0.06% |
| DE000A3MQS56 | VONOVIA SE 1.375% 28-01-26     | 4 400 000.00  | 4 375 976.00  | 98.51  | 55 871.58  | 28/01/2026 | EUR | 4 390 399.58  | 0.37% |
| DE000A3829J7 | VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN | 500 000.00    | 494 905.00    | 103.15 | 15 428.08  | 10/04/2034 | EUR | 531 198.08    | 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

| TOTAL        | ALLEMAGNE                      |               | 106 871 296.87 |        |            |            |     | 109 098 405.43 | 9.08% |
|--------------|--------------------------------|---------------|----------------|--------|------------|------------|-----|----------------|-------|
|              | <b>ITALIE</b>                  |               |                |        |            |            |     |                |       |
| XS2457496359 | A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN  | 1 900 000.00  | 1 886 852.00   | 96.36  | 22 643.84  | 16/03/2028 | EUR | 1 853 407.84   | 0.15% |
| XS2678749990 | ASS GENERALI 5.272% 12-09-33   | 700 000.00    | 700 000.00     | 110.19 | 11 121.75  | 12/09/2033 | EUR | 782 479.75     | 0.07% |
| XS2636745882 | AUTO PE 5.125 06-33            | 300 000.00    | 298 851.00     | 107.75 | 8 424.66   | 14/06/2033 | EUR | 331 680.66     | 0.03% |
| IT0005611253 | BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN | 900 000.00    | 895 914.00     | 101.48 | 10 796.92  | 09/09/2030 | EUR | 924 134.92     | 0.08% |
| IT0005580136 | BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN | 750 000.00    | 746 527.50     | 105.54 | 34 864.24  | 17/01/2030 | EUR | 826 414.24     | 0.07% |
| XS2312744217 | ENEL 1.375% PERP               | 500 000.00    | 496 165.00     | 93.97  | 2 147.26   | 31/12/2099 | EUR | 471 997.26     | 0.04% |
| XS2576550086 | ENEL 6.375% PERP EMTN          | 200 000.00    | 200 000.00     | 107.42 | 5 868.49   | 31/12/2099 | EUR | 220 708.49     | 0.02% |
| XS2242929532 | ENI 2.625% PERP                | 200 000.00    | 198 806.00     | 99.13  | 5 063.52   | 31/12/2099 | EUR | 203 325.52     | 0.02% |
| XS2242931603 | ENI 3.375% PERP                | 300 000.00    | 300 000.00     | 97.16  | 2 191.44   | 31/12/2099 | EUR | 293 668.44     | 0.02% |
| XS2400296773 | FNM 0.75% 20-10-26 EMTN        | 600 000.00    | 598 944.00     | 96.51  | 887.67     | 20/10/2026 | EUR | 579 953.67     | 0.05% |
| IT0005611550 | INTE 3.85% 16-09-32 EMTN       | 750 000.00    | 748 867.50     | 101.32 | 8 385.62   | 16/09/2032 | EUR | 768 278.12     | 0.06% |
| XS2939329996 | INTE 4.271% 14-11-36 EMTN      | 1 000 000.00  | 1 000 000.00   | 100.20 | 5 499.64   | 14/11/2036 | EUR | 1 007 519.64   | 0.08% |
| XS2673808726 | INTE 5.125% 29-08-31 EMTN      | 600 000.00    | 595 698.00     | 110.47 | 10 446.58  | 29/08/2031 | EUR | 673 266.58     | 0.06% |
| XS2752472436 | IREN 3.875% 22-07-32 EMTN      | 300 000.00    | 298 542.00     | 103.10 | 5 159.59   | 22/07/2032 | EUR | 314 465.59     | 0.03% |
| IT0005413171 | ITAL BU 1.65 12-30             | 2 000 000.00  | 1 834 570.67   | 92.80  | 2 719.78   | 01/12/2030 | EUR | 1 858 659.78   | 0.15% |
| IT0005274805 | ITAL BU 2.05 08-27             | 1 000 000.00  | 978 364.15     | 99.11  | 8 467.39   | 01/08/2027 | EUR | 999 537.39     | 0.08% |
| IT0005500068 | ITAL BU 2.65 12-27             | 11 500 000.00 | 11 290 318.68  | 100.42 | 25 116.76  | 01/12/2027 | EUR | 11 573 071.76  | 0.96% |
| IT0005340929 | ITAL BU 2.8 12-28              | 18 900 000.00 | 18 752 269.06  | 100.75 | 43 615.38  | 01/12/2028 | EUR | 19 084 987.38  | 1.59% |
| IT0005611055 | ITAL BU 3.0 10-29              | 6 500 000.00  | 6 550 297.00   | 100.70 | 48 750.00  | 01/10/2029 | EUR | 6 594 380.00   | 0.55% |
| IT0005083057 | ITAL BU 3.25 09-46             | 300 000.00    | 395 170.72     | 90.07  | 3 258.98   | 01/09/2046 | EUR | 273 462.98     | 0.02% |
| IT0005548315 | ITAL BU 3.8 08-28              | 13 800 000.00 | 14 044 900.80  | 103.93 | 216 600.00 | 01/08/2028 | EUR | 14 559 078.00  | 1.21% |
| IT0005566408 | ITAL BU 4.1 02-29              | 21 600 000.00 | 22 548 637.15  | 105.25 | 365 791.30 | 01/02/2029 | EUR | 23 099 575.30  | 1.92% |
| XS2859392248 | LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN    | 300 000.00    | 299 970.00     | 101.63 | 2 547.95   | 12/10/2027 | EUR | 307 449.95     | 0.03% |
| IT0005611063 | MEDI CR 3.0 09-31              | 1 500 000.00  | 1 495 995.00   | 100.09 | 14 547.95  | 04/09/2031 | EUR | 1 515 942.95   | 0.13% |
| IT0005586893 | MEDI CR 3.875 07-30            | 450 000.00    | 448 209.00     | 102.82 | 13 697.16  | 04/07/2030 | EUR | 476 382.66     | 0.04% |
| XS2847641961 | PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN | 300 000.00    | 298 998.00     | 102.57 | 5 796.58   | 02/07/2029 | EUR | 313 506.58     | 0.03% |
| XS2944871586 | SNAM 3.375% 26-11-31 EMTN      | 500 000.00    | 496 420.00     | 100.18 | 1 618.15   | 26/11/2031 | EUR | 502 538.15     | 0.04% |
| XS2725959683 | SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN        | 600 000.00    | 594 156.00     | 103.89 | 2 235.62   | 27/11/2029 | EUR | 625 551.62     | 0.05% |
| XS2437854487 | TERN RE 2.375 PERP             | 400 000.00    | 398 344.00     | 96.07  | 8 461.75   | 31/12/2099 | EUR | 392 737.75     | 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

|              |                                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
|--------------|--------------------------------|--------------|----------------------|--------|-----------|------------|-----|----------------------|--------------|
| XS2748847204 | TERN RE 3.5 01-31              | 700 000.00   | 695 695.00           | 101.64 | 23 362.02 | 17/01/2031 | EUR | 734 842.02           | 0.06%        |
| IT0005549362 | UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN | 2 400 000.00 | 2 393 376.00         | 101.65 | 74 139.34 | 31/01/2027 | EUR | 2 513 811.34         | 0.21%        |
| IT0005598989 | UNICREDIT 4.2% 11-06-34        | 1 000 000.00 | 999 040.00           | 102.81 | 23 358.90 | 11/06/2034 | EUR | 1 051 448.90         | 0.09%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>ITALIE</b>                  |              | <b>93 479 898.23</b> |        |           |            |     | <b>95 728 265.23</b> | <b>7.97%</b> |

### LUXEMBOURG

|              |                                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
|--------------|--------------------------------|--------------|----------------------|--------|-----------|------------|-----|----------------------|--------------|
| XS2351301499 | ACEF HO 0.75 06-28             | 400 000.00   | 397 456.00           | 92.24  | 1 643.84  | 14/06/2028 | EUR | 370 619.84           | 0.03%        |
| EU000A3L2773 | BANQ EU 2.625 09-34            | 1 000 000.00 | 997 451.78           | 98.83  | 8 486.30  | 04/09/2034 | EUR | 996 756.30           | 0.08%        |
| EU000A3LVAL6 | BANQ EU 2.75 07-29             | 2 300 000.00 | 2 290 708.00         | 101.43 | 28 939.04 | 17/07/2029 | EUR | 2 361 783.04         | 0.20%        |
| EU000A3LX098 | BANQ EU 2.875 10-31            | 2 300 000.00 | 2 284 912.00         | 102.29 | 13 949.66 | 15/10/2031 | EUR | 2 366 665.66         | 0.20%        |
| EU000A2SCAM1 | EURO FI 2.625 07-29            | 800 000.00   | 796 072.00           | 100.63 | 9 665.75  | 16/07/2029 | EUR | 814 665.75           | 0.07%        |
| XS2282101539 | GRAN CI 0.125 01-28            | 400 000.00   | 392 612.00           | 91.01  | 484.97    | 11/01/2028 | EUR | 364 532.97           | 0.03%        |
| XS2855975285 | GRAN CI 4.375 01-30            | 300 000.00   | 293 322.00           | 103.10 | 6 275.61  | 09/01/2030 | EUR | 315 563.61           | 0.03%        |
| XS2431318711 | LOGI FI 0.625 11-25            | 400 000.00   | 399 336.00           | 97.95  | 301.37    | 17/11/2025 | EUR | 392 081.37           | 0.03%        |
| XS2200175839 | LOGI FI 1.5 07-26              | 500 000.00   | 472 389.84           | 98.18  | 3 513.70  | 13/07/2026 | EUR | 494 433.70           | 0.04%        |
| XS2462321303 | NESTLE FIN 1.25% 29-03-31 EMTN | 5 600 000.00 | 5 577 320.00         | 91.62  | 53 123.29 | 29/03/2031 | EUR | 5 183 955.29         | 0.43%        |
| XS2928478747 | NESTLE FIN 3.125% 28-10-36     | 800 000.00   | 795 984.00           | 98.66  | 4 383.56  | 28/10/2036 | EUR | 793 663.56           | 0.07%        |
| XS2752873005 | NESTLE FIN 3.25% 23-01-37 EMTN | 600 000.00   | 592 518.00           | 99.15  | 18 274.59 | 23/01/2037 | EUR | 613 144.59           | 0.05%        |
| XS2235996217 | NOVA FI 0.0 09-28              | 1 000 000.00 | 993 540.00           | 90.80  | 0.00      | 23/09/2028 | EUR | 907 990.00           | 0.08%        |
| DE000A3LWGE2 | TRAT FI 3.75 03-27             | 500 000.00   | 498 940.00           | 101.30 | 14 332.19 | 27/03/2027 | EUR | 520 852.19           | 0.04%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>LUXEMBOURG</b>              |              | <b>16 782 561.62</b> |        |           |            |     | <b>16 496 707.87</b> | <b>1.37%</b> |

### ROYAUME UNI

|              |                               |            |            |        |           |            |     |            |       |
|--------------|-------------------------------|------------|------------|--------|-----------|------------|-----|------------|-------|
| XS2430951660 | BARCLAYS 0.877% 28-01-28      | 400 000.00 | 400 000.00 | 95.85  | 3 239.63  | 28/01/2028 | EUR | 386 635.63 | 0.03% |
| XS2739054489 | BARCLAYS 4.506% 31-01-33      | 500 000.00 | 500 000.00 | 105.93 | 21 979.69 | 31/01/2033 | EUR | 551 619.69 | 0.05% |
| XS2662538425 | BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN | 500 000.00 | 500 000.00 | 106.93 | 9 768.63  | 08/08/2030 | EUR | 544 418.63 | 0.05% |
| XS2831195644 | BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN | 600 000.00 | 600 000.00 | 104.34 | 17 494.06 | 31/05/2036 | EUR | 643 552.06 | 0.05% |
| XS2560422581 | BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN | 300 000.00 | 300 000.00 | 110.74 | 14 535.20 | 29/01/2034 | EUR | 346 764.20 | 0.03% |
| XS2829592679 | CNH IND 3.75 06-31            | 900 000.00 | 892 512.00 | 101.83 | 18 770.55 | 11/06/2031 | EUR | 935 204.55 | 0.08% |
| XS2933692753 | GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36 | 600 000.00 | 597 240.00 | 99.18  | 2 243.84  | 19/11/2036 | EUR | 597 317.84 | 0.05% |
| XS2788605660 | HSBC 4.599% 22-03-35          | 700 000.00 | 700 000.00 | 103.48 | 25 048.80 | 22/03/2035 | EUR | 749 436.80 | 0.06% |
| XS2553547444 | HSBC 6.364% 16-11-32          | 700 000.00 | 700 000.00 | 107.68 | 5 492.22  | 16/11/2032 | EUR | 759 238.22 | 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

|              |                               |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
|--------------|-------------------------------|--------------|----------------------|--------|-----------|------------|-----|----------------------|--------------|
| XS2815980664 | LLOY BA 3.875 05-32           | 400 000.00   | 399 252.00           | 102.23 | 9 809.59  | 14/05/2032 | EUR | 418 725.59           | 0.03%        |
| XS2743047156 | LLOY BA 4.375 04-34           | 300 000.00   | 298 470.00           | 102.42 | 9 708.90  | 05/04/2034 | EUR | 316 977.90           | 0.03%        |
| XS2758931880 | MITC HC 3.733 02-27           | 300 000.00   | 300 000.00           | 101.22 | 10 189.25 | 02/02/2027 | EUR | 313 852.25           | 0.03%        |
| XS2826812005 | MONDI FINANCE 3.75% 31-05-32  | 300 000.00   | 298 737.00           | 102.64 | 6 595.89  | 31/05/2032 | EUR | 314 512.89           | 0.03%        |
| XS2866379220 | NATI BU 3.828 07-32           | 600 000.00   | 600 000.00           | 102.47 | 10 068.16 | 24/07/2032 | EUR | 624 894.16           | 0.05%        |
| XS2181959110 | SWIS RE 2.714 06-52           | 500 000.00   | 443 954.51           | 93.03  | 7 807.40  | 04/06/2052 | EUR | 472 977.40           | 0.04%        |
| GB00BDCHBW80 | UNIT KI 1.5 07-47             | 200 000.00   | 237 170.27           | 52.60  | 1 597.30  | 22/07/2047 | GBP | 128 842.10           | 0.01%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>ROYAUME UNI</b>            |              | <b>7 767 335.78</b>  |        |           |            |     | <b>8 104 969.91</b>  | <b>0.67%</b> |
|              | <b>IRLANDE</b>                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
| XS2717301365 | BK IREL 4.625 11-29           | 500 000.00   | 498 320.00           | 105.42 | 3 041.10  | 13/11/2029 | EUR | 530 141.10           | 0.04%        |
| XS2561182622 | BK IREL 6.75 03-33            | 300 000.00   | 299 145.00           | 108.07 | 16 921.23 | 01/03/2033 | EUR | 341 137.23           | 0.03%        |
| XS2648077191 | CRH SMW 4.0 07-31             | 500 000.00   | 498 555.00           | 105.15 | 9 479.45  | 11/07/2031 | EUR | 535 224.45           | 0.04%        |
| XS2648077274 | CRH SMW 4.25 07-35            | 300 000.00   | 297 873.00           | 106.69 | 6 043.15  | 11/07/2035 | EUR | 326 110.15           | 0.03%        |
| IE00BKFC899  | IREL GO 0.2 10-30             | 500 000.00   | 430 877.54           | 88.44  | 202.74    | 18/10/2030 | EUR | 442 387.74           | 0.04%        |
| XS2463961321 | LIND PU 1.0 03-27             | 6 400 000.00 | 6 379 840.00         | 96.42  | 48 219.18 | 31/03/2027 | EUR | 6 218 843.18         | 0.52%        |
| XS2834282142 | LIND PU 3.375 06-30           | 700 000.00   | 697 046.00           | 102.29 | 13 592.47 | 04/06/2030 | EUR | 729 636.47           | 0.06%        |
| XS2189970317 | ZURI FI 1.875 09-50           | 1 000 000.00 | 996 990.00           | 92.16  | 5 393.84  | 17/09/2050 | EUR | 927 033.84           | 0.08%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>IRLANDE</b>                |              | <b>10 098 646.54</b> |        |           |            |     | <b>10 050 514.16</b> | <b>0.84%</b> |
|              | <b>NORVEGE</b>                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
| XS2635428274 | DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN | 400 000.00   | 399 008.00           | 105.22 | 5 972.60  | 13/09/2033 | EUR | 426 844.60           | 0.04%        |
| XS2726853554 | STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31  | 800 000.00   | 793 328.00           | 100.37 | 1 232.88  | 13/12/2031 | EUR | 804 160.88           | 0.07%        |
| XS2779793061 | STATKRAFT AS 3.75% 22-03-39   | 200 000.00   | 199 368.00           | 101.92 | 5 835.62  | 22/03/2039 | EUR | 209 679.62           | 0.02%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>NORVEGE</b>                |              | <b>1 391 704.00</b>  |        |           |            |     | <b>1 440 685.10</b>  | <b>0.12%</b> |
|              | <b>SUEDE</b>                  |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
| XS2830446535 | AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN | 300 000.00   | 299 736.00           | 104.03 | 7 767.12  | 29/05/2030 | EUR | 319 857.12           | 0.03%        |
| XS2444281260 | ALFA LA 0.875 02-26           | 2 400 000.00 | 2 391 192.00         | 97.89  | 18 188.52 | 18/02/2026 | EUR | 2 367 620.52         | 0.20%        |
| XS2759982577 | AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN  | 400 000.00   | 399 416.00           | 101.41 | 5 800.00  | 07/08/2029 | EUR | 411 444.00           | 0.03%        |
| XS2895710783 | CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30  | 200 000.00   | 199 244.00           | 100.84 | 474.66    | 10/12/2030 | EUR | 202 162.66           | 0.02%        |
| XS2475919663 | ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30   | 300 000.00   | 298 071.00           | 94.75  | 4 664.38  | 18/05/2030 | EUR | 288 923.38           | 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> |                                |              |                     |        |              |               |        |                     |                   |
| XS2930111096                 | SVEN HA 3.625 11-36            | 300 000.00   | 298 164.00          | 100.16 | 1 698.29     | 04/11/2036    | EUR    | 302 169.29          | 0.03%             |
| XS2443485565                 | SWEDBANK AB 1.3% 17-02-27 EMTN | 3 400 000.00 | 3 392 656.00        | 96.85  | 38 403.28    | 17/02/2027    | EUR    | 3 331 303.28        | 0.28%             |
| XS2264161964                 | TELI CO 0.125 11-30            | 500 000.00   | 496 440.00          | 84.80  | 58.22        | 27/11/2030    | EUR    | 424 048.22          | 0.04%             |
| XS2526881532                 | TELI CO 4.625 12-82            | 500 000.00   | 494 170.00          | 102.71 | 633.56       | 21/12/2082    | EUR    | 514 198.56          | 0.04%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>SUEDE</b>                   |              | <b>8 269 089.00</b> |        |              |               |        | <b>8 161 727.03</b> | <b>0.68%</b>      |
| <b>FINLANDE</b>              |                                |              |                     |        |              |               |        |                     |                   |
| FI4000037635                 | FINL GO 2.75 07-28             | 3 000 000.00 | 2 992 106.14        | 101.61 | 40 684.93    | 04/07/2028    | EUR    | 3 089 104.93        | 0.26%             |
| XS2443893255                 | NORDEA BKP 1.125% 16-02-27     | 3 100 000.00 | 3 096 249.00        | 96.57  | 30 396.52    | 16/02/2027    | EUR    | 3 024 035.52        | 0.25%             |
| XS2584643113                 | NORDEA BKP 3.625% 10-02-26     | 500 000.00   | 499 385.00          | 100.04 | 16 094.60    | 10/02/2026    | EUR    | 516 309.60          | 0.04%             |
| XS2828791074                 | NORDEA BKP 4.125% 29-05-35     | 400 000.00   | 398 832.00          | 102.69 | 9 764.38     | 29/05/2035    | EUR    | 420 512.38          | 0.04%             |
| XS2723860990                 | NORDEA BKP 4.875% 23-02-34     | 500 000.00   | 499 090.00          | 105.33 | 20 778.69    | 23/02/2034    | EUR    | 547 433.69          | 0.05%             |
| XS2265360359                 | STOR EN 0.625 12-30            | 400 000.00   | 396 844.00          | 85.39  | 198.63       | 02/12/2030    | EUR    | 341 766.63          | 0.03%             |
| XS2886143770                 | UPM KYM 3.375 08-34            | 300 000.00   | 297 327.00          | 99.77  | 3 439.73     | 29/08/2034    | EUR    | 302 743.73          | 0.03%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>FINLANDE</b>                |              | <b>8 179 833.14</b> |        |              |               |        | <b>8 241 906.48</b> | <b>0.69%</b>      |
| <b>DANEMARK</b>              |                                |              |                     |        |              |               |        |                     |                   |
| XS2832954270                 | ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29  | 500 000.00   | 496 975.00          | 102.49 | 11 094.18    | 05/06/2029    | EUR    | 523 564.18          | 0.04%             |
| XS2449330179                 | NOVO NO 1.125 09-27            | 4 800 000.00 | 4 790 160.00        | 96.46  | 13 610.96    | 30/09/2027    | EUR    | 4 643 594.96        | 0.39%             |
| XS2778385240                 | ORSTED 5.125% 14-03-24         | 400 000.00   | 397 668.00          | 103.92 | 954.79       | 14/03/2024    | EUR    | 416 646.79          | 0.03%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>DANEMARK</b>                |              | <b>5 684 803.00</b> |        |              |               |        | <b>5 583 805.93</b> | <b>0.46%</b>      |
| <b>SUISSE</b>                |                                |              |                     |        |              |               |        |                     |                   |
| CH1174335732                 | UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26   | 1 000 000.00 | 998 290.00          | 99.35  | 4 599.32     | 13/10/2026    | EUR    | 998 099.32          | 0.08%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>SUISSE</b>                  |              | <b>998 290.00</b>   |        |              |               |        | <b>998 099.32</b>   | <b>0.08%</b>      |
| <b>LIECHTENSTEIN</b>         |                                |              |                     |        |              |               |        |                     |                   |
| CH1380011200                 | SWIS LI 4.241 10-44            | 800 000.00   | 800 000.00          | 103.10 | 8 387.76     | 01/10/2044    | EUR    | 833 163.76          | 0.07%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>LIECHTENSTEIN</b>           |              | <b>800 000.00</b>   |        |              |               |        | <b>833 163.76</b>   | <b>0.07%</b>      |
| <b>AUTRICHE</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

|                 |                                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
|-----------------|--------------------------------|--------------|----------------------|--------|-----------|------------|-----|----------------------|--------------|
| AT0000A1ZGE4    | AUST GO 0.75 02-28             | 2 000 000.00 | 1 876 142.19         | 95.47  | 12 909.84 | 20/02/2028 | EUR | 1 922 309.84         | 0.16%        |
| AT0000A33SH3    | AUST GO 2.9 05-29              | 4 000 000.00 | 4 019 820.56         | 102.16 | 70 553.42 | 23/05/2029 | EUR | 4 156 753.42         | 0.35%        |
| AT0000A3FY07    | ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35      | 700 000.00   | 697 081.00           | 100.33 | 5 890.71  | 15/01/2035 | EUR | 708 193.71           | 0.06%        |
| <b>TOTAL</b>    | <b>AUTRICHE</b>                |              | <b>6 593 043.75</b>  |        |           |            |     | <b>6 787 256.97</b>  | <b>0.57%</b> |
| <b>PORTUGAL</b> |                                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
| PTBCPCOM0004    | BANC CO 3.125 10-29            | 2 200 000.00 | 2 192 520.00         | 99.86  | 13 373.29 | 21/10/2029 | EUR | 2 210 293.29         | 0.18%        |
| PTNOBMOM0000    | NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN    | 1 000 000.00 | 998 790.00           | 101.02 | 10 835.62 | 09/03/2029 | EUR | 1 021 075.62         | 0.09%        |
| PTOTEXOE0024    | PORT OB 1.95 06-29             | 5 500 000.00 | 5 389 175.00         | 98.81  | 58 473.29 | 15/06/2029 | EUR | 5 493 133.29         | 0.46%        |
| PTOTEWOE0017    | PORT OB 2.25 04-34             | 1 500 000.00 | 1 440 172.83         | 95.90  | 23 763.70 | 18/04/2034 | EUR | 1 462 323.70         | 0.12%        |
| <b>TOTAL</b>    | <b>PORTUGAL</b>                |              | <b>10 020 657.83</b> |        |           |            |     | <b>10 186 825.90</b> | <b>0.85%</b> |
| <b>ESPAGNE</b>  |                                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
| XS2582860909    | ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29  | 400 000.00   | 396 772.00           | 104.14 | 6 600.00  | 07/08/2029 | EUR | 423 176.00           | 0.04%        |
| XS2791973642    | BANC DE 5.125 06-34            | 800 000.00   | 797 744.00           | 104.21 | 21 005.48 | 27/06/2034 | EUR | 854 717.48           | 0.07%        |
| XS2583203950    | BANC DE 5.25 02-29             | 1 000 000.00 | 998 200.00           | 105.94 | 47 049.18 | 07/02/2029 | EUR | 1 106 429.18         | 0.09%        |
| XS2908735504    | BANC SA 3.25 04-29             | 700 000.00   | 698 999.00           | 100.27 | 5 609.59  | 02/04/2029 | EUR | 707 478.59           | 0.06%        |
| XS2626699982    | BANC SA 5.75 08-33             | 700 000.00   | 698 173.00           | 106.47 | 14 335.62 | 23/08/2033 | EUR | 759 590.62           | 0.06%        |
| XS2677541364    | BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29  | 500 000.00   | 497 360.00           | 107.43 | 8 589.04  | 08/09/2029 | EUR | 545 734.04           | 0.05%        |
| ES0213679OR9    | BANKINTER 3.5% 10-09-32        | 800 000.00   | 797 360.00           | 100.91 | 8 591.78  | 10/09/2032 | EUR | 815 831.78           | 0.07%        |
| XS2104051433    | BBVA 1.0% 16-01-30             | 1 000 000.00 | 978 040.63           | 99.90  | 9 562.84  | 16/01/2030 | EUR | 1 008 592.84         | 0.08%        |
| XS2762369549    | BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN      | 500 000.00   | 499 015.00           | 104.51 | 21 777.66 | 08/02/2036 | EUR | 544 332.66           | 0.05%        |
| XS2468378059    | CAIXABANK 1.625% 13-04-26 EMTN | 400 000.00   | 399 548.00           | 99.57  | 4 665.75  | 13/04/2026 | EUR | 402 929.75           | 0.03%        |
| XS2875107307    | CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN | 600 000.00   | 597 204.00           | 101.84 | 10 428.08 | 08/08/2036 | EUR | 621 474.08           | 0.05%        |
| XS2649712689    | CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN   | 900 000.00   | 896 229.00           | 106.40 | 20 342.47 | 19/07/2029 | EUR | 977 969.47           | 0.08%        |
| XS2909825379    | CRIT CA 3.5 10-29              | 600 000.00   | 598 566.00           | 101.05 | 5 178.08  | 02/10/2029 | EUR | 611 448.08           | 0.05%        |
| ES0378641080    | FADE 6.25% 17-03-25 EMTN       | 500 000.00   | 694 523.97           | 100.68 | 24 743.15 | 17/03/2025 | EUR | 528 138.15           | 0.04%        |
| XS2558966953    | IBER FI 3.375 11-32            | 400 000.00   | 398 096.00           | 101.56 | 1 442.47  | 22/11/2032 | EUR | 407 666.47           | 0.03%        |
| XS2949317676    | IBER FI 4.247 PERP             | 600 000.00   | 600 000.00           | 101.42 | 2 303.85  | 31/12/2099 | EUR | 610 793.85           | 0.05%        |
| XS2580221658    | IBER FI 4.875 PERP             | 1 000 000.00 | 995 801.37           | 103.40 | 21 236.30 | 31/12/2099 | EUR | 1 055 276.30         | 0.09%        |
| ES0344251022    | IBERCAJA 4.375% 30-07-28       | 400 000.00   | 399 444.00           | 103.33 | 7 383.56  | 30/07/2028 | EUR | 420 687.56           | 0.04%        |
| ES0000012G26    | SPAI GO 0.8 07-27              | 9 800 000.00 | 9 165 843.35         | 96.20  | 33 078.36 | 30/07/2027 | EUR | 9 460 776.36         | 0.79%        |

*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

|              |                              |               |                      |        |            |            |     |                      |              |
|--------------|------------------------------|---------------|----------------------|--------|------------|------------|-----|----------------------|--------------|
| ES0000012B39 | SPAI GO 1.4 04-28            | 3 400 000.00  | 3 206 107.34         | 96.91  | 31 950.68  | 30/04/2028 | EUR | 3 326 754.68         | 0.28%        |
| ES0000012A89 | SPAI GO 1.45 10-27           | 2 000 000.00  | 1 986 372.14         | 97.57  | 4 846.58   | 31/10/2027 | EUR | 1 956 206.58         | 0.16%        |
| ES00000128C6 | SPAI GO 2.9 10-46            | 300 000.00    | 447 965.88           | 90.59  | 1 453.97   | 31/10/2046 | EUR | 273 208.97           | 0.02%        |
| ES0000012M85 | SPAI GO 3.25 04-34           | 3 400 000.00  | 3 435 677.06         | 101.89 | 74 171.23  | 30/04/2034 | EUR | 3 538 363.23         | 0.29%        |
| ES0000012M51 | SPAI GO 3.5 05-29            | 46 200 000.00 | 47 762 974.32        | 104.08 | 948 049.32 | 31/05/2029 | EUR | 49 034 857.32        | 4.08%        |
| ES0000012L78 | SPAI GO 3.55 10-33           | 3 000 000.00  | 3 114 596.41         | 104.53 | 17 798.63  | 31/10/2033 | EUR | 3 153 548.63         | 0.26%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>ESPAGNE</b>               |               | <b>81 060 612.47</b> |        |            |            |     | <b>83 145 982.67</b> | <b>6.92%</b> |
|              | <b>GRECE</b>                 |               |                      |        |            |            |     |                      |              |
| XS2904504979 | EFG EURO BANK 4.0% 24-09-30  | 500 000.00    | 497 605.00           | 102.20 | 5 369.86   | 24/09/2030 | EUR | 516 374.86           | 0.04%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>GRECE</b>                 |               | <b>497 605.00</b>    |        |            |            |     | <b>516 374.86</b>    | <b>0.04%</b> |
|              | <b>POLOGNE</b>               |               |                      |        |            |            |     |                      |              |
| XS2890435865 | PKO Ban 3.875 09-27          | 700 000.00    | 698 628.00           | 100.51 | 8 174.66   | 12/09/2027 | EUR | 711 737.66           | 0.06%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>POLOGNE</b>               |               | <b>698 628.00</b>    |        |            |            |     | <b>711 737.66</b>    | <b>0.06%</b> |
|              | <b>HONGRIE</b>               |               |                      |        |            |            |     |                      |              |
| XS2753429047 | HUNG GO 4.0 07-29            | 400 000.00    | 394 792.00           | 101.68 | 6 969.86   | 25/07/2029 | EUR | 413 669.86           | 0.03%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>HONGRIE</b>               |               | <b>394 792.00</b>    |        |            |            |     | <b>413 669.86</b>    | <b>0.03%</b> |
|              | <b>ROUMANIE</b>              |               |                      |        |            |            |     |                      |              |
| XS2908644615 | ROMA GO 5.125 09-31          | 1 200 000.00  | 1 199 724.00         | 97.83  | 16 512.33  | 24/09/2031 | EUR | 1 190 508.33         | 0.10%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>ROUMANIE</b>              |               | <b>1 199 724.00</b>  |        |            |            |     | <b>1 190 508.33</b>  | <b>0.10%</b> |
|              | <b>U.S.A.</b>                |               |                      |        |            |            |     |                      |              |
| US00287YAQ26 | ABBVIE 3.6% 14-05-25         | 760 000.00    | 708 548.13           | 99.60  | 3 449.54   | 14/05/2025 | USD | 734 480.73           | 0.06%        |
| US023135BY17 | AMAZON 1.65% 12-05-28        | 600 000.00    | 493 129.93           | 91.13  | 1 301.30   | 12/05/2028 | USD | 529 347.66           | 0.04%        |
| XS2393701284 | AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27 | 400 000.00    | 397 636.00           | 95.11  | 1 398.91   | 15/02/2027 | EUR | 381 826.91           | 0.03%        |
| US037833CJ77 | APPLE 3.35% 09-02-27         | 470 000.00    | 439 174.90           | 97.99  | 5 997.61   | 09/02/2027 | USD | 450 761.50           | 0.04%        |
| XS2590758665 | ATT 3.95% 30-04-31           | 500 000.00    | 499 415.00           | 104.41 | 13 256.85  | 30/04/2031 | EUR | 535 291.85           | 0.04%        |
| DE000A3LT423 | BMW US LLC 3.375% 02-02-34   | 800 000.00    | 798 664.00           | 99.34  | 24 565.57  | 02/02/2034 | EUR | 819 253.57           | 0.07%        |

*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.

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

## Obligations Taux Fixe

|              |                                |               |               |        |            |            |     |               |       |
|--------------|--------------------------------|---------------|---------------|--------|------------|------------|-----|---------------|-------|
| XS2555220941 | BOOKING 4.5% 15-11-31          | 300 000.00    | 299 367.00    | 107.70 | 1 701.37   | 15/11/2031 | EUR | 324 795.37    | 0.03% |
| XS2070192591 | BOST SC 0.625 12-27            | 600 000.00    | 596 112.00    | 94.23  | 308.22     | 01/12/2027 | EUR | 565 682.22    | 0.05% |
| XS2233155345 | CA LA 0.8% 15-03-40            | 1 000 000.00  | 991 420.00    | 70.11  | 6 378.08   | 15/03/2040 | EUR | 707 428.08    | 0.06% |
| US29736RAS94 | ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28   | 600 000.00    | 547 106.02    | 98.84  | 3 239.18   | 15/05/2028 | USD | 575 942.22    | 0.05% |
| XS2747270630 | Gene Mo 3.9 01-28              | 300 000.00    | 299 835.00    | 102.38 | 11 316.39  | 12/01/2028 | EUR | 318 450.39    | 0.03% |
| XS2587352340 | Gene Mo 4.3 02-29              | 1 200 000.00  | 1 198 320.00  | 103.85 | 45 114.75  | 15/02/2029 | EUR | 1 291 290.75  | 0.11% |
| XS2607183980 | HARL DA 5.125 04-26            | 500 000.00    | 498 510.00    | 102.27 | 18 955.48  | 05/04/2026 | EUR | 530 295.48    | 0.04% |
| XS2442764747 | IBM INT 0.875 02-30            | 4 000 000.00  | 3 968 120.00  | 90.51  | 31 174.86  | 09/02/2030 | EUR | 3 651 654.86  | 0.30% |
| XS2583742239 | IBM INT 3.625 02-31            | 600 000.00    | 596 604.00    | 102.99 | 19 551.23  | 06/02/2031 | EUR | 637 485.23    | 0.05% |
| XS2583742585 | IBM INT 3.75 02-35             | 800 000.00    | 791 520.00    | 103.66 | 26 967.21  | 06/02/2035 | EUR | 856 207.21    | 0.07% |
| XS1843435170 | ILLI TO 0.625 12-27            | 500 000.00    | 496 715.00    | 94.63  | 222.60     | 05/12/2027 | EUR | 473 372.60    | 0.04% |
| XS2160861808 | INTL BA 0.01 04-28             | 200 000.00    | 199 584.00    | 92.55  | 13.75      | 24/04/2028 | EUR | 185 117.75    | 0.02% |
| XS2791972248 | JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN | 700 000.00    | 700 000.00    | 102.33 | 20 556.70  | 21/03/2034 | EUR | 736 887.70    | 0.06% |
| US46625HJZ47 | JPM CHASE 4.125% 15-12-26      | 505 000.00    | 467 618.08    | 99.01  | 894.09     | 15/12/2026 | USD | 483 762.85    | 0.04% |
| XS2717291970 | JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN | 800 000.00    | 800 000.00    | 106.76 | 4 689.01   | 13/11/2031 | EUR | 858 761.01    | 0.07% |
| US46647PEP71 | JPM CHASE 4.505% 22-10-28      | 1 000 000.00  | 917 178.76    | 99.14  | 8 338.56   | 22/10/2028 | USD | 965 779.41    | 0.08% |
| XS1958646082 | LGATE 0.5% 06-03-26            | 100 000.00    | 99 419.00     | 97.77  | 410.96     | 06/03/2026 | EUR | 98 175.96     | 0.01% |
| XS2726262863 | MC DONALD S 3.625% 28-11-27    | 600 000.00    | 597 348.00    | 102.50 | 1 966.44   | 28/11/2027 | EUR | 616 960.44    | 0.05% |
| XS2834367646 | MEDTRONIC 3.65% 15-10-29       | 500 000.00    | 499 955.00    | 103.14 | 3 850.00   | 15/10/2029 | EUR | 519 565.00    | 0.04% |
| XS2643673952 | NASDAQ 4.5% 15-02-32           | 300 000.00    | 298 785.00    | 106.84 | 11 803.28  | 15/02/2032 | EUR | 332 323.28    | 0.03% |
| US68389XCD57 | ORACLE 2.3% 25-03-28           | 100 000.00    | 83 592.86     | 92.50  | 592.30     | 25/03/2028 | USD | 89 916.30     | 0.01% |
| US69371RS801 | PACC FI 4.6 01-29              | 200 000.00    | 183 161.95    | 99.75  | 3 701.91   | 31/01/2029 | USD | 196 356.67    | 0.02% |
| US742718GF07 | PROC AN 4.35 01-29             | 1 000 000.00  | 925 647.08    | 99.56  | 17 737.01  | 29/01/2029 | USD | 979 175.92    | 0.08% |
| XS2580271596 | PROL EU 3.875 01-30            | 600 000.00    | 596 142.00    | 103.86 | 21 280.74  | 31/01/2030 | EUR | 644 428.74    | 0.05% |
| XS2810794680 | PROL EU 4.0 05-34              | 800 000.00    | 800 000.00    | 103.10 | 20 865.75  | 05/05/2034 | EUR | 845 641.75    | 0.07% |
| US857449AE22 | STAT ST 4.782 11-29            | 750 000.00    | 712 893.87    | 99.69  | 3 463.54   | 23/11/2029 | USD | 725 484.31    | 0.06% |
| XS2338955805 | TOYO MO 0.125 11-27            | 500 000.00    | 497 740.00    | 92.80  | 95.89      | 05/11/2027 | EUR | 464 100.89    | 0.04% |
| XS2857918804 | TOYO MO 3.625 07-31            | 600 000.00    | 599 526.00    | 102.24 | 10 070.55  | 15/07/2031 | EUR | 623 528.55    | 0.05% |
| XS2597093009 | TOYO MO 4.05 09-29             | 600 000.00    | 598 908.00    | 104.53 | 7 256.71   | 13/09/2029 | EUR | 634 424.71    | 0.05% |
| XS2632655135 | UNIL CA 3.4 06-33              | 700 000.00    | 695 107.00    | 102.01 | 13 562.74  | 06/06/2033 | EUR | 727 639.74    | 0.06% |
| US912828V988 | UNIT ST 2.25 02-27             | 2 000 000.00  | 1 740 566.15  | 96.00  | 16 296.48  | 15/02/2027 | USD | 1 870 397.76  | 0.16% |
| US91282CGM73 | UNIT ST 3.5 02-33              | 12 000 000.00 | 11 121 382.04 | 93.09  | 152 100.43 | 15/02/2033 | USD | 10 939 461.67 | 0.91% |
| US912810QA97 | UNIT ST 3.5 02-39              | 3 000 000.00  | 2 755 905.15  | 87.77  | 38 025.11  | 15/02/2039 | USD | 2 580 954.26  | 0.21% |

*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> |                               |              |                      |        |              |               |        |                      |                   |
| XS2770514789                 | VERI CO 3.5 06-32             | 800 000.00   | 793 872.00           | 101.68 | 14 268.49    | 28/06/2032    | EUR    | 827 676.49           | 0.07%             |
| US95000U3N13                 | WELLS FARGO 5.211% 03-12-35   | 100 000.00   | 95 342.52            | 97.51  | 391.41       | 03/12/2035    | USD    | 94 553.65            | 0.01%             |
| XS2941598786                 | WP CAREY 3.7% 19-11-34        | 450 000.00   | 444 960.00           | 98.76  | 1 915.89     | 19/11/2034    | EUR    | 446 326.89           | 0.04%             |
| XS2819335311                 | WP CAREY 4.25% 23-07-32       | 300 000.00   | 298 578.00           | 104.19 | 5 623.97     | 23/07/2032    | EUR    | 318 199.97           | 0.03%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>U.S.A.</b>                 |              | <b>41 143 409.44</b> |        |              |               |        | <b>41 189 168.30</b> | <b>3.43%</b>      |
| <b>CANADA</b>                |                               |              |                      |        |              |               |        |                      |                   |
| XS2473715675                 | BANK OF 2.75 06-27            | 400 000.00   | 400 000.00           | 100.14 | 5 997.26     | 15/06/2027    | EUR    | 406 537.26           | 0.03%             |
| XS2856789511                 | BANK OF 3.75 07-30            | 800 000.00   | 795 672.00           | 102.07 | 14 301.37    | 10/07/2030    | EUR    | 830 861.37           | 0.07%             |
| CA683234ZP62                 | PROV DE 4.6 06-39             | 1 000 000.00 | 885 099.66           | 105.46 | 2 460.86     | 02/06/2039    | CAD    | 710 629.40           | 0.06%             |
| XS2065939469                 | QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29 | 500 000.00   | 501 855.00           | 88.10  | 0.00         | 15/10/2029    | EUR    | 440 510.00           | 0.04%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>CANADA</b>                 |              | <b>2 582 626.66</b>  |        |              |               |        | <b>2 388 538.03</b>  | <b>0.20%</b>      |
| <b>MEXIQUE</b>               |                               |              |                      |        |              |               |        |                      |                   |
| XS2006277508                 | AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27  | 200 000.00   | 199 490.00           | 95.53  | 772.60       | 26/06/2027    | EUR    | 191 826.60           | 0.02%             |
| MX0MGO0001B0                 | MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25   | 650 000.00   | 3 292 328.52         | 99.17  | 46 960.93    | 06/03/2025    | MXN    | 3 040 700.16         | 0.25%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>MEXIQUE</b>                |              | <b>3 491 818.52</b>  |        |              |               |        | <b>3 232 526.76</b>  | <b>0.27%</b>      |
| <b>COLOMBIE</b>              |                               |              |                      |        |              |               |        |                      |                   |
| US195325EL56                 | COLO GO 8.0 11-35             | 400 000.00   | 393 942.25           | 100.83 | 3 948.71     | 14/11/2035    | USD    | 393 449.44           | 0.03%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>COLOMBIE</b>               |              | <b>393 942.25</b>    |        |              |               |        | <b>393 449.44</b>    | <b>0.03%</b>      |
| <b>ISRAEL</b>                |                               |              |                      |        |              |               |        |                      |                   |
| US46513JB346                 | ISRA GO 2.75 07-30            | 400 000.00   | 364 547.73           | 86.98  | 5 222.92     | 03/07/2030    | USD    | 341 207.46           | 0.03%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>ISRAEL</b>                 |              | <b>364 547.73</b>    |        |              |               |        | <b>341 207.46</b>    | <b>0.03%</b>      |
| <b>INDONESIE</b>             |                               |              |                      |        |              |               |        |                      |                   |
| US455780CV60                 | INDO GO 1.85 03-31            | 700 000.00   | 567 560.79           | 82.06  | 3 751.81     | 12/03/2031    | USD    | 558 458.72           | 0.05%             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>INDONESIE</b>              |              | <b>567 560.79</b>    |        |              |               |        | <b>558 458.72</b>    | <b>0.05%</b>      |
| <b>CHINE</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

|                                    |                               |                |                       |        |           |            |     |                       |               |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|--------|-----------|------------|-----|-----------------------|---------------|
| US01609WAX02                       | ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31 | 200 000.00     | 166 697.00            | 84.28  | 1 607.51  | 09/02/2031 | USD | 164 392.64            | 0.01%         |
| HK0001058962                       | CHIN GO 2.625 10-31           | 500 000.00     | 496 445.00            | 100.02 | 2 984.59  | 09/10/2031 | EUR | 503 099.59            | 0.04%         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>CHINE</b>                  |                | <b>663 142.00</b>     |        |           |            |     | <b>667 492.23</b>     | <b>0.06%</b>  |
|                                    | <b>JAPON</b>                  |                |                       |        |           |            |     |                       |               |
| XS2328981431                       | ASAH BR 0.336 04-27           | 800 000.00     | 800 000.00            | 94.81  | 1 885.28  | 19/04/2027 | EUR | 760 381.28            | 0.06%         |
| JP1201381C70                       | JAPA 20 1.5 06-32             | 200 000 000.00 | 1 833 851.42          | 104.54 | 555.56    | 20/06/2032 | JPY | 1 285 249.10          | 0.11%         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>JAPON</b>                  |                | <b>2 633 851.42</b>   |        |           |            |     | <b>2 045 630.38</b>   | <b>0.17%</b>  |
|                                    | <b>AUSTRALIE</b>              |                |                       |        |           |            |     |                       |               |
| XS2577127967                       | AUST NE 5.101 02-33           | 600 000.00     | 600 000.00            | 104.96 | 27 762.82 | 03/02/2033 | EUR | 657 510.82            | 0.05%         |
| XS2831094706                       | CW BK AUST 4.266% 04-06-34    | 2 100 000.00   | 2 100 000.00          | 103.25 | 51 542.63 | 04/06/2034 | EUR | 2 219 876.63          | 0.18%         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>AUSTRALIE</b>              |                | <b>2 700 000.00</b>   |        |           |            |     | <b>2 877 387.45</b>   | <b>0.24%</b>  |
| <b>TOTAL Obligations Taux Fixe</b> |                               |                | <b>678 471 384.54</b> |        |           |            |     | <b>685 830 732.16</b> | <b>57.09%</b> |

### Obligations Taux Variable

|              |                                |              |                     |        |           |            |     |                     |              |
|--------------|--------------------------------|--------------|---------------------|--------|-----------|------------|-----|---------------------|--------------|
|              | <b>FRANCE</b>                  |              |                     |        |           |            |     |                     |              |
| FR001400L4Y2 | AYVENS E3R+0.65% 06-10-25 EMTN | 3 200 000.00 | 3 200 000.00        | 100.33 | 29 376.00 | 06/10/2025 | EUR | 3 239 776.00        | 0.27%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>FRANCE</b>                  |              | <b>3 200 000.00</b> |        |           |            |     | <b>3 239 776.00</b> | <b>0.27%</b> |
|              | <b>PAYS-BAS</b>                |              |                     |        |           |            |     |                     |              |
| XS2932830958 | DSV FINA B FLR 11-26           | 1 400 000.00 | 1 400 000.00        | 100.28 | 7 608.03  | 06/11/2026 | EUR | 1 411 556.03        | 0.12%        |
| DE000A3LNY11 | MERC INTL FLR 09-25            | 6 000 000.00 | 5 991 840.00        | 99.99  | 485.83    | 29/09/2025 | EUR | 5 999 945.83        | 0.50%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>PAYS-BAS</b>                |              | <b>7 391 840.00</b> |        |           |            |     | <b>7 411 501.86</b> | <b>0.62%</b> |
|              | <b>ITALIE</b>                  |              |                     |        |           |            |     |                     |              |
| XS2804483381 | INTE E3R+0.6% 16-04-27         | 4 600 000.00 | 4 600 000.00        | 100.35 | 36 950.78 | 16/04/2027 | EUR | 4 652 820.78        | 0.39%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>ITALIE</b>                  |              | <b>4 600 000.00</b> |        |           |            |     | <b>4 652 820.78</b> | <b>0.39%</b> |

### LUXEMBOURG

*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 Variable

|                                        |                              |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
|----------------------------------------|------------------------------|--------------|----------------------|--------|-----------|------------|-----|----------------------|--------------|
| DE000A3LNFJ2                           | TRAT FINA FLR 09-25          | 5 000 000.00 | 4 997 100.00         | 100.38 | 6 884.58  | 18/09/2025 | EUR | 5 025 784.58         | 0.42%        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>LUXEMBOURG</b>            |              | <b>4 997 100.00</b>  |        |           |            |     | <b>5 025 784.58</b>  | <b>0.42%</b> |
|                                        | <b>ROYAUME UNI</b>           |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
| XS2342059784                           | BARCLAYS E3R+1.0% 12-05-26   | 5 000 000.00 | 5 073 110.00         | 100.31 | 27 440.00 | 12/05/2026 | EUR | 5 043 040.00         | 0.42%        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>ROYAUME UNI</b>           |              | <b>5 073 110.00</b>  |        |           |            |     | <b>5 043 040.00</b>  | <b>0.42%</b> |
|                                        | <b>CANADA</b>                |              |                      |        |           |            |     |                      |              |
| XS2696803340                           | BANK OF MO FLR 09-25         | 7 000 000.00 | 7 000 000.00         | 100.21 | 16 931.06 | 05/09/2025 | EUR | 7 031 421.06         | 0.59%        |
| XS2755443459                           | CAN IMP BK E3R+0.7% 29-01-27 | 2 200 000.00 | 2 200 000.00         | 100.56 | 14 472.15 | 29/01/2027 | EUR | 2 226 682.15         | 0.19%        |
| XS2687832886                           | DAIM TRUC FLR 03-25          | 5 000 000.00 | 5 000 000.00         | 100.08 | 6 072.08  | 18/03/2025 | EUR | 5 010 222.08         | 0.42%        |
| XS2803392021                           | TORO DOMI FLR 04-26          | 6 000 000.00 | 6 000 000.00         | 100.11 | 45 080.67 | 16/04/2026 | EUR | 6 051 740.67         | 0.50%        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>CANADA</b>                |              | <b>20 200 000.00</b> |        |           |            |     | <b>20 320 065.96</b> | <b>1.69%</b> |
| <b>TOTAL Obligations Taux Variable</b> |                              |              | <b>45 462 050.00</b> |        |           |            |     | <b>45 692 989.18</b> | <b>3.80%</b> |

### Obligations Indexées

|                                   |                     |              |                     |       |          |            |     |                     |              |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|-------|----------|------------|-----|---------------------|--------------|
|                                   | <b>U.S.A.</b>       |              |                     |       |          |            |     |                     |              |
| US91282CLV18                      | UNIT ST 1.625 10-29 | 3 000 000.00 | 2 826 933.67        | 98.36 | 9 990.53 | 15/10/2029 | USD | 2 859 553.69        | 0.24%        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>U.S.A.</b>       |              | <b>2 826 933.67</b> |       |          |            |     | <b>2 859 553.69</b> | <b>0.24%</b> |
| <b>TOTAL Obligations Indexées</b> |                     |              | <b>2 826 933.67</b> |       |          |            |     | <b>2 859 553.69</b> | <b>0.24%</b> |

### OPCVM Obligataire

|              |                                      |            |                      |        |      |  |     |                      |              |
|--------------|--------------------------------------|------------|----------------------|--------|------|--|-----|----------------------|--------------|
|              | <b>LUXEMBOURG</b>                    |            |                      |        |      |  |     |                      |              |
| LU1118021739 | OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR | 113 000.00 | 10 512 595.81        | 97.05  | 0.00 |  | EUR | 10 966 650.00        | 0.91%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>LUXEMBOURG</b>                    |            | <b>10 512 595.81</b> |        |      |  |     | <b>10 966 650.00</b> | <b>0.91%</b> |
|              | <b>IRLANDE</b>                       |            |                      |        |      |  |     |                      |              |
| IE0032523478 | iShares ??? Corp Bond Lg Cp ETF      | 70 000.00  | 8 725 142.00         | 125.19 | 0.00 |  | EUR | 8 762 971.00         | 0.73%        |

*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 Obligataire

|              |                                        |              |                      |      |      |  |     |                      |              |
|--------------|----------------------------------------|--------------|----------------------|------|------|--|-----|----------------------|--------------|
| IE00BKT6RT64 | iShares China CNY Bond ETF USD         | 3 950 000.00 | 18 951 351.56        | 5.72 | 0.00 |  | USD | 21 814 451.96        | 1.82%        |
| IE00BF3N6Y61 | ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF HEDGEI | 1 200 000.00 | 4 682 400.00         | 3.68 | 0.00 |  | EUR | 4 419 840.00         | 0.37%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>IRLANDE</b>                         |              | <b>32 358 893.56</b> |      |      |  |     | <b>34 997 262.96</b> | <b>2.91%</b> |

### TOTAL OPCVM Obligataire

42 871 489.37

45 963 912.96

3.83%

### OPCVM Monétaire

| FRANCE       |                         |          |                       |            |  |  |     |                       |               |
|--------------|-------------------------|----------|-----------------------|------------|--|--|-----|-----------------------|---------------|
| FR0010529743 | OSTRUM SRI CASH Part I  | 65.00    | 747 855.68            | 11 535.03  |  |  | EUR | 749 776.95            | 0.06%         |
| FR0013527785 | OSTRUM SRI MONEY PLUS M | 2 737.00 | 276 360 083.48        | 106 927.23 |  |  | EUR | 292 659 828.51        | 24.36%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>FRANCE</b>           |          | <b>277 107 939.16</b> |            |  |  |     | <b>293 409 605.46</b> | <b>24.42%</b> |

### ZONE EURO

|              |                        |        |                      |            |  |  |     |                      |              |
|--------------|------------------------|--------|----------------------|------------|--|--|-----|----------------------|--------------|
| FR0010831693 | OSTRUM SRI CASH PLUS I | 138.00 | 14 832 806.39        | 108 580.52 |  |  | EUR | 14 984 111.76        | 1.25%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>ZONE EURO</b>       |        | <b>14 832 806.39</b> |            |  |  |     | <b>14 984 111.76</b> | <b>1.25%</b> |

### TOTAL OPCVM Monétaire

291 940 745.55

308 393 717.22

25.67%

### Contrat à Terme Chang.

| U.S.A.       |                |        |             |      |      |            |     |                  |              |
|--------------|----------------|--------|-------------|------|------|------------|-----|------------------|--------------|
| FFXL000002TF | EC EURUSD 0325 | -25.00 | 0.00        | 1.04 | 0.00 | 17/03/2025 | USD | 42 853.69        | 0.00%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>U.S.A.</b>  |        | <b>0.00</b> |      |      |            |     | <b>42 853.69</b> | <b>0.00%</b> |

### TOTAL Contrat à Terme Chang.

0.00

42 853.69

0.00%

### Contrat à Terme Tx

| ALLEMAGNE    |                |        |      |        |      |            |     |             |        |
|--------------|----------------|--------|------|--------|------|------------|-----|-------------|--------|
| FBOL0000016Q | EURO BOBL 0325 | 141.00 | 0.00 | 117.86 | 0.00 | 06/03/2025 | EUR | -131 860.00 | -0.01% |
| FBOL0000016F | EURO BTP 0325  | -11.00 | 0.00 | 119.98 | 0.00 | 06/03/2025 | EUR | 23 100.00   | 0.00%  |
| FBOL0000016A | EURO BUND 0325 | 70.00  | 0.00 | 133.44 | 0.00 | 06/03/2025 | EUR | -172 969.84 | -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>Contrat à Terme Tx</b>       |                    |          |                 |        |              |               |        |                    |                   |
| FBOL0000016E                    | EURO SCHATZ 0325   | 283.00   | 0.00            | 106.99 | 0.00         | 06/03/2025    | EUR    | -99 425.00         | -0.01%            |
| FBOL0000016N                    | EURO-OAT 0325      | -169.00  | 0.00            | 123.40 | 0.00         | 06/03/2025    | EUR    | 435 470.00         | 0.04%             |
| FBOL0000016H                    | XEUR FGBX BUX 0325 | -7.00    | 0.00            | 132.68 | 0.00         | 06/03/2025    | EUR    | 59 360.00          | 0.00%             |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>ALLEMAGNE</b>   |          | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>113 675.16</b>  | <b>0.01%</b>      |
| <b>ROYAUME UNI</b>              |                    |          |                 |        |              |               |        |                    |                   |
| FBOL0000016I                    | LONG GILT FUT 0325 | 30.00    | 0.00            | 92.41  | 0.00         | 27/03/2025    | GBP    | -113 207.55        | -0.01%            |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>ROYAUME UNI</b> |          | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>-113 207.55</b> | <b>-0.01%</b>     |
| <b>U.S.A.</b>                   |                    |          |                 |        |              |               |        |                    |                   |
| FBOL0000016J                    | CBOT USUL 30A 0325 | 23.00    | 0.00            | 118.91 | 0.00         | 20/03/2025    | USD    | -157 570.31        | -0.01%            |
| FBOL0000016R                    | FV CBOT UST 5 0325 | 81.00    | 0.00            | 106.30 | 0.00         | 31/03/2025    | USD    | -84 334.26         | -0.01%            |
| FBOL0000016O                    | TU CBOT UST 2 0325 | 23.00    | 0.00            | 102.80 | 0.00         | 31/03/2025    | USD    | -6 594.01          | 0.00%             |
| FBOL0000016L                    | US 10YR NOTE 0325  | -88.00   | 0.00            | 108.75 | 0.00         | 20/03/2025    | USD    | 171 294.06         | 0.01%             |
| FBOL0000016C                    | US TBOND 30 0325   | 15.00    | 0.00            | 113.84 | 0.00         | 20/03/2025    | USD    | -69 599.54         | -0.01%            |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>U.S.A.</b>      |          | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>-146 804.06</b> | <b>-0.01%</b>     |
| <b>CANADA</b>                   |                    |          |                 |        |              |               |        |                    |                   |
| FBOL0000016M                    | MSE CANADA 10 0325 | 28.00    | 0.00            | 122.61 | 0.00         | 20/03/2025    | CAD    | 12 408.93          | 0.00%             |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>CANADA</b>      |          | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>12 408.93</b>   | <b>0.00%</b>      |
| <b>JAPON</b>                    |                    |          |                 |        |              |               |        |                    |                   |
| FBOL0000016P                    | JAP GOVT 10 0325   | 7.00     | 0.00            | 142.12 | 0.00         | 13/03/2025    | JPY    | -14 624.63         | 0.00%             |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>JAPON</b>       |          | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>-14 624.63</b>  | <b>0.00%</b>      |
| <b>AUSTRALIE</b>                |                    |          |                 |        |              |               |        |                    |                   |
| FBOL0000017T                    | AUST 10Y BOND 0325 | 32.00    | 0.00            | 95.61  | 0.00         | 17/03/2025    | AUD    | -17 439.90         | 0.00%             |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>AUSTRALIE</b>   |          | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>-17 439.90</b>  | <b>0.00%</b>      |
| <b>TOTAL Contrat à Terme Tx</b> |                    |          | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>-165 992.05</b> | <b>-0.01%</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 |
|-------------|--------------|----------|-----------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------------|
|-------------|--------------|----------|-----------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------------|

## Change à Terme

| FRANCE                      |                    |                 |                |      |      |            |     |                    |               |
|-----------------------------|--------------------|-----------------|----------------|------|------|------------|-----|--------------------|---------------|
| ICAT00020WRG                | V/EUR/GBP/20250116 | 261 759.00      | 317 166.50     | 1.00 | 0.00 | 16/01/2025 | GBP | 315 910.67         | 0.03%         |
| ICAT00020WRG_               | V/EUR/GBP/20250116 | -317 166.50     | -317 166.50    | 0.83 | 0.00 | 16/01/2025 | EUR | -316 755.42        | -0.03%        |
| ICAT00020LC0                | V/MXN/EUR/20250205 | 1 511 261.31    | 1 511 261.31   | 1.00 | 0.00 | 05/02/2025 | EUR | 1 506 659.81       | 0.13%         |
| ICAT00020LC0_V              | V/MXN/EUR/20250205 | -33 000 000.00  | -1 511 261.31  | 0.05 | 0.00 | 05/02/2025 | MXN | -1 532 680.94      | -0.13%        |
| ICAT00020WR9_               | V/USD/EUR/20250116 | -48 939 656.00  | -46 615 424.90 | 0.97 | 0.00 | 16/01/2025 | USD | -47 171 453.71     | -3.93%        |
| ICAT00020WR9                | V/USD/EUR/20250116 | 46 615 424.90   | 46 615 424.90  | 1.00 | 0.00 | 16/01/2025 | EUR | 46 552 586.30      | 3.88%         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>FRANCE</b>      |                 | <b>0.00</b>    |      |      |            |     | <b>-645 733.29</b> | <b>-0.05%</b> |
| ALLEMAGNE                   |                    |                 |                |      |      |            |     |                    |               |
| ICAT00020WRH                | V/CAD/EUR/20250116 | 762 514.54      | 762 514.54     | 1.00 | 0.00 | 16/01/2025 | EUR | 761 486.65         | 0.06%         |
| ICAT00020WRH_               | V/CAD/EUR/20250116 | -1 132 580.00   | -762 514.54    | 0.67 | 0.00 | 16/01/2025 | CAD | -759 490.56        | -0.06%        |
| ICAT00020WRM_               | V/GBP/EUR/20250116 | -115 831.00     | -140 379.74    | 1.21 | 0.00 | 16/01/2025 | GBP | -139 807.81        | -0.01%        |
| ICAT00020WRM                | V/GBP/EUR/20250116 | 140 379.74      | 140 379.74     | 1.00 | 0.00 | 16/01/2025 | EUR | 140 190.51         | 0.01%         |
| ICAT00020WRE                | V/JPY/EUR/20250116 | 1 360 219.21    | 1 360 219.21   | 1.00 | 0.00 | 16/01/2025 | EUR | 1 358 385.61       | 0.11%         |
| ICAT00020WRE_               | V/JPY/EUR/20250116 | -216 525 515.00 | -1 360 219.21  | 0.01 | 0.00 | 16/01/2025 | JPY | -1 330 473.23      | -0.11%        |
| ICAT00020JYN                | V/MXN/EUR/20250205 | 1 465 017.87    | 1 465 017.87   | 1.00 | 0.00 | 05/02/2025 | EUR | 1 460 557.17       | 0.12%         |
| ICAT00020JYN_V              | V/MXN/EUR/20250205 | -32 000 000.00  | -1 465 017.87  | 0.05 | 0.00 | 05/02/2025 | MXN | -1 486 236.06      | -0.12%        |
| ICAT00020WRP                | V/USD/EUR/20250116 | 590 271.09      | 590 271.09     | 1.00 | 0.00 | 16/01/2025 | EUR | 589 475.39         | 0.05%         |
| ICAT00020WRP_               | V/USD/EUR/20250116 | -620 280.00     | -590 271.09    | 0.97 | 0.00 | 16/01/2025 | USD | -597 869.12        | -0.05%        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>ALLEMAGNE</b>   |                 | <b>0.00</b>    |      |      |            |     | <b>-3 781.45</b>   | <b>0.00%</b>  |
| <b>TOTAL Change à Terme</b> |                    |                 | <b>0.00</b>    |      |      |            |     | <b>-649 514.74</b> | <b>-0.05%</b> |

## Swap

| FRANCE      |                      |               |      |        |            |            |     |               |        |
|-------------|----------------------|---------------|------|--------|------------|------------|-----|---------------|--------|
| PSW036960_V | E3R/0.169/FIX/0.875  | -9 000 000.00 | 0.00 | 0.00   | -39 914.38 | 29/06/2026 | EUR | -9 039 914.38 | -0.75% |
| PSW036960   | E3R/0.169/FIX/0.875  | 9 000 000.00  | 0.00 | 102.12 | 721.00     | 29/06/2026 | EUR | 9 191 532.61  | 0.77%  |
| PSW036968   | E3R/0.2525/FIX/1.0   | 6 400 000.00  | 0.00 | 103.00 | 0.00       | 31/03/2027 | EUR | 6 591 808.70  | 0.55%  |
| PSW036968_V | E3R/0.2525/FIX/1.0   | -6 400 000.00 | 0.00 | 0.00   | -48 219.18 | 31/03/2027 | EUR | -6 448 219.18 | -0.54% |
| PSW037058_V | E3R/0.2725/FIX/1.875 | -2 600 000.00 | 0.00 | 0.00   | -26 578.77 | 15/06/2026 | EUR | -2 626 578.77 | -0.22% |

*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>Swap</b> |                      |               |                 |        |              |               |        |                  |                   |
| PSW037058   | E3R/0.2725/FIX/1.875 | 2 600 000.00  | 0.00            | 100.84 | 3 421.71     | 15/06/2026    | EUR    | 2 625 183.16     | 0.22%             |
| PSW036958_V | E3R/0.295/FIX/1.25   | -5 600 000.00 | 0.00            | 0.00   | -53 123.29   | 29/03/2031    | EUR    | -5 653 123.29    | -0.47%            |
| PSW036958   | E3R/0.295/FIX/1.25   | 5 600 000.00  | 0.00            | 107.48 | 468.22       | 29/03/2031    | EUR    | 6 019 535.76     | 0.50%             |
| PSW036967_V | E3R/0.3185/FIX/1.125 | -4 800 000.00 | 0.00            | 0.00   | -13 610.96   | 30/09/2027    | EUR    | -4 813 610.96    | -0.40%            |
| PSW036967   | E3R/0.3185/FIX/1.125 | 4 800 000.00  | 0.00            | 103.53 | 0.00         | 30/09/2027    | EUR    | 4 969 291.30     | 0.41%             |
| PSW036890_V | E3R/0.325/FIX/0.625  | -2 000 000.00 | 0.00            | 0.00   | -10 860.66   | 17/02/2025    | EUR    | -2 010 860.66    | -0.17%            |
| PSW036890   | E3R/0.325/FIX/0.625  | 2 000 000.00  | 0.00            | 100.36 | 7 846.03     | 17/02/2025    | EUR    | 2 015 065.55     | 0.17%             |
| PSW037014_V | E3R/0.329/FIX/1.75   | -6 100 000.00 | 0.00            | 0.00   | -13 160.96   | 16/11/2028    | EUR    | -6 113 160.96    | -0.51%            |
| PSW037014   | E3R/0.329/FIX/1.75   | 6 100 000.00  | 0.00            | 102.81 | 24 291.89    | 16/11/2028    | EUR    | 6 295 470.58     | 0.52%             |
| PSW036908_V | E3R/0.347/FIX.1.0    | -7 700 000.00 | 0.00            | 0.00   | -65 218.58   | 25/02/2030    | EUR    | -7 765 218.58    | -0.65%            |
| PSW036908   | E3R/0.347/FIX.1.0    | 7 700 000.00  | 0.00            | 107.58 | 25 814.25    | 25/02/2030    | EUR    | 8 309 579.89     | 0.69%             |
| PSW037367_V | E3R/0.366/FIX/3.25   | -1 300 000.00 | 0.00            | 0.00   | 0.00         | 09/11/2027    | EUR    | -1 300 000.00    | -0.11%            |
| PSW037367   | E3R/0.366/FIX/3.25   | 1 300 000.00  | 0.00            | 97.99  | 10 961.60    | 09/11/2027    | EUR    | 1 284 867.91     | 0.11%             |
| PSW036979_V | E3R/0.37/FIX/1.5     | -4 300 000.00 | 0.00            | 0.00   | -36 402.74   | 08/06/2029    | EUR    | -4 336 402.74    | -0.36%            |
| PSW036979   | E3R/0.37/FIX/1.5     | 4 300 000.00  | 0.00            | 104.48 | 8 542.91     | 08/06/2029    | EUR    | 4 501 127.01     | 0.37%             |
| PSW036961_V | E3R/0.3875/FIX/0.875 | -2 200 000.00 | 0.00            | 0.00   | -18 829.23   | 08/01/2025    | EUR    | -2 218 829.23    | -0.18%            |
| PSW036961   | E3R/0.3875/FIX/0.875 | 2 200 000.00  | 0.00            | 100.06 | 18 672.50    | 08/01/2025    | EUR    | 2 220 028.29     | 0.18%             |
| PSW036934_V | E3R/0.43FIX/0.75     | -5 700 000.00 | 0.00            | 0.00   | -33 848.63   | 17/03/2026    | EUR    | -5 733 848.63    | -0.48%            |
| PSW036934   | E3R/0.43FIX/0.75     | 5 700 000.00  | 0.00            | 102.26 | 7 155.76     | 17/03/2026    | EUR    | 5 835 755.57     | 0.49%             |
| PSW036892   | E3R/0.4675/FIX/0.875 | 3 700 000.00  | 0.00            | 100.35 | 15 136.29    | 17/02/2025    | EUR    | 3 728 008.96     | 0.31%             |
| PSW036892_V | E3R/0.4675/FIX/0.875 | -3 700 000.00 | 0.00            | 0.00   | -28 129.10   | 17/02/2025    | EUR    | -3 728 129.10    | -0.31%            |
| PSW036972   | E3R/0.511/FIX/1.375  | 3 200 000.00  | 0.00            | 105.38 | 28 325.78    | 07/04/2029    | EUR    | 3 400 450.13     | 0.28%             |
| PSW036972_V | E3R/0.511/FIX/1.375  | -3 200 000.00 | 0.00            | 0.00   | -32 306.85   | 07/04/2029    | EUR    | -3 232 306.85    | -0.27%            |
| PSW036893   | E3R/0.526/FIX/0.875  | 2 400 000.00  | 0.00            | 102.12 | 9 983.54     | 18/02/2026    | EUR    | 2 460 815.44     | 0.20%             |
| PSW036893_V | E3R/0.526/FIX/0.875  | -2 400 000.00 | 0.00            | 0.00   | -18 188.52   | 18/02/2026    | EUR    | -2 418 188.52    | -0.20%            |
| PSW036878_V | E3R/0.595/FIX/0.875  | -4 000 000.00 | 0.00            | 0.00   | -31 174.86   | 09/02/2030    | EUR    | -4 031 174.86    | -0.34%            |
| PSW036878   | E3R/0.595/FIX/0.875  | 4 000 000.00  | 0.00            | 109.33 | 20 150.00    | 09/02/2030    | EUR    | 4 393 390.88     | 0.37%             |
| PSW037018   | E3R/0.603/FIX/2.125  | 5 900 000.00  | 0.00            | 103.19 | 25 426.38    | 17/11/2029    | EUR    | 6 113 618.56     | 0.51%             |
| PSW037018_V | E3R/0.603/FIX/2.125  | -5 900 000.00 | 0.00            | 0.00   | -15 113.70   | 17/11/2029    | EUR    | -5 915 113.70    | -0.49%            |
| PSW036888_V | E3R/0.648/FIX/1.125  | -3 100 000.00 | 0.00            | 0.00   | -30 396.52   | 16/02/2027    | EUR    | -3 130 396.52    | -0.26%            |
| PSW036888   | E3R/0.648/FIX/1.125  | 3 100 000.00  | 0.00            | 103.45 | 13 340.96    | 16/02/2027    | EUR    | 3 220 411.15     | 0.27%             |
| PSW036998_V | E3R/0.653/FIX1.875   | -7 200 000.00 | 0.00            | 0.00   | -88 767.12   | 05/05/2027    | EUR    | -7 288 767.12    | -0.61%            |
| PSW036998   | E3R/0.653/FIX1.875   | 7 200 000.00  | 0.00            | 102.11 | 41 865.60    | 05/05/2027    | EUR    | 7 393 574.64     | 0.62%             |

*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>Swap</b>  |                      |               |                 |        |              |               |        |                     |                   |
| PSW036971    | E3R/0.663/FIX/1.625  | 1 900 000.00  | 0.00            | 102.59 | 17 500.32    | 06/04/2027    | EUR    | 1 966 653.55        | 0.16%             |
| PSW036971_V  | E3R/0.663/FIX/1.625  | -1 900 000.00 | 0.00            | 0.00   | -22 754.45   | 06/04/2027    | EUR    | -1 922 754.45       | -0.16%            |
| PSW036956_V  | E3R/0.718/FIX/1.5    | -4 000 000.00 | 0.00            | 0.00   | -45 698.63   | 28/03/2028    | EUR    | -4 045 698.63       | -0.34%            |
| PSW036956    | E3R/0.718/FIX/1.5    | 4 000 000.00  | 0.00            | 104.29 | 381.44       | 28/03/2028    | EUR    | 4 171 881.08        | 0.35%             |
| PSW036891    | E3R/0.734/FIX/1.30   | 3 400 000.00  | 0.00            | 103.28 | 14 976.49    | 17/02/2027    | EUR    | 3 526 443.62        | 0.29%             |
| PSW036891_V  | E3R/0.734/FIX/1.30   | -3 400 000.00 | 0.00            | 0.00   | -38 403.28   | 17/02/2027    | EUR    | -3 438 403.28       | -0.29%            |
| PSW036990_V  | E3R/0.8025/FIX/1.875 | -5 600 000.00 | 0.00            | 0.00   | -72 780.82   | 22/04/2026    | EUR    | -5 672 780.82       | -0.47%            |
| PSW036990    | E3R/0.8025/FIX/1.875 | 5 600 000.00  | 0.00            | 101.47 | 43 593.67    | 22/04/2026    | EUR    | 5 725 938.76        | 0.48%             |
| PSW036957_V  | E3R/0.8609/FIX/1.375 | -4 400 000.00 | 0.00            | 0.00   | -55 871.58   | 28/01/2026    | EUR    | -4 455 871.58       | -0.37%            |
| PSW036957    | E3R/0.8609/FIX/1.375 | 4 400 000.00  | 0.00            | 101.85 | 30 764.80    | 28/01/2026    | EUR    | 4 512 369.93        | 0.38%             |
| PSW036889_V  | E3R/0.8990/FIX/1.25  | -3 100 000.00 | 0.00            | 0.00   | -4 777.40    | 16/02/2026    | EUR    | -3 104 777.40       | -0.26%            |
| PSW036889    | E3R/0.8990/FIX/1.25  | 3 100 000.00  | 0.00            | 102.12 | 14 257.62    | 16/02/2026    | EUR    | 3 179 851.76        | 0.26%             |
| PSW036959_V  | E3R/0.928/FIX/1.5    | -5 200 000.00 | 0.00            | 0.00   | -59 194.52   | 29/03/2025    | EUR    | -5 259 194.52       | -0.44%            |
| PSW036959    | E3R/0.928/FIX/1.5    | 5 200 000.00  | 0.00            | 100.54 | 526.21       | 29/03/2025    | EUR    | 5 228 856.95        | 0.44%             |
| PSW036944_V  | E3R/1.01FIX/1.875    | -4 900 000.00 | 0.00            | 0.00   | -25 422.95   | 21/09/2029    | EUR    | -4 925 422.95       | -0.41%            |
| PSW036944    | E3R/1.01FIX/1.875    | 4 900 000.00  | 0.00            | 106.03 | 4 133.72     | 21/09/2029    | EUR    | 5 199 795.90        | 0.43%             |
| PSW036931_V  | E3R/1.032FIX/1.5     | -1 900 000.00 | 0.00            | 0.00   | -22 643.84   | 16/03/2028    | EUR    | -1 922 643.84       | -0.16%            |
| PSW036931    | E3R/1.032FIX/1.5     | 1 900 000.00  | 0.00            | 105.26 | 3 059.26     | 16/03/2028    | EUR    | 2 002 970.95        | 0.17%             |
| PSW037397_V  | E3R/1.25/FIX/4.125   | -4 400 000.00 | 0.00            | 0.00   | -39 780.82   | 12/10/2028    | EUR    | -4 439 780.82       | -0.37%            |
| PSW037397    | E3R/1.25/FIX/4.125   | 4 400 000.00  | 0.00            | 97.56  | 42 270.80    | 12/10/2028    | EUR    | 4 334 788.17        | 0.36%             |
| PSW037405    | E3R/1.535/FIX/4.125  | 4 000 000.00  | 0.00            | 99.79  | 14 416.22    | 01/12/2025    | EUR    | 4 005 950.46        | 0.33%             |
| PSW037405_V  | E3R/1.535/FIX/4.125  | -4 000 000.00 | 0.00            | 0.00   | -13 561.64   | 01/12/2025    | EUR    | -4 013 561.64       | -0.33%            |
| PSW037394    | E3R/1.592/FIX/4.25   | 5 500 000.00  | 0.00            | 99.41  | 22 019.56    | 28/05/2026    | EUR    | 5 489 522.59        | 0.46%             |
| PSW037394_V  | E3R/1.592/FIX/4.25   | -5 500 000.00 | 0.00            | 0.00   | -137 047.95  | 28/05/2026    | EUR    | -5 637 047.95       | -0.47%            |
| <b>TOTAL</b> | <b>FRANCE</b>        |               | <b>0.00</b>     |        |              |               |        | <b>3 272 757.88</b> | <b>0.27%</b>      |

**TOTAL Swap**

**0.00**

**3 272 757.88**

**0.27%**

### Liquidités

#### FRANCE

|                      |      |           |      |      |     |           |       |
|----------------------|------|-----------|------|------|-----|-----------|-------|
| COURONNE DANOISE     | 1.00 | 55.46     | 0.13 | 0.00 | DKK | 55.48     | 0.00% |
| COURONNE NORVEGIENNE | 1.00 | 21 480.78 | 0.09 | 0.00 | NOK | 15 462.85 | 0.00% |

*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

|              |                       |      |                     |      |           |  |     |                     |              |
|--------------|-----------------------|------|---------------------|------|-----------|--|-----|---------------------|--------------|
|              | COURONNE SUEDOISE     | 1.00 | 147.42              | 0.09 | 0.00      |  | SEK | 119.49              | 0.00%        |
|              | DOLLAR AUSTRALIEN     | 1.00 | 134 012.55          | 0.60 | 0.00      |  | AUD | 133 316.56          | 0.01%        |
|              | DOLLAR CANADIEN       | 1.00 | 122 922.10          | 0.67 | 0.00      |  | CAD | 122 904.29          | 0.01%        |
|              | DOLLAR NEO ZELANDAIS  | 1.00 | -1 847.41           | 0.54 | 0.00      |  | NZD | -1 737.43           | 0.00%        |
|              | DOLLAR US             | 1.00 | 850 679.42          | 0.97 | 0.00      |  | USD | 862 381.40          | 0.07%        |
|              | EURO                  | 1.00 | 4 471 846.31        | 1.00 | -8 372.38 |  | EUR | 4 463 473.93        | 0.37%        |
|              | FRANC SUISSE          | 1.00 | -27.55              | 1.07 | 0.00      |  | CHF | -30.29              | 0.00%        |
|              | LIVRE STERLING        | 1.00 | -51 207.97          | 1.21 | 0.00      |  | GBP | -49 953.90          | 0.00%        |
|              | NOUVEAU PESO MEXICAIN | 1.00 | 16 348.03           | 0.05 | 0.00      |  | MXN | 16 212.08           | 0.00%        |
|              | RAND                  | 1.00 | 1 712.12            | 0.05 | 0.00      |  | ZAR | 1 340.78            | 0.00%        |
|              | YEN                   | 1.00 | 135 745.37          | 0.01 | 0.00      |  | JPY | 135 511.10          | 0.01%        |
|              | ZLOTY POLONAIS        | 1.00 | 146.85              | 0.23 | 0.00      |  | PLN | 145.50              | 0.00%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>FRANCE</b>         |      | <b>5 702 013.48</b> |      |           |  |     | <b>5 699 201.84</b> | <b>0.47%</b> |

|                         |                         |                         |                |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>TOTAL Liquidités</b> | <b>5 702 013.48</b>     | <b>5 699 201.84</b>     | <b>0.47%</b>   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>1 165 999 405.94</b> | <b>1 201 279 820.20</b> | <b>100.00%</b> |

**Valeur Liquidative** 144.87 EUR  
**Actif Net :** 1 201 279 820.20 EUR

**Nombre de Parts :** 8 291 864.83

*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 :

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

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 :

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

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 :

$TE_{annualis\acute{e}e}$

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

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 :

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

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 :

$$C_{corr\acute{e}lation} = \frac{Cov(\text{fonds}, \text{indice})}{\sigma(\text{fonds}) * \sigma(\text{indice})}$$

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

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

$$\begin{aligned} SP &= \sum_{i=1}^n SP^i = P - B \\ &= \sum_{i=1}^n W_{fonds}^i P_{fonds}^i - \sum_{i=1}^n W_{indice}^i P_{indice}^i \end{aligned}$$

Que l'on peut écrire sous la forme

$$\begin{aligned} SP &= \sum_{i=1}^n (W_{fonds}^i P_{fonds}^i - W_{indice}^i P_{indice}^i) \\ &\quad - (W_{fonds}^i - W_{indice}^i) B \end{aligned}$$

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

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

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

Il suffit maintenant de regrouper les termes :

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

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 répliation 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 :  
 $A = -3.05 * -6.07 = + 0.18$

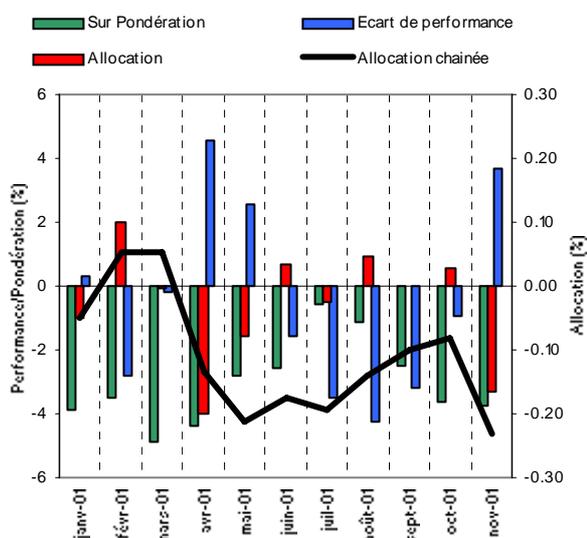
et intuitivement nous allons analyser de manière à avoir un effet allocation positif :

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              |
| <b>Total</b> | <b>-3.04</b> | <b>-12.75</b> | <b>-6.68</b> | <b>-6.07</b> |            | <b>-0.23</b>       |

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 1 OBLIGATAIRE (8232)

## ■ Analyse du Benchmark et du FCPE

du 29.12.2023 au 31.12.2024

| Allocation d'actifs                                       | Benchmark             |              | FCPE               |              |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                                           | Poids des allocations | Performance  | Poids de détention | Performance  |
| ACTIONS AMERIQUE DU NORD (1)                              | 5.77%                 | 32.31%       | 6.12%              | 30.51%       |
| ACTIONS ASIE (1)                                          | 0.60%                 | 14.19%       | 1.14%              | 15.44%       |
| ACTIONS EUROPE (1)                                        | 1.13%                 | 8.59%        | 1.06%              | 10.17%       |
| ALLOCATION ACTIONS EUROPE                                 | 0.00%                 |              | 0.00%              | -            |
| OBLIGATIONS AGGREGATE MONDE (2)                           | 10.00%                | 2.87%        | 9.91%              | 2.56%        |
| OBLIGATIONS TAUX ZONE EURO (3)                            | 26.00%                | 2.40%        | 26.10%             | 2.09%        |
| OBLIGATIONS CREDIT EURO (4)                               | 10.00%                | 4.74%        | 10.65%             | 5.41%        |
| MONETAIRE (5)                                             | 46.50%                | 3.80%        | 45.35%             | 4.04%        |
| LIQUIDITES                                                | 0.00%                 | -            | -0.32%             | -            |
| <b>Performance brute</b>                                  | <b>100.00%</b>        | <b>5.03%</b> | <b>100.00%</b>     | <b>5.14%</b> |
| <b>Performance nette (Perf. brute - Frais de Gestion)</b> | <b>100.00%</b>        | <b>5.03%</b> | <b>100.00%</b>     | <b>5.14%</b> |

(1) MSCI World Euro DNR (2) Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged (3) FTSE Euro ZO GV BD 3-5 Y Euro (4) Bloomberg Euro Aggregate Corporate (5) €STR Capitalisé

## ■ Contribution au Résultat par allocation d'actifs

| Allocation d'actifs         | Contribution |              | Facteurs d'attribution |               |              |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|--------------|
|                             | Benchmark    | FCPE         | Allocation             | Sélection     | Total        |
| Actions Amérique du Nord    | 1.65%        | 1.70%        | 0.14%                  | -0.11%        | 0.02%        |
| Actions Asie                | 0.09%        | 0.17%        | 0.04%                  | 0.01%         | 0.05%        |
| Actions Europe              | 0.12%        | 0.11%        | -0.01%                 | 0.01%         | 0.01%        |
| Allocation Actions Europe   | 0.00%        | -0.04%       | -0.04%                 | 0.00%         | -0.04%       |
| Obligations Aggregate Monde | 0.29%        | 0.25%        | -0.01%                 | -0.02%        | -0.03%       |
| Obligations Crédit Euro     | 0.47%        | 0.60%        | 0.01%                  | 0.07%         | 0.09%        |
| Obligations Taux Zone Euro  | 0.62%        | 0.54%        | -0.01%                 | -0.08%        | -0.09%       |
| Monétaire                   | 1.78%        | 1.86%        | 0.01%                  | 0.11%         | 0.12%        |
| Liquidités                  | 0.00%        | -0.04%       | -0.01%                 | 0.00%         | -0.01%       |
| <b>Performance brute</b>    | <b>5.03%</b> | <b>5.14%</b> | <b>0.13%</b>           | <b>-0.01%</b> | <b>0.12%</b> |

## ■ Comparaison aux indices d'OPC

| Indice Morningstar                         | Performance nette du<br>du 29.12.2023 au 31.12.2024 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Obligations Euro court terme               | 3.77%                                               |
| Diversifiés international - dominante taux | 5.37%                                               |
| <b>EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE</b>             | <b>5.14%</b>                                        |



**NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL**

43 avenue Pierre Mendès France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : +33 (0)1 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