



**NATIXIS INVESTMENT
MANAGERS INTERNATIONAL**

FIA de droit français

FCPE EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE

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

Délégataire 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

1. Rapport de Gestion	4
a) Politique d'investissement	4
■ Environnement économique	
■ Evolution des marchés	
■ Politique de gestion	
b) Informations sur l'OPC	12
■ Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice	
■ OPC Indiciel	
■ Fonds de fonds alternatifs	
■ Réglementation SFTR	
■ Accès à la documentation	
c) Informations sur les risques	13
■ Méthode de calcul du risque global	
■ Effet de levier	
■ Exposition à la titrisation	
■ Gestion des risques	
■ Gestion des liquidités	
■ Traitement des actifs non liquides	
d) Critères environnementaux, sociaux et gouvernementaux (ESG)	15
2. Engagements de gouvernance et compliance	16
3. Frais et Fiscalité	26
4. Certification du Commissaire aux comptes	27
5. Comptes de l'exercice	33
6. Annexe(s)	119



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.

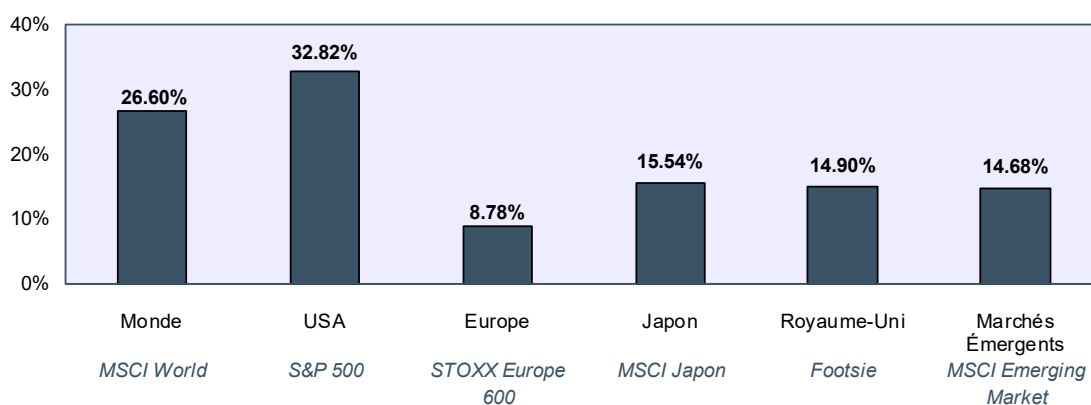


1. Rapport de Gestion

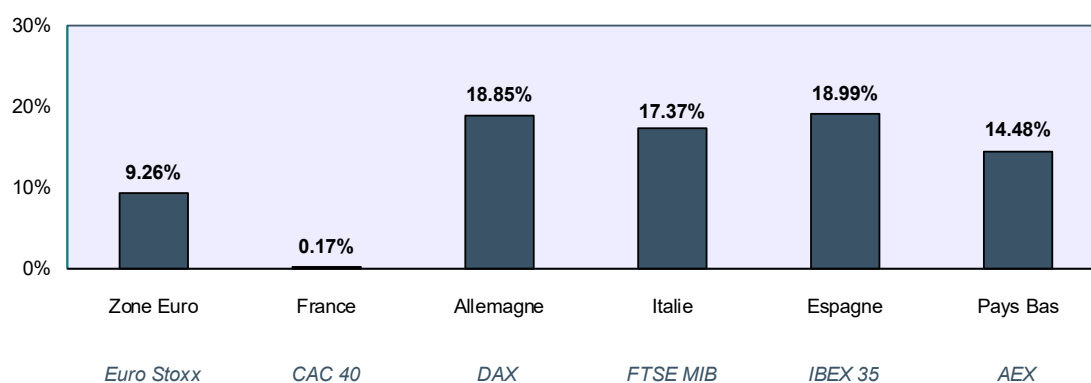
■ Evolution des marchés

■ Actions

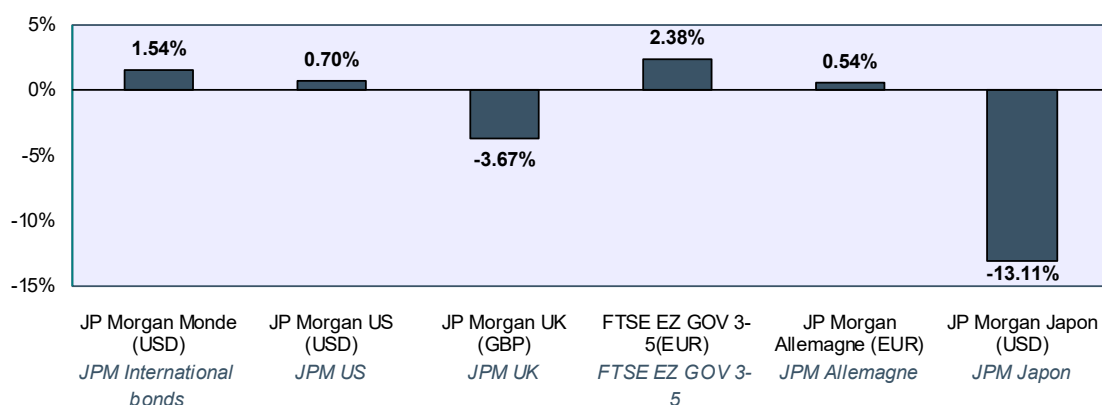
Du 29/12/2023 au 31/12/2024



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

ENVIRONNEMENT FINANCIER 2024

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 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 Euro +9.49% et Monde ex-zone Euro +20.91% (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 les indices Bloomberg Euro-Aggregate, FTSE Eurozone Government 3-5 et Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged Euro ont respectivement progressé de seulement 2.63%, 2.38% et 2.87% au cours de l'exercice, des performances inférieures à celle du monétaire.



1. Rapport de Gestion

POLITIQUE DE GESTION

Nous avons débuté l'année avec une exposition actions légèrement surpondérée mais avec une certaine prudence sur notre exposition en Europe avec des positions sectorielles défensives sur les services aux collectivités. 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 partiellement 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 conservions une exposition action surpondérée de 3% mais avec une préférence pour le marché américain. Durant l'été, nous sommes progressivement revenus sur les actions européennes et en particulier sur le marché espagnol (IBEX) en prenant quelques bénéfices 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 avec également l'introduction d'une position spécifique sur les financières US. Du côté des émergents, nous avons vendu nos positions sur la Corée qui souffrait de la poursuite de la mauvaise performance de Samsung. Nous avons ainsi terminé l'année comme nous l'avions débutée avec une surpondération actions en privilégiant le marché américain.

Du côté obligataire, nous avons légèrement augmenté la sensibilité du portefeuille durant l'année. Nous avons, en particulier accru notre exposition sur la partie souverains 3-5 qui devait pour nous profiter des futures baisses de taux de la BCE malgré les potentiels risques inflationnistes de la politique de D Trump.

Sur l'année le fonds a réalisé une performance de 11.61% contre 11.32% pour l'indice de référence Il a profité de sa surpondération sur les actions et en particulier sur les actions américaines. Nos supports actions se sont globalement bien comportés à l'exception notable de l'ETF Ossiam Shiller Barclays Cape US. Enfin du côté des poches taux, la surperformance relative de notre poche crédit a permis de compenser les sous performances des poches souverains et global aggregate. Enfin les OPCI ont eu des performance négatives en particulier OPCIMMO.

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	245 319 189,73	334 337 053,61
SOURCE MSCI USA UCITS ETF	21 483 142,81	440 223 349,19
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC	413 239 908,00	0,00
OSTRUM SRI CASH PLUS I	55 927 617,71	56 713 358,96
OSTRUM SRI CASH Part I	55 456 987,50	56 420 472,23
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	22 876 124,12	45 994 379,09
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	68 758 128,09	0,00
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	47 614 781,28	4 874 455,87
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 26-04-29	36 511 309,49	14 395 452,88
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	0,00	47 905 677,82

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

13/12/2024 : Passe de l'article 6 à l'article 8 SFDR. Création de nouvelles catégories de parts : A et S (E pour historique).

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^{er} 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



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 : 129,81%.
- Montant total net du levier auquel le FIA a recours : 108,68%.

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 de la société de gestion délégente

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- Déclinaison du dispositif applicable à la population identifiée 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.

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.



2. Engagements de gouvernance et compliance

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^{er} euro,
- A partir de 500 K€ : 60% de différé au 1^{er} euro.

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

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

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

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

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

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

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.



2. Engagements de gouvernance et compliance

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 ¹ :

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

¹ : 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

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 2 DIVERSIFIE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

FCPE EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE

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 2 DIVERSIFIE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE relatifs à l'exercice clos le 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 18:50:59
+02'00'

Bertrand DESPORTES

Associé



5. Comptes de l'exercice

■ Comptes annuels

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	92 262 953,82
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	92 262 953,82
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
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions 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
Obligations et valeurs assimilées (C)	831 174 924,92
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	831 174 924,92
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
Titres de créances (D)	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
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
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	971 411 003,44
OPCVM	908 394 514,12
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	63 016 489,32
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	2 032 768,80
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 896 881 650,98
Créances et comptes d'ajustement actifs	2 880 324,94
Comptes financiers	21 100 006,23
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	23 980 331,17
Total de l'actif I+II	1 920 861 982,15

(*) 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
Capitaux propres :	
Capital	1 717 686 494,42
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	199 409 878,33
Capitaux propres I	1 917 096 372,75
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 917 096 372,75
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	2 786 407,53
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	2 786 407,53
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	826 827,95
Concours bancaires	152 373,92
Sous-total autres passifs IV	979 201,87
Total Passifs : I+II+III+IV	1 920 861 982,15

(*) 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
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	6 154 791,68
Produits sur obligations	13 836 184,40
Produits sur titres de créances	10 371,61
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	592 533,29
Sous-total produits sur opérations financières	20 593 880,98
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-39 684,90
Sous-total charges sur opérations financières	-39 684,90
Total revenus financiers nets (A)	20 554 196,08
Autres produits :	
Frais pris en charge par l'entreprise	593 733,58
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-599 837,33
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	-4 150,80
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-10 254,55
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	20 543 941,53
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-130 117,66
Sous-total revenus nets I = (C+D)	20 413 823,87
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	207 768 894,99
Frais de transactions externes et frais de cession	-102 072,61
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
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	207 666 822,38
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-637 718,03
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	207 029 104,35



5. Comptes de l'exercice

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	-27 475 473,36
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	113 528,44
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	-27 361 944,92
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-671 104,97
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	-28 033 049,89
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	199 409 878,33

(*) 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 le long terme, son indicateur de référence composé du MSCI AC World DNR en Euro (40%), du FTSE Eurozone Government Bond 3/5 IG (25%), du Bloomberg Euro Aggregate Corporate (10%), du Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged en Euro (10%), du IEIF OPC I Grand Public Bimensuel (5%) et de l'ESTR capitalisé (10%). 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
Actif net Global en EUR	1 659 730 844,39	1 834 894 317,98	1 625 957 497,75	1 739 448 642,09	1 917 096 372,75
Part EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E en EUR					
Actif net	1 659 730 844,39	1 834 894 317,98	1 625 957 497,75	1 739 448 642,09	1 917 096 372,75
Nombre de titres	7 915 842,1059	7 850 260,6731	7 642 689,6475	7 445 829,0720	7 352 670,3347
Valeur liquidative unitaire	209,67205	233,73673	212,74676	233,61382	260,73471
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	4,35	20,51	3,75	-0,13	28,15
Capitalisation unitaire sur revenu	2,18	1,65	1,21	1,95	2,77



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

	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 0,085 %** maximum l'an de l'actif net.	Entreprise
		Actif net	Honoraires du Commissaire aux Comptes fixés à 0,01 % (TTC) 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 : 0,130 % (TTC) 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, entité du Groupe BPCE, 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 €.

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

→ **Pour les OPC Groupe :**

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

→ **Pour les OPC hors Groupe :**

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



5. Comptes de l'exercice

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

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

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

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

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

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

Frais de transaction :

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

Description succincte de la procédure de sélection des intermédiaires :

Une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties prenant en compte des critères objectifs tels que le coût de l'intermédiation, la qualité d'exécution, la recherche a été mise en place au sein de la société de gestion. Cette procédure est disponible sur le site internet de la Société de Gestion à l'adresse suivante : www.im.natixis.com

*Pour l'exercice sous revue, le montant des honoraires du Commissaire aux comptes s'est élevé à :
6 103,75 € T.T.C.*



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
Capitaux propres début d'exercice	1 739 448 642,09
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	174 049 259,21
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-197 250 347,54
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	20 543 941,53
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	207 666 822,38
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-27 361 944,92
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 917 096 372,75

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
Part EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E		
Parts souscrites durant l'exercice	707 291,3858	174 049 259,21
Parts rachetées durant l'exercice	-800 450,1231	-197 250 347,54
Solde net des souscriptions/rachats	-93 158,7373	-23 201 088,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 352 670,3347	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E	
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 Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E QS0004082507	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 917 096 372,75	7 352 670,3347	260,73471



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 ROYAUME-UNI +/-	Pays 2 SUISSE +/-	Pays 3 FRANCE +/-	Pays 4 ALLEMAGNE +/-	Pays 5 PAYS-BAS +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	92 262,95	19 906,07	14 129,39	14 038,09	12 882,12	8 681,19
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	92 262,95					

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
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



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	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	831 174,92	822 683,03	0,00	8 491,89	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	21 100,01	0,00	0,00	0,00	21 100,01
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-152,37	0,00	0,00	0,00	-152,37
Hors-bilan					
Futures	NA	75 718,75	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		898 401,78	0,00	8 491,89	20 947,64



5. Comptes de l'exercice

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	4 444,10	3 731,79	5 204,27	205 224,40	411 133,06	149 360,95	52 076,35
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	21 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-152,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	34 551,75	32 894,90	2 263,91	6 008,19
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	25 391,73	3 731,79	5 204,27	239 776,15	444 027,96	151 624,86	58 084,54

(*) 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 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 CHF +/-	Devise 4 MXN +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	20 362,95	13 231,85	0,00	10 032,63
Obligations et valeurs assimilées	18 176,16	288,31	0,00	4 444,10	1 501,88
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	961,63	252,61	0,00	0,00	217,03
Comptes financiers	15 406,38	0,00	150,71	4,03	269,95
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	-1,70	0,00	0,00	-150,67
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-53 996,49	-133,83	0,00	-4 412,26	-1 593,19
Futures options swaps	-5 016,18	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-24 468,50	20 768,34	13 382,56	35,87	10 277,63

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	819 494,71	11 152,42	527,79
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	819 494,71	11 152,42	527,79

(*) 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 d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	0,37	0,00
STATE STREET BANK MUNICH	33,42	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		
SOCIETE GENERALE PAR	442,52	0,00
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	0,00	36,11
STATE STREET BANK MUNICH	0,00	53,16
SOCIETE GENERALE PAR	0,00	698,15
Dettes		
Collatéral espèces		



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
FR0010679993	OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	AEW	Fonds / Immobilier	France	EUR	32 295 840,00
LU1781541252	LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	47 209 395,75
FR0010251744	Lyxor Ibex 35 (DR) UCITS ETF Dist	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	8 797 335,00
FR0011066760	OPCIMMO OPCIMMO I	AMUNDI IMMOBILIER	Non applicable	France	EUR	25 853 481,89
IE00B52SF786	CS ETF (IE) ON MSCI CANADA	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	23 762 966,68
IE00BHZPJ239	iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	22 242 394,98
IE00BHZPJ908	ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	413 540 246,26
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	69 829 454,37
IE00BKT6RT64	iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Hedged (Dist)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	USD	31 479 082,57
IE0032523478	ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	10 014 824,00
IE00BF3N6Y61	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	7 366 400,00
LU2296661775	Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF 1D USD	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	48 800 610,00
LU0322253906	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	10 609 944,80
IE00BCHWNT26	Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF 1D	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Irlande	USD	15 466 180,59



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
LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP	NATIXIS AM FUNDS	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	16 013 250,00
FR0010529743	OSTRUM SRI CASH Part I	Natixis Investment Managers International	Monétaire Euro	France	EUR	1 165 038,03
FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	Natixis Investment Managers International	Monétaire Euro	France	EUR	1 085 805,20
FR0013527785	OSTRUM SRI MONEY PLUS M	Natixis Investment Managers International	Monétaire Euro	France	EUR	106 691 990,09
IE000IIED424	OSSIAM BLOOMBERG USA PAB UCITS ETF 1A EUR Acc	OSSIAM	Fonds / Actions	Irlande	EUR	15 123 500,00
LU2491210618	Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc	OSSIAM	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	20 334 400,00
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)	OSSIAM	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	38 861 695,80
FR0013292240	FONCIERE QUAERO I PART A	QUAERO CAPITAL (FRANCE) SAS	Fonds / Fonds	France	EUR	4 867 167,43
Total						971 411 003,44

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
Créances		
	Souscriptions à recevoir	555 830,95
	Rétrocession de frais de gestion	502,29
	Dépôts de garantie en espèces	1 830 366,62
	Coupons et dividendes en espèces	51 103,36
	Collatéraux	442 521,72
Total des créances		2 880 324,94
Dettes		
	Rachats à payer	819 859,29
	Frais de gestion fixe	2 817,86
	Autres dettes	4 150,80
Total des dettes		826 827,95
Total des créances et des dettes		2 053 496,99

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	10 254,55
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



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
Total	0,00

D4. Autres informations

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

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

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			2 767 735,28
	FR001400FB22	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	1 204 048,25
	FR001400O671	BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	323 126,34
	FR001400I7P8	BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33	219 134,96
	FR0014009O88	BPCE SFH 1.125% 12-04-30	555 879,70
	FR001400AJW4	BPCE SFH 1.75% 27-05-32	465 546,03
TCN			0,00
OPC			199 275 679,12
	IE000IIED424	OSSIAM BLOOMBERG USA PAB UCITS ETF 1A EUR Acc	15 123 500,00
	LU2491210618	Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc	20 334 400,00
	LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)	38 861 695,80
	LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP	16 013 250,00
	FR0010529743	OSTRUM SRI CASH Part I	1 165 038,03
	FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	1 085 805,20
	FR0013527785	OSTRUM SRI MONEY PLUS M	106 691 990,09
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			202 043 414,40



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
Revenus nets	20 413 823,87
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	20 413 823,87
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	20 413 823,87

Part EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	20 413 823,87
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	20 413 823,87
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	20 413 823,87
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	20 413 823,87
Total	20 413 823,87
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00



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
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	207 029 104,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	207 029 104,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	207 029 104,35

Part EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	207 029 104,35
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	207 029 104,35
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	207 029 104,35
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	207 029 104,35
Total	207 029 104,35
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00



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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			92 262 953,82	4,81
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			92 262 953,82	4,81
Assurance			6 311 741,48	0,33
AEGON LTD	EUR	40 809	233 427,48	0,01
ALLIANZ SE-REG	EUR	5 362	1 586 615,80	0,10
ASR NEDERLAND NV	EUR	8 844	404 878,32	0,02
AVIVA PLC	GBP	70 413	399 245,45	0,02
AXA SA	EUR	18 317	628 639,44	0,03
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	84 541	234 972,45	0,01
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 665	811 021,50	0,04
SAMPO PLC	EUR	8 996	354 262,48	0,02
SWISS RE AG	CHF	6 113	854 627,95	0,04
TALANX AG	EUR	1 974	162 164,10	0,01
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 118	641 886,51	0,03
Automobiles			1 465 844,69	0,08
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 878	148 324,44	0,01
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	5 416	199 579,60	0,01
KNORR-BREMSE AG	EUR	2 454	172 638,90	0,01
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	13 973	751 747,40	0,04
STELLANTIS NV	EUR	15 308	193 554,35	0,01
Banques commerciales			7 245 591,72	0,38
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	15 575	147 214,90	0,01
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	15 342	135 101,65	0,01
BARCLAYS PLC	GBP	140 785	456 597,70	0,02
BNP PARIBAS	EUR	2 918	172 803,96	0,01
CAIXABANK SA	EUR	52 055	272 559,98	0,01
COMMERZBANK AG	EUR	11 618	182 693,05	0,01
DNB BANK ASA	NOK	14 534	280 410,24	0,01
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7 522	448 762,52	0,02
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	174 360	1 656 082,58	0,09
ING GROEP NV	EUR	35 903	543 212,39	0,03
INTESA SANPAOLO	EUR	198 184	765 584,79	0,04
KBC GROUP NV	EUR	3 871	288 544,34	0,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	264 620	175 325,16	0,01
NATWEST GROUP PLC	GBP	62 636	304 619,45	0,02
SOCIETE GENERALE SA	EUR	7 366	200 060,56	0,01
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	18 003	215 260,84	0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	15 724	156 944,53	0,01
UNICREDIT SPA	EUR	21 903	843 813,08	0,04



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
Biens de consommation durables			292 890,49	0,02
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	3 294	155 377,36	0,01
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	93 117	137 513,13	0,01
Biotechnologie			645 522,82	0,03
ARGEN-X SE - W/I	EUR	413	247 800,00	0,01
GENMAB A/S	DKK	645	129 090,82	0,01
IMCD BV	EUR	1 872	268 632,00	0,01
Boissons			1 430 418,44	0,07
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 692	226 389,00	0,01
CARLSBERG AS-B	DKK	1 367	126 484,96	0,01
DIAGEO PLC	GBP	31 157	956 227,48	0,04
PERNOD RICARD	EUR	1 113	121 317,00	0,01
Composants automobiles			915 041,66	0,05
FERRARI NV	EUR	357	147 226,80	0,01
MICHELIN (CGDE)	EUR	19 878	632 120,40	0,03
VALEO	EUR	14 572	135 694,46	0,01
Conglomérats industriels			440 771,96	0,02
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	9 458	230 775,20	0,01
ORKLA ASA	NOK	25 111	209 996,76	0,01
Construction et ingénierie			142 479,72	0,01
SPIE SA	EUR	4 743	142 479,72	0,01
Courrier, fret aérien et logistique			720 456,15	0,04
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	10 136	344 421,28	0,02
DSV A/S	DKK	1 834	376 034,87	0,02
Crédit à la consommation			157 717,51	0,01
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	1 805	157 717,51	0,01
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 355 664,28	0,07
CARREFOUR SA	EUR	10 207	140 142,11	0,01
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	10 351	342 028,69	0,02
JERONIMO MARTINS	EUR	8 404	155 053,80	0,01
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	7 226	227 546,74	0,01
TESCO PLC	GBP	110 201	490 892,94	0,02
Distribution spécialisée			598 267,23	0,03
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	3 820	189 624,80	0,01
KINGFISHER PLC	GBP	76 805	231 028,11	0,01
MONCLER SPA	EUR	3 484	177 614,32	0,01
Divertissement			143 680,24	0,01
ITV PLC	GBP	161 406	143 680,24	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
Eau			463 818,25	0,02
SEVERN TRENT PLC	GBP	5 967	181 001,89	0,01
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	22 238	282 816,36	0,01
Electricité			2 128 394,30	0,11
EDP SA	EUR	105 445	325 930,50	0,02
ELIA SYSTEM	EUR	1 529	113 757,60	0,01
ENEL SPA	EUR	52 568	361 983,25	0,02
IBERDROLA SA	EUR	18 916	251 582,80	0,01
ORSTED A/S	DKK	2 878	125 119,53	0,01
REDEIA CORP SA	EUR	29 879	493 003,50	0,02
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	59 976	457 017,12	0,02
Equipement et services pour l'énergie			1 249 397,05	0,07
SUBSEA 7 SA	NOK	34 415	527 030,44	0,03
TENARIS SA	EUR	33 683	608 651,81	0,03
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	8 646	113 714,80	0,01
Equipements de communication			272 777,22	0,01
NOKIA OYJ	EUR	63 815	272 777,22	0,01
Equipements électriques			2 971 400,12	0,15
ABB LTD-REG	CHF	22 269	1 164 409,22	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 501	1 806 990,90	0,09
Equipements et fournitures médicaux			932 040,32	0,05
ALCON INC	CHF	2 686	220 100,59	0,01
COLOPLAST-B	DKK	1 278	134 736,48	0,01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 280	301 568,00	0,02
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	873	275 635,25	0,01
Equipements et instruments électroniques			879 496,66	0,05
HALMA PLC	GBP	5 614	182 584,01	0,01
LEGRAND SA	EUR	2 888	271 587,52	0,01
RS GROUP PLC	GBP	35 721	294 434,71	0,02
SPECTRIS PLC	GBP	4 315	130 890,42	0,01
FPI de détail			380 343,48	0,02
KLEPIERRE	EUR	5 745	159 711,00	0,01
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	3 034	220 632,48	0,01
FPI Industrielles			163 689,66	0,01
SEGRO PLC	GBP	19 301	163 689,66	0,01
Gaz			145 897,02	0,01
SNAM	EUR	34 112	145 897,02	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
Gestion immobilière et développement			945 006,25	0,05
CASTELLUM AB	SEK	13 516	142 407,36	0,01
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	2 441	199 673,80	0,01
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	1 594	167 816,29	0,01
VONOVIA SE	EUR	14 840	435 108,80	0,02
Grands magasins et autres			516 612,85	0,03
PROSUS NV	EUR	13 471	516 612,85	0,03
Grossistes			355 840,44	0,02
D'IETEREN GROUP	EUR	903	145 112,10	0,01
INCHCAPE PLC	GBP	22 642	210 728,34	0,01
Hôtels, restaurants et loisirs			1 078 053,67	0,06
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	9 012	614 618,40	0,04
COMPASS GROUP PLC	GBP	14 394	463 435,27	0,02
Immobilier			297 833,50	0,02
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	185 568	297 833,50	0,02
Industrie aérospatiale et défense			2 893 308,89	0,15
AIRBUS SE	EUR	5 943	919 857,54	0,05
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	3 165	344 475,15	0,02
LEONARDO SPA	EUR	8 245	213 792,85	0,01
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	89 386	614 717,95	0,03
SAFRAN SA	EUR	3 774	800 465,40	0,04
Logiciels			4 538 825,02	0,24
AENA SME SA	EUR	2 058	406 249,20	0,02
ERICSSON LM-B SHS	SEK	30 946	243 099,81	0,01
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 140	146 604,00	0,01
GETLINK SE	EUR	8 857	136 442,09	0,01
PANDORA A/S	DKK	1 916	338 378,36	0,02
SAP SE	EUR	10 853	2 564 563,90	0,13
TEMENOS AG - REG	CHF	2 280	155 733,39	0,01
WPP PLC	GBP	33 691	337 154,49	0,02
ZALANDO SE	EUR	6 502	210 599,78	0,01
Machines			2 624 110,38	0,14
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	45 048	588 421,41	0,03
EPIROC AB-B	SEK	11 171	168 324,12	0,01
GEA GROUP AG	EUR	3 628	173 490,96	0,01
KONECRANES OYJ	EUR	3 956	242 107,20	0,01
SANDVIK AB	SEK	7 529	130 489,94	0,01
VALLOUREC SA	EUR	54 125	888 732,50	0,05
VOLVO AB-B SHS	SEK	18 425	432 544,25	0,02



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
Marches de capitaux			2 418 131,95	0,13
3I GROUP PLC	GBP	19 142	825 134,11	0,05
AIB GROUP PLC	EUR	46 808	249 486,64	0,01
BANCO SANTANDER SA	EUR	90 571	404 354,23	0,02
FINECOBANK SPA	EUR	10 571	177 487,09	0,01
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	4 833	302 097,91	0,02
NORDEA BANK ABP	SEK	43 709	459 571,97	0,02
Media			544 733,04	0,03
INFORMA PLC	GBP	30 673	296 194,04	0,02
PUBLICIS GROUPE	EUR	2 413	248 539,00	0,01
Médias et services interactifs			171 476,50	0,01
SCOUT24 SE	EUR	2 015	171 476,50	0,01
Métaux et minerais			1 202 940,07	0,06
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	18 128	518 318,72	0,02
BOLIDEN AB	SEK	7 674	208 257,40	0,01
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	8 005	140 023,67	0,01
NORSK HYDRO ASA	NOK	63 248	336 340,28	0,02
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			533 573,66	0,03
LONZA GROUP NOM.	CHF	747	426 493,26	0,02
TECAN GROUP AG-REG	CHF	496	107 080,40	0,01
Papier et industrie du bois			526 433,93	0,03
MONDI PLC	GBP	9 574	138 028,64	0,01
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	16 373	159 112,81	0,01
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	8 633	229 292,48	0,01
Pétrole et gaz			1 599 080,73	0,08
NESTE OYJ	EUR	22 527	273 139,88	0,01
REPSOL SA	EUR	94 643	1 106 376,67	0,06
TOTALENERGIES SE	EUR	4 114	219 564,18	0,01
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 216 130,00	0,06
AIR LIQUIDE SA	EUR	7 750	1 216 130,00	0,06
Produits alimentaires			3 978 346,52	0,21
DANONE	EUR	9 421	613 495,52	0,03
NESTLE SA-REG	CHF	23 420	1 868 708,62	0,10
UNILEVER PLC	GBP	27 199	1 496 142,38	0,08
Produits chimiques			1 812 066,58	0,09
AKZO NOBEL	EUR	3 367	195 151,32	0,01
BASF SE	EUR	3 426	145 467,96	0,01
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	3 407	197 197,16	0,01
DSM-FIRMENICH AG	EUR	2 910	284 365,20	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
GIVAUDAN-REG	CHF	116	490 229,63	0,03
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	4 298	234 978,66	0,01
SIKA AG-REG	CHF	1 151	264 676,65	0,01
Produits de soins personnels			915 061,04	0,05
HALEON PLC	GBP	56 977	260 076,44	0,01
L'OREAL	EUR	1 916	654 984,60	0,04
Produits domestiques			1 031 779,99	0,05
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4 708	350 275,20	0,02
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	3 220	272 734,00	0,01
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6 993	408 770,79	0,02
Produits pharmaceutiques			10 874 291,86	0,54
ASTRAZENECA PLC	GBP	15 042	1 904 446,73	0,10
COVESTRO AG	EUR	2 829	158 876,64	0,01
GALENICA AG	CHF	3 881	307 477,60	0,02
GSK PLC	GBP	46 236	752 984,69	0,04
MERCK KGAA	EUR	1 889	264 271,10	0,01
NOVARTIS AG-REG	CHF	22 773	2 152 448,29	0,11
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	28 789	2 409 748,07	0,10
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	832	239 905,38	0,01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	5 094	1 386 879,43	0,07
SANDOZ GROUP AG	CHF	5 746	227 586,79	0,01
SANOFI	EUR	11 411	1 069 667,14	0,06
Produits pour l'industrie du bâtiment			635 984,73	0,03
ASSA ABLOY AB-B	SEK	12 648	361 260,88	0,02
GEBERIT AG-REG	CHF	501	274 723,85	0,01
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 817 222,83	0,20
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	537	300 075,60	0,02
ASML HOLDING NV	EUR	3 971	2 695 117,70	0,14
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1 308	173 048,40	0,01
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	12 033	377 836,20	0,02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	11 293	271 144,93	0,01
Services aux collectivités			845 183,10	0,04
NATIONAL GRID PLC	GBP	47 745	548 593,98	0,02
POSTE ITALIANE SPA	EUR	21 776	296 589,12	0,02
Services aux entreprises			573 694,33	0,03
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	9 120	217 297,88	0,01
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	32 490	157 498,69	0,01
SECURITAS AB-B SHS	SEK	16 623	198 897,76	0,01
Services aux professionnels			2 733 888,40	0,14
EXPERIAN PLC	GBP	10 674	444 750,00	0,02



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
RANDSTAD NV	EUR	5 550	225 940,50	0,01
RELX PLC	GBP	28 859	1 266 682,52	0,06
SGS SA-REG	CHF	1 682	162 885,78	0,01
TELEPERFORMANCE	EUR	1 610	133 823,20	0,01
WOLTERS KLUWER	EUR	3 116	499 806,40	0,03
Services clientèle divers			879 640,54	0,05
EDENRED	EUR	4 204	133 477,00	0,01
PEARSON PLC	GBP	37 376	579 535,95	0,03
THULE GROUP AB/THE	SEK	5 581	166 627,59	0,01
Services de télécommunication diversifiés			1 968 577,45	0,10
CELLNEX TELECOM SA	EUR	8 836	269 586,36	0,01
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	38 420	1 109 953,80	0,06
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	50 725	178 298,38	0,01
SWISSCOM AG-REG	CHF	385	206 971,60	0,01
TELEFONICA SA	EUR	51 757	203 767,31	0,01
Services de télécommunication mobile			481 463,79	0,03
VODAFONE GROUP PLC	GBP	582 832	481 463,79	0,03
Services financiers diversifiés			3 552 808,34	0,19
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	1 602	305 181,00	0,02
ADYEN NV	EUR	186	267 282,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 192	932 300,80	0,05
EURONEXT NV	EUR	1 782	192 990,60	0,01
EXOR NV	EUR	1 888	167 182,40	0,01
INVESTOR AB-B SHS	SEK	32 050	819 913,04	0,04
KINNEVIK AB - B	SEK	20 065	129 318,11	0,01
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	4 271	582 949,14	0,03
WENDEL	EUR	1 675	155 691,25	0,01
Services liés aux technologies de l'information			376 871,45	0,02
CAPGEMINI SE	EUR	2 383	376 871,45	0,02
Sociétés commerciales et de distribution			411 788,19	0,02
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	4 267	256 236,76	0,01
BUNZL PLC	GBP	3 902	155 551,43	0,01
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			156 812,16	0,01
COVIVIO	EUR	3 216	156 812,16	0,01
Soins et autres services médicaux			449 726,28	0,02
FRESENIUS MEDICAL	EUR	5 431	239 832,96	0,01
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6 258	209 893,32	0,01
Textiles, habillement et produits de luxe			3 704 841,21	0,19
ADIDAS AG	EUR	2 151	509 356,80	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
BURBERRY GROUP PLC	GBP	19 527	231 452,10	0,01
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	5 519	810 986,31	0,04
HERMES INTERNATIONAL	EUR	185	429 570,00	0,02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 712	1 723 476,00	0,09
Transport maritime			147 471,68	0,01
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	666	147 471,68	0,01
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			831 174 924,92	43,36
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			831 174 924,92	43,36
Assurance			11 849 898,48	0,62
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	1 000 000	1 020 558,90	0,05
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	800 000	874 735,08	0,05
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	300 000	309 305,10	0,02
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	900 000	926 654,95	0,05
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	1 100 000	1 229 611,04	0,07
AXA 3.375% 31-05-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 030 827,67	0,05
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	400 000	449 055,40	0,02
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	500 000	497 335,04	0,03
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	EUR	400 000	409 482,41	0,02
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	1 000 000	1 093 806,71	0,06
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 5.875% 26-08-43	EUR	600 000	693 187,07	0,04
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	800 000	782 615,78	0,04
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	500 000	472 232,40	0,02
SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-11-31	EUR	1 200 000	1 238 350,19	0,06
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	500 000	472 977,40	0,02
TALANX AG 1.75% 01-12-42	EUR	400 000	349 163,34	0,02
Automobiles			5 829 255,53	0,30
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	EUR	1 000 000	1 067 432,88	0,06
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	400 000	424 600,52	0,02
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	1 600 000	1 721 721,01	0,09
KNORR BREMSE AG 3.25% 30-09-32	EUR	800 000	818 929,42	0,04
MERCEDES BENZ GROUP AG 0.75% 11-03-33	EUR	900 000	747 505,48	0,04
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	400 000	402 082,52	0,02
VOLKSWAGEN LEASING 4.625% 25-03-29	EUR	600 000	646 983,70	0,03
Banques commerciales			122 099 120,79	6,37
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 5.101% 03-02-33	EUR	600 000	657 510,82	0,03
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	1 200 000	1 232 179,89	0,06
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	900 000	991 697,09	0,05
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	3 100 000	3 114 504,18	0,16
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	500 000	525 725,89	0,03
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	1 000 000	1 068 396,85	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
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 600 000	1 770 286,69	0,09
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	500 000	545 734,04	0,03
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 365 180,85	0,07
BANKINTER 3.5% 10-09-32	EUR	1 100 000	1 121 768,70	0,06
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	400 000	386 635,63	0,02
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	700 000	772 267,57	0,04
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	700 000	762 186,08	0,04
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	700 000	750 810,74	0,04
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 000 000	2 017 185,68	0,11
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	700 000	762 065,73	0,04
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	1 400 000	1 497 752,22	0,08
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	1 200 000	1 298 726,30	0,07
BK AMERICA 0.694% 22-03-31	EUR	1 100 000	978 471,88	0,05
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	300 000	341 137,23	0,02
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	700 000	742 197,53	0,04
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	200 000	214 111,67	0,01
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	600 000	595 607,18	0,03
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	800 000	801 975,56	0,04
BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	EUR	500 000	535 895,63	0,03
BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN	EUR	1 600 000	1 700 110,90	0,09
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	1 100 000	1 204 048,25	0,06
BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36	EUR	300 000	323 126,34	0,02
BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33	EUR	200 000	219 134,96	0,01
BPCE SFH 1.125% 12-04-30	EUR	600 000	555 879,70	0,03
BPCE SFH 1.75% 27-05-32	EUR	500 000	465 546,03	0,02
BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	EUR	500 000	538 408,93	0,03
BPIFRANCE 0.125% 25-11-28	EUR	900 000	813 629,96	0,04
BPI FRANCE E 2.75% 25-05-29	EUR	6 400 000	6 449 828,82	0,34
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	500 000	468 166,37	0,02
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	1 000 000	908 613,56	0,05
CA 2.5% 29-08-29 EMTN	EUR	600 000	592 561,89	0,03
CA 3.5% 26-09-34	EUR	900 000	894 793,93	0,05
CA 3.75% 23-01-31	EUR	600 000	619 173,54	0,03
CA 4.375% 27-11-33 EMTN	EUR	400 000	424 442,14	0,02
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	500 000	538 912,81	0,03
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	EUR	800 000	828 632,11	0,04
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 303 959,29	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32	EUR	1 400 000	1 451 759,34	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	800 000	838 168,55	0,04
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	800 000	881 462,25	0,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.375% 01-12-27	EUR	600 000	572 290,93	0,03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	700 000	757 250,97	0,04
CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	1 000 000	998 099,32	0,05



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
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	EUR	3 000 000	3 171 252,33	0,17
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	1 000 000	1 057 135,48	0,06
DEUTSCHE BK PARIS BRANCH 4.125% 04-04-30	EUR	2 400 000	2 532 232,11	0,13
DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	EUR	400 000	426 844,60	0,02
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	600 000	619 649,84	0,03
ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35	EUR	800 000	809 364,24	0,04
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	800 000	856 499,20	0,04
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	700 000	759 238,22	0,04
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	600 000	631 031,34	0,03
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	1 000 000	999 350,00	0,05
INTE 3.85% 16-09-32 EMTN	EUR	1 050 000	1 075 589,36	0,06
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	1 200 000	1 209 023,57	0,06
INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	EUR	600 000	708 476,79	0,04
International Bank for Reconstruction an 0.01% 24-04-28	EUR	1 200 000	1 110 706,52	0,06
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 052 696,71	0,05
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	1 200 000	1 288 141,51	0,07
JPM CHASE 4.505% 22-10-28	USD	2 000 000	1 931 558,83	0,10
KBC GROUPE 0.125% 14-01-29	EUR	1 000 000	921 832,19	0,05
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	300 000	309 823,44	0,02
KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	EUR	1 200 000	1 139 805,70	0,06
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 05-08-27	EUR	6 400 000	6 481 984,88	0,34
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 26-04-29	EUR	21 900 000	22 526 239,33	1,16
KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	EUR	300 000	297 997,40	0,02
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	400 000	418 725,59	0,02
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	300 000	316 977,90	0,02
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.828% 24-07-32	EUR	800 000	833 192,22	0,04
NATL AUSTRALIA BANK 2.347% 30-08-29	EUR	800 000	793 007,25	0,04
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	500 000	518 091,63	0,03
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	800 000	827 375,78	0,04
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	1 600 000	1 633 720,99	0,09
PKO Bank Polski 3.875% 12-09-27	EUR	900 000	915 091,27	0,05
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	1 200 000	1 225 201,32	0,06
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	500 000	516 587,05	0,03
ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 23-03-26	EUR	900 000	884 525,30	0,05
ROYAL BANK OF CANADA 1.75% 08-06-29	EUR	700 000	679 410,70	0,04
SANTANDER UK 1.125% 12-03-27	EUR	600 000	587 976,99	0,03
SBAB BANK AB STATENS BOSTADSFINAN AB 4.875% 26-06-26	EUR	1 400 000	1 445 947,42	0,08
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	600 000	616 638,58	0,03
SG AGENCE FINANCI 0.25% 29-06-29	EUR	200 000	178 199,42	0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	400 000	402 892,38	0,02
UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	EUR	3 300 000	3 456 490,60	0,18
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 040 361,37	0,05
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	1 000 000	1 051 448,90	0,05



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
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	900 000	990 531,44	0,05
WELLS FARGO 5.211% 03-12-35	USD	200 000	189 107,29	0,01
WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27	EUR	1 500 000	1 463 133,29	0,08
Biotechnologie			660 875,26	0,03
AMGEN 2.6% 19-08-26	USD	700 000	660 875,26	0,03
Boissons			3 890 097,61	0,20
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	EUR	500 000	525 002,12	0,03
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	EUR	400 000	361 755,56	0,02
PEPSI 0.875% 16-10-39	EUR	1 100 000	803 607,11	0,04
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	EUR	300 000	282 723,45	0,01
PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	EUR	500 000	473 942,95	0,02
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	EUR	300 000	310 590,95	0,02
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	1 100 000	1 132 475,47	0,06
Composants automobiles			3 946 329,54	0,21
AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	600 000	617 166,00	0,03
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.125% 16-05-31	EUR	1 500 000	1 536 549,25	0,08
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	500 000	522 510,96	0,03
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	500 000	518 313,49	0,03
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	700 000	751 789,84	0,04
Conglomérats industriels			1 090 637,64	0,06
KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.875% 05-05-27	EUR	1 100 000	1 090 637,64	0,06
Crédit à la consommation			2 948 984,54	0,15
PACCAR FINANCIAL 4.6% 31-01-29	USD	300 000	294 535,01	0,02
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	EUR	950 000	987 253,53	0,05
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	700 000	740 162,16	0,04
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	1 000 000	927 033,84	0,04
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 572 023,18	0,13
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	700 000	732 725,77	0,04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.375% 18-03-30	EUR	900 000	794 510,01	0,04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.375% 11-03-31	EUR	1 000 000	1 044 787,40	0,05
Distribution spécialisée			798 483,64	0,04
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	900 000	798 483,64	0,04
Divertissement			319 556,22	0,02
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	300 000	319 556,22	0,02
Eau			760 196,99	0,04
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	176 191,18	0,01
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	600 000	584 005,81	0,03
Electricité			7 994 360,58	0,42
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	500 000	405 343,36	0,02



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
EDF 2.625% PERP	EUR	800 000	770 526,79	0,04
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	700 000	728 645,82	0,04
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	600 000	653 746,20	0,03
ENEL 1.375% PERP	EUR	500 000	471 997,26	0,02
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	200 000	220 708,49	0,01
ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17-06-32	EUR	100 000	84 510,33	0,00
LEGRAND 0.375% 06-10-31	EUR	900 000	758 343,21	0,04
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	500 000	466 956,71	0,02
NEDER GASU 3.875% 29-04-44	EUR	300 000	316 228,93	0,02
ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN	EUR	400 000	423 339,67	0,02
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	500 000	520 808,49	0,03
ORSTED 5.25% 08-12-22	EUR	200 000	208 089,64	0,01
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	700 000	726 805,21	0,04
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	900 000	944 796,89	0,06
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	100 000	98 707,03	0,01
VATFAL 0 1/2 06/24/26	EUR	200 000	194 806,55	0,01
Emballage et conditionnement			601 194,82	0,03
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	600 000	601 194,82	0,03
Equipement et services pour l'énergie			534 943,52	0,03
EUROGRID GMBH 1 3.915% 01-02-34	EUR	500 000	534 943,52	0,03
Equipements de communication			1 247 534,45	0,07
CIS 2.95% 28-02-26	USD	1 300 000	1 247 534,45	0,07
Equipements électriques			1 544 779,82	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09-11-27	EUR	100 000	102 224,01	0,01
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	1 000 000	1 025 173,29	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	400 000	417 382,52	0,02
Equipements et fournitures médicaux			4 421 405,21	0,23
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION 0.625% 01-12-27	EUR	700 000	659 962,59	0,03
ESSILORLUXOTTICA 3.0% 05-03-32	EUR	1 200 000	1 209 799,73	0,06
MEDTRONIC 3.65% 15-10-29	EUR	800 000	831 304,00	0,04
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 15-10-25	EUR	300 000	293 838,00	0,02
STRYKER 1.15% 15-06-25	USD	1 500 000	1 426 500,89	0,08
Finances			623 112,57	0,03
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30-09-27	EUR	300 000	290 224,68	0,02
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.0% 22-09-33	EUR	400 000	332 887,89	0,01
FPI Bureautiques			844 892,51	0,04
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE 0.5% 21-04-28	EUR	900 000	844 892,51	0,04
FPI de détail			3 530 810,00	0,18
CARMILA 1.625% 30-05-27	EUR	400 000	391 600,77	0,02
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 083 456,85	0,04



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
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	600 000	527 641,48	0,03
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	500 000	518 735,14	0,03
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	500 000	500 163,77	0,03
MERCIALYS 4.0% 10-09-31	EUR	500 000	509 211,99	0,03
Gaz			1 232 348,37	0,06
SNAM 3.375% 26-11-31 EMTN	EUR	500 000	502 538,15	0,03
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	700 000	729 810,22	0,03
Gestion immobilière et développement			4 164 207,17	0,22
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	300 000	319 857,12	0,02
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	300 000	303 243,99	0,02
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	400 000	364 532,97	0,02
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	300 000	315 563,61	0,02
KOJAMO OYJ 1.875% 27-05-27	EUR	1 000 000	982 828,63	0,05
LEG IMMOBILIE SE 0.375% 17-01-26	EUR	400 000	391 490,33	0,02
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	900 000	849 252,82	0,04
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	600 000	637 437,70	0,03
Hôtels, restaurants et loisirs			4 747 143,87	0,25
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	1 600 000	1 685 293,59	0,10
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	400 000	433 060,49	0,02
COMPASS 3.25% 06-02-31 EMTN	EUR	400 000	418 189,79	0,02
LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33	EUR	1 400 000	1 387 986,08	0,07
MC DONALD S 3.625% 28-11-27	EUR	800 000	822 613,92	0,04
Infrastructure de transports			1 585 433,67	0,08
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	500 000	528 970,00	0,03
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	600 000	614 222,79	0,03
AUTOSTRADA PER L ITALIA 5.125% 14-06-33	EUR	400 000	442 240,88	0,02
Logiciels			2 520 334,98	0,13
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	600 000	593 216,47	0,03
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	500 000	554 524,73	0,03
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	EUR	600 000	579 953,67	0,03
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	EUR	800 000	792 640,11	0,04
Machines			2 587 570,84	0,13
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	1 200 000	1 246 939,40	0,06
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37	EUR	600 000	618 103,62	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 24-02-43	EUR	700 000	722 527,82	0,04
Marchés de capitaux			15 007 427,85	0,78
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	800 000	836 013,59	0,04
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	600 000	645 425,51	0,03
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	400 000	428 868,27	0,02
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 300 000	1 410 668,29	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
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	1 000 000	1 010 683,70	0,05
BANCO SANTANDER SA 3.125% 19-01-27	EUR	1 000 000	1 033 417,73	0,05
BANK OF MONTREAL 3.75% 10-07-30	EUR	1 700 000	1 765 580,41	0,11
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.0% 31-08-26	EUR	600 000	599 174,96	0,03
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	EUR	800 000	896 664,99	0,05
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.0% 04-09-31	EUR	1 500 000	1 515 942,95	0,08
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	750 000	793 971,11	0,04
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	900 000	929 357,29	0,05
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	500 000	525 640,48	0,03
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	600 000	656 920,43	0,03
STATE STREET 6.7% PERP	USD	800 000	791 044,15	0,04
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	700 000	727 639,74	0,04
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	400 000	440 414,25	0,02
Media			1 531 525,12	0,08
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	1 000 000	858 544,92	0,04
COMCAST 3.15% 01-03-26	USD	700 000	672 980,20	0,04
Médias			418 804,93	0,02
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	400 000	418 804,93	0,02
Ordinateurs et périphériques			4 294 123,58	0,22
APPLE 0.5% 15-11-31	EUR	200 000	173 638,03	0,01
APPLE 3.35% 09-02-27	USD	200 000	191 813,40	0,01
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.7% 15-05-27	USD	300 000	271 231,94	0,01
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.75% 31-01-31	EUR	1 500 000	1 419 236,64	0,07
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	1 200 000	1 274 970,46	0,07
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	900 000	963 233,11	0,05
Papier et industrie du bois			1 366 604,60	0,07
MONDI FINANCE 3.75% 31-05-32	EUR	400 000	419 350,52	0,02
STORA ENSO OYJ	EUR	400 000	341 766,63	0,02
UPM KYMMENE OY 3.375% 29-08-34	EUR	600 000	605 487,45	0,03
Pétrole et gaz			1 824 353,70	0,10
ENI 3.375% PERP	EUR	400 000	391 557,92	0,02
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC 2.875% 07-09-32	EUR	500 000	486 344,11	0,03
TOTAL CAPITAL INTL 1.535% 31-05-39	EUR	1 200 000	946 451,67	0,05
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 704 104,45	0,09
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	400 000	384 383,93	0,02
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	1 000 000	1 005 201,10	0,05
STATKRAFT AS 3.75% 22-03-39	EUR	300 000	314 519,42	0,02
Produits alimentaires			3 506 016,94	0,18
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	500 000	527 786,92	0,03
DANONE 0.395% 10-06-29 EMTN	EUR	300 000	272 426,30	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
DANONE 1.0% PERP	EUR	700 000	668 213,67	0,03
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	EUR	400 000	402 170,30	0,02
DANONE 3.2% 12-09-31 EMTN	EUR	1 000 000	1 018 923,84	0,06
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	EUR	400 000	425 145,91	0,02
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.0% 22-09-26	EUR	200 000	191 350,00	0,01
Produits chimiques			2 310 970,09	0,12
IMCD NV 4.875% 18-09-28	EUR	600 000	638 454,25	0,03
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.375% 04-06-30	EUR	1 000 000	1 042 337,81	0,06
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	600 000	630 178,03	0,03
Produits de soins personnels			383 961,48	0,02
ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28	USD	400 000	383 961,48	0,02
Produits domestiques			1 665 115,80	0,09
LGATE 0.5% 06-03-26	EUR	200 000	196 351,92	0,01
PROCTER AND GAMBLE 4.35% 29-01-29	USD	1 500 000	1 468 763,88	0,08
Produits pharmaceutiques			3 840 756,35	0,20
ABBVIE 3.6% 14-05-25	USD	340 000	328 583,49	0,02
BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29	USD	93 000	86 080,81	0,00
GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	EUR	200 000	202 512,47	0,01
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	EUR	700 000	696 870,81	0,04
MERCK AND 0.75% 24-02-26	USD	500 000	464 338,89	0,02
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	EUR	800 000	826 183,85	0,04
SANOFI 1.25% 06-04-29	EUR	1 300 000	1 236 186,03	0,07
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 535 504,30	0,08
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	1 200 000	1 244 338,03	0,06
Services aux collectivités			538 023 621,07	28,08
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-10-26	EUR	700 000	683 738,62	0,04
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	5 600 000	5 819 454,79	0,30
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.5% 15-06-32	EUR	1 800 000	1 685 030,55	0,09
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 17-07-29	EUR	3 300 000	3 388 645,23	0,18
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.875% 15-10-31	EUR	3 200 000	3 292 752,22	0,17
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	100 000	114 960,99	0,01
BELGIQUE 4% 28/03/2032	EUR	800 000	889 444,60	0,05
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27	EUR	8 000 000	7 512 800,00	0,39
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	4 100 000	3 909 875,70	0,20
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	31 700 000	31 217 287,16	1,63
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	EUR	42 600 000	43 434 898,49	2,27
CADES 2.75% 25-11-32 EMTN	EUR	700 000	686 463,63	0,04
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 1.75% 25-11-27	EUR	600 000	588 351,62	0,03
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.75% 24-09-27	EUR	4 700 000	4 766 991,74	0,25
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 09-10-31	EUR	700 000	704 339,42	0,04



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
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 14-11-35	USD	600 000	590 174,15	0,03
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-07-35	EUR	100 000	73 874,00	0,00
COMMUNAUTE EUROPEENNE BRU 1.25% 04-04-33	EUR	700 000	635 936,58	0,03
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	400 000	382 479,34	0,02
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	100 000	106 539,85	0,01
EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	500 000	498 699,11	0,03
ENGIE 0.375% 11-06-27 EMTN	EUR	200 000	189 477,12	0,01
ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN	EUR	200 000	189 360,58	0,01
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	EUR	800 000	708 022,47	0,04
ENGIE 1.5% PERP	EUR	800 000	740 803,18	0,04
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	400 000	423 520,21	0,02
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	700 000	722 738,88	0,04
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.375% 21-06-32	EUR	1 100 000	1 092 672,04	0,06
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.625% 16-07-29	EUR	1 100 000	1 120 165,41	0,06
EUROPEAN UNION 2.875% 06-12-27	EUR	1 900 000	1 934 160,44	0,10
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	600 000	619 536,99	0,03
EUROPEAN UNION 3.125% 05-12-28	EUR	4 900 000	5 038 111,53	0,26
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 04-07-28	EUR	4 600 000	4 736 627,56	0,25
FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	EUR	400 000	321 791,40	0,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	28 600 000	27 909 235,56	1,46
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	2 000 000	1 613 740,00	0,08
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	30 200 000	27 672 975,70	1,44
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	500 000	250 495,27	0,01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	400 000	311 713,70	0,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.85% 25-07-27	EUR	4 000 000	5 632 339,96	0,29
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	2 900 000	2 701 038,55	0,14
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	47 000 000	48 363 110,44	2,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.5% 25-04-41	EUR	600 000	693 961,15	0,04
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	300 000	245 155,27	0,01
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	300 000	305 120,71	0,02
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	400 000	407 666,47	0,02
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	900 000	916 190,78	0,05
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	600 000	633 165,78	0,03
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	1 000 000	884 775,48	0,05
IREN 3.875% 22-07-32 EMTN	EUR	300 000	314 465,59	0,02
ITALIE 3.25% 01-09-46	EUR	400 000	364 617,30	0,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	2 000 000	1 625 933,37	0,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	22 200 000	22 341 060,26	1,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	25 400 000	25 648 607,38	1,34
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	EUR	10 800 000	10 956 816,00	0,57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	20 400 000	21 522 115,30	1,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	32 300 000	34 542 420,48	1,80
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.5% 20-06-32	JPY	200 000 000	1 285 249,10	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
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.4% 20-09-52	JPY	42 000 000	216 633,04	0,01
MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25	MXN	950 000	4 444 100,24	0,23
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-32	EUR	100 000	86 898,51	0,00
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	28 100 000	28 536 054,26	1,49
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 07-08-26	EUR	600 000	589 656,00	0,03
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15-06-29	EUR	7 800 000	7 790 261,75	0,41
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	2 400 000	2 421 290,96	0,13
Q 0 10/15/29	EUR	1 000 000	881 020,00	0,05
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	3 900 000	3 748 504,18	0,20
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	10 000 000	10 099 642,88	0,53
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31	EUR	2 400 000	2 381 016,66	0,12
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.275% 14-01-30	EUR	300 000	269 851,44	0,01
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.625% 11-03-33	EUR	400 000	434 199,18	0,02
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	4 000 000	3 721 080,00	0,19
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27	EUR	19 700 000	19 018 091,25	0,99
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	3 000 000	2 782 797,12	0,15
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	300 000	211 582,60	0,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	100 000	86 742,23	0,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	170 000	154 818,42	0,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	7 400 000	7 701 143,51	0,40
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	66 400 000	70 474 340,38	3,66
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	400 000	394 065,10	0,02
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	350 000	191 677,49	0,01
UNITED KINGDOM GILT 1.5% 22-07-47	GBP	150 000	96 631,58	0,01
UNITED STATES OF AMERICA 3.0% 15-05-45	USD	2 600 000	1 909 197,59	0,10
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-10-29	USD	3 000 000	2 859 553,69	0,15
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500 000	561 075,81	0,03
Services aux entreprises			2 426 092,79	0,13
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	600 000	628 632,49	0,03
LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN	EUR	800 000	850 525,59	0,05
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	800 000	736 574,38	0,04
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	200 000	210 360,33	0,01
Services aux professionnels			317 044,03	0,02
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	300 000	317 044,03	0,02
Services clientèle divers			4 788 026,97	0,25
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	1 800 000	1 919 117,34	0,10
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	1 700 000	1 728 216,04	0,09
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	EUR	600 000	628 277,01	0,03
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	500 000	512 416,58	0,03
Services de télécommunication diversifiés			9 250 181,25	0,48
AT T 1.6% 19-05-28	EUR	1 000 000	969 376,85	0,05



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
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	700 000	749 408,59	0,04
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	600 000	637 731,45	0,03
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	EUR	500 000	528 901,95	0,03
ORANGE 4.5% PERP	EUR	1 000 000	1 058 510,00	0,06
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	500 000	363 837,05	0,02
PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	EUR	800 000	860 166,03	0,04
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	700 000	688 942,11	0,04
TELENOR AS 0.25% 25-09-27 EMTN	EUR	800 000	749 699,51	0,04
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	500 000	489 018,63	0,03
TELSTRA CORPORATION 1.375% 26-03-29	EUR	700 000	667 504,56	0,03
VERIZON COMMUNICATION 0.375% 22-03-29	EUR	500 000	452 488,90	0,02
VERIZON COMMUNICATION 3.5% 28-06-32	EUR	1 000 000	1 034 595,62	0,05
Services de télécommunication mobile			1 789 030,74	0,09
AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	EUR	500 000	479 566,51	0,03
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	500 000	477 283,63	0,02
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	800 000	832 180,60	0,04
Services financiers diversifiés			28 112 264,24	1,47
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	370 619,84	0,02
AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	EUR	400 000	355 344,77	0,02
AXA HOME LOAN SFH 0.75% 22-10-26	EUR	200 000	194 399,67	0,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.25% 17-10-31	EUR	800 000	803 822,47	0,04
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29	EUR	1 800 000	1 933 493,42	0,10
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.125% 13-01-33	EUR	300 000	333 893,89	0,02
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	1 100 000	1 126 473,66	0,06
CA HOME LOAN 0.875% 31-08-27	EUR	300 000	288 052,40	0,02
CA HOME LOAN 2.125% 07-01-30	EUR	600 000	594 620,15	0,03
CDP FIN 1.125% 06-04-27	EUR	600 000	587 808,66	0,03
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 0.625% 04-03-27	EUR	600 000	579 918,74	0,03
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	600 000	642 269,34	0,03
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	400 000	434 813,53	0,02
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 3.5% 02-10-29	EUR	800 000	815 264,11	0,04
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	600 000	652 828,72	0,03
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	EUR	200 000	183 499,40	0,01
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	600 000	512 592,10	0,03
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 0.125% 28-01-31	EUR	1 100 000	927 293,81	0,05
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	600 000	636 354,58	0,03
HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15-12-26	EUR	400 000	381 551,76	0,02
JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	EUR	1 300 000	1 264 627,00	0,07
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	400 000	392 081,37	0,02
LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26	EUR	500 000	494 433,70	0,03
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29-09-30	EUR	600 000	643 830,21	0,03
MERCK FINANCIAL SERVICES 1.875% 15-06-26	EUR	300 000	300 579,78	0,02



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
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.5% 25-05-29	EUR	500 000	454 111,85	0,02
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	300 000	313 852,25	0,02
NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	600 000	664 646,56	0,03
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	EUR	600 000	606 068,22	0,03
NESTLE FIN 0.0% 03-03-33 EMTN	EUR	300 000	238 506,00	0,01
NESTLE FIN 0.375% 03-12-40	EUR	500 000	324 598,84	0,02
NESTLE FIN 3.125% 28-10-36	EUR	1 000 000	992 079,45	0,05
NESTLE FIN 3.25% 23-01-37 EMTN	EUR	700 000	715 335,36	0,04
NRWBANK 0.75% 30-06-28 EMTN	EUR	700 000	662 669,58	0,03
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	600 000	644 428,74	0,03
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	900 000	951 346,97	0,05
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	500 000	513 695,96	0,03
STATE STREET BANK AND TRUST CO IMS 4.782% 23-11-29	USD	750 000	725 484,31	0,04
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	300 000	321 050,34	0,02
SWISS LIFE FINANCE II AG 4.241% 01-10-44	EUR	1 200 000	1 249 745,63	0,07
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-27	EUR	600 000	625 022,63	0,03
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	900 000	948 345,44	0,05
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19-05-27	EUR	900 000	903 626,75	0,05
WPC EUROBOND BV 0.95% 01-06-30	EUR	700 000	624 990,68	0,03
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	171 000	182 191,60	0,01
Services liés aux technologies de l'information			2 274 616,11	0,12
THALES SA	EUR	1 600 000	1 542 400,00	0,08
THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	700 000	732 216,11	0,04
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire			731 309,78	0,04
FNMA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIAT 6.25% 15-05-29	USD	700 000	731 309,78	0,04
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			4 210 683,75	0,22
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 1.25% 29-03-26	EUR	300 000	298 147,89	0,02
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 1.75% 29-03-30	EUR	100 000	95 912,08	0,01
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527	EUR	1 000 000	954 456,71	0,05
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	900 000	935 550,25	0,05
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	1 000 000	1 112 498,08	0,04
WP CAREY 3.7% 19-11-34	EUR	500 000	495 918,77	0,03
WP CAREY 4.25% 23-07-32	EUR	300 000	318 199,97	0,02
Textiles, habillement et produits de luxe			2 632 621,78	0,14
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-26	EUR	400 000	389 224,00	0,02
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	1 500 000	1 517 632,60	0,08
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	700 000	725 765,18	0,04
Transport routier et ferroviaire			1 333 098,61	0,07
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.375% 29-01-38	EUR	800 000	832 484,66	0,04
SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	EUR	700 000	500 613,95	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
Vente par correspondance			951 532,81	0,05
AMAZON 0.8% 03-06-25	USD	1 000 000	951 532,81	0,05
TITRES D'OPC			971 411 003,44	50,67
OPCVM			908 394 514,12	47,38
Gestion collective			908 394 514,12	47,38
CS ETF (IE) ON MSCI CANADA	USD	120 000	23 762 966,68	1,24
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Hedged (Dist)	USD	5 700 000	31 479 082,57	1,64
ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF	EUR	80 000	10 014 824,00	0,52
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD Acc	USD	4 000 000	22 242 394,98	1,16
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC	USD	40 030 000	413 540 246,26	21,56
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	USD	6 000 000	69 829 454,37	3,64
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	EUR	2 000 000	7 366 400,00	0,38
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	EUR	2 750 000	47 209 395,75	2,46
Lyxor Ibex 35 (DR) UCITS ETF Dist	EUR	75 000	8 797 335,00	0,46
OSSIAM BLOOMBERG USA PAB UCITS ETF 1A EUR Acc	EUR	100 000	15 123 500,00	0,79
Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc	EUR	177 500	20 334 400,00	1,06
Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)	USD	27 000	38 861 695,80	2,03
OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP	EUR	165 000	16 013 250,00	0,84
OSTRUM SRI CASH Part I	EUR	101	1 165 038,03	0,06
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	10	1 085 805,20	0,06
OSTRUM SRI MONEY PLUS M	EUR	997,8	106 691 990,09	5,57
Xtrackers MSCI EM Asia ESG Screened Swap UCITS ETF 1D USD	EUR	2 700 000	48 800 610,00	2,55
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	EUR	182 000	10 609 944,80	0,55
Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF 1D	USD	450 000	15 466 180,59	0,81
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			63 016 489,32	3,29
Gestion collective			63 016 489,32	3,29
FONCIERE QUAERO I PART A	EUR	361,67166	4 867 167,43	0,25
OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	EUR	366 000	32 295 840,00	1,69
OPCIMMO OPCIMMO I	EUR	269,00097	25 853 481,89	1,35
Total			1 894 848 882,18	98,84

(*) 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).



5. Comptes de l'exercice

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/GBP/EUR/20250116	366,33	0,00	EUR	134 198,29	GBP	-133 831,96
V/JPY/EUR/20250116	33 424,05	0,00	EUR	1 626 617,54	JPY	-1 593 193,49
V/MXN/EUR/20250205	0,00	-39 425,96	EUR	2 282 817,89	MXN	-2 322 243,85
V/MXN/EUR/20250205	0,00	-36 110,94	EUR	2 053 908,52	MXN	-2 090 019,46
V/USD/EUR/20250116	0,00	-658 727,65	EUR	49 550 962,05	USD	-50 209 689,70
V/USD/EUR/20250116	0,00	-53 164,49	EUR	3 733 637,80	USD	-3 786 802,29
Total	33 790,38	-787 429,04		59 382 142,09		-60 135 780,75

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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



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	+/-
1. Futures				
AUST 10Y BOND 0325	30	0,00	-20 423,39	2 024 730,13
CBOT USUL 30A 0325	51	0,00	-274 731,41	5 856 319,41
EURO BOBL 0325	219	0,00	-239 680,00	25 811 340,00
EURO BTP 0325	-17	32 130,00	0,00	-2 039 660,00
EURO BUND 0325	160	0,00	-487 384,70	21 350 400,00
EURO-OAT 0325	-349	869 110,00	0,00	-43 066 600,00
EURO SCHATZ 0325	258	0,00	-84 440,00	27 602 130,00
FV CBOT UST 5 0325	69	0,00	-34 101,86	7 083 557,19
JAP GOVT 10 0325	10	0,00	-24 579,20	8 732 991,19
LONG GILT FUT 0325	50	0,00	-165 094,34	5 588 413,16
MSE CANADA 10 0325	18	26 590,57	0,00	1 481 940,57
TU CBOT UST 2 0325	35	0,00	-2 112,51	6 949 616,76
US 10YR NOTE 0325	78	0,00	-124 170,12	8 191 694,83
US TBOND 30 0325	40	0,00	-154 575,08	4 397 633,99
XEUR FGBX BUX 0325	-32	271 360,00	0,00	-4 245 760,00
Sous-total 1.		1 199 190,57	-1 611 292,61	75 718 747,23
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		1 199 190,57	-1 611 292,61	75 718 747,23

(*) 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	+/-
1. Futures				
EC EURUSD 0325	-40	108 015,45	0,00	-5 016 175,76
Sous-total 1.		108 015,45	0,00	-5 016 175,76
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		108 015,45	0,00	-5 016 175,76

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

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

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

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



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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

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

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 894 848 882,18
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-753 638,66
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-412 102,04
Total instruments financiers à terme - change	108 015,45
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 (+)	24 672 103,57
Autres passifs (-)	-1 366 887,75
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 917 096 372,75

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE E	EUR	7 352 670,3347	260,73471

EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
SHORT EUR-BTP 0323	0,00	17 658 480,00
LIFFE LG GILT 0323	0,00	900 760,78
XEUR FOAT EUR 0323	0,00	3 309 800,00
EURO BOBL 0323	0,00	13 427 000,00
XEUR FGBX BUX 0323	0,00	5 003 880,00
EURO BUND 0324	36 226 080,00	0,00
MSE CANADA 10 0324	1 960 826,58	0,00
EURO-OAT 0324	16 438 750,00	0,00
CAN 5YR BOND 0324	7 736 509,68	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	4 535 040,00	0,00
DJE 600 EUROP 0324	14 777 840,00	0,00
DJE 600 EUROP 0323	0,00	12 723 000,00
EURO STOXX 50 0323	0,00	15 215 700,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUR XOVER 5Y	0,00	500 000,00
ITRAXX EUR XOVER S38	0,00	500 000,00
ITRX XOVER 5Y S40 V1	1 000 000,00	0,00
ITRXX XOVER 5Y S40 V	500 000,00	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0323	0,00	47 017 320,00
FV CBOT UST 5 0323	0,00	3 033 669,18
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	980 280,00
JAP GOVT 10 0323	0,00	4 131 849,34
FGBL BUND 10A 0323	0,00	2 658 600,00
TU CBOT UST 2 0323	0,00	4 035 268,82
US 10YR NOTE 0323	0,00	3 998 389,55
US TBOND 30 0323	0,00	587 227,69
EURO BTP 0324	13 702 250,00	0,00
TU CBOT UST 2 0324	559 219,83	0,00
FV CBOT UST 5 0324	19 692 477,61	0,00
LIFFE LG GILT 0324	2 369 165,08	0,00
JAP GOVT 10 0324	7 536 462,12	0,00
US TBOND 30 0324	3 619 245,91	0,00
CBOT USUL 30A 0324	3 023 440,68	0,00
EURO BOBL 0324	138 006 960,00	0,00
US 10YR NOTE 0324	9 197 624,81	0,00
EURO SCHATZ 0324	12 998 490,00	0,00
AUST 10Y BOND 0324	2 161 944,28	0,00

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
XEUR FSTU DJ 0324	14 715 000,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

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

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

PRÉAMBULE

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

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

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

RÈGLES ET METHODES 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, ...).

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.

3 - Frais de fonctionnement et de gestion, commissions

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

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

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

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

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

→ **Pour les OPC Groupe :**

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

→ **Pour les OPC hors Groupe :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frais de transaction :

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

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

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 625 957 497,75	1 834 894 317,98
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) (*)	110 634 657,24	167 952 471,99
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*)	-154 506 504,10	-213 600 998,72
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	29 330 668,99	65 137 127,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-25 381 140,85	-42 840 102,96
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	16 727 896,53	20 812 121,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-24 133 224,80	-25 675 892,69
Frais de transactions	-219 840,89	-89 642,14
Différences de change	3 076 712,14	11 966 375,90
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	143 989 916,93	-204 189 237,09
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>115 973 733,88</i>	<i>-28 016 183,05</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>28 016 183,05</i>	<i>-176 173 054,04</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-789 674,83	2 157 022,74
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 407 578,10</i>	<i>2 197 252,93</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-2 197 252,93</i>	<i>-40 230,19</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	14 761 677,98	9 427 093,86
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	6 840,25 (**)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 739 448 642,09	1 625 957 497,75

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

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

DÉTAIL DES COLLECTES(*)

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

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

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES		
TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	14 785 630,56	0,85
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 503 182,58	0,09
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	677 783 777,47	38,96
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	694 072 590,61	39,90
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSIION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSIION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	14 777 840,00	0,85
Crédit	1 500 000,00	0,09
Taux	66 897 206,26	3,84
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	83 175 046,26	4,78
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	14 715 000,00	0,85
Taux	212 867 280,32	12,23
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	227 582 280,32	13,08

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	677 783 777,47	38,97	0,00	0,00	1 503 182,58	0,09	14 785 630,56	0,85
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 746 689,53	0,50
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	494 329,56	0,03
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	66 897 206,26	3,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	212 867 280,32	12,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

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

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

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

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

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

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

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

3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS

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

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

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

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			3 295 818,69
	FR0013429073	BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	880 195,67
	FR001400FB22	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	1 185 160,79
	FR001400I7P8	BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	218 311,78
	FR0014009O88	BPCE SFH 1.125% 12-04-30	548 071,52
	FR001400AJW4	BPCE SFH 1.75% 27-05-32	464 078,93
TCN			0,00
OPC			317 341 797,74
	FR0010679993	OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	34 400 340,00
	LU2491210618	Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc	17 762 780,00
	LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)	59 862 566,88
	LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP	12 515 850,00
	FR0010529743	OSTRUM SRI CASH Part I	2 067 259,80
	FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	1 777 940,24
	FR0013527785	OSTRUM SRI MONEY PLUS M	188 955 060,82
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			320 637 616,43

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

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

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

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

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

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	1 650 662 909,72	1 659 730 844,39	1 834 894 317,98	1 625 957 497,75	1 739 448 642,09
Nombre de titres	8 105 482,2655	7 915 842,1059	7 850 260,6731	7 642 689,6475	7 445 829,0720
Valeur liquidative unitaire	203,64771	209,67205	233,73673	212,74676	233,61382
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,04	4,35	20,51	3,75	-0,13
Capitalisation unitaire sur résultat	2,43	2,18	1,65	1,21	1,95

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	2 567	472 738,72	0,02
ALLIANZ SE-REG	EUR	6 414	1 551 867,30	0,09
BASF SE	EUR	4 088	199 412,64	0,01
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	1 741	175 457,98	0,01
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	4 066	338 372,52	0,02
COMMERZBANK AG	EUR	13 862	149 155,12	0,01
COVESTRO AG	EUR	2 955	155 669,40	0,01
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	6 462	219 837,24	0,01
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 011	934 551,50	0,05
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	12 095	542 521,23	0,03
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	45 839	996 998,25	0,06
E.ON AG NOM.	EUR	50 832	617 608,80	0,04
FRESENIUS	EUR	7 467	209 598,69	0,01
FRESENIUS MEDICAL	EUR	6 480	245 980,80	0,02
GEA GROUP	EUR	4 329	163 160,01	0,01
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	3 842	279 928,12	0,02
HENKEL AG AND CO.KGAA POR	EUR	5 618	365 057,64	0,02
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	14 357	542 694,60	0,03
KNORR-BREMSE AG	EUR	2 929	172 225,20	0,01
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2 913	231 059,16	0,01
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	16 785	1 049 901,75	0,06
MERCK KGA	EUR	2 254	324 801,40	0,02
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 986	744 948,60	0,04
SAP SE	EUR	12 949	1 806 126,52	0,10
SCOUT24 AG	EUR	2 405	154 304,80	0,01
TALANX AG	EUR	2 341	151 345,65	0,01
VONOVIA SE	EUR	17 706	505 329,24	0,03
ZALANDO SE	EUR	6 577	141 076,65	0,01
TOTAL ALLEMAGNE			13 441 729,53	0,77
AUTRICHE				
ERSTE GROUP BANK	EUR	8 975	329 651,75	0,02
OMV AG	EUR	12 961	515 458,97	0,03
TOTAL AUTRICHE			845 110,72	0,05
BELGIQUE				
ACKERMANS HAAREN	EUR	1 912	303 625,60	0,02
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 998	291 983,16	0,01
D'ITEREN GROUP	EUR	1 078	190 698,20	0,01
ELIA SYSTEM	EUR	1 565	177 314,50	0,01
KBC GROUPE	EUR	4 619	271 227,68	0,02
TOTAL BELGIQUE			1 234 849,14	0,07
DANEMARK				
CARLSBERG AS.B	DKK	1 229	139 608,32	0,01
CHR.HANSEN HOLDING	DKK	3 346	254 140,79	0,02
COLOPLAST B	DKK	1 525	157 930,39	0,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DSV A/S	DKK	2 188	347 958,50	0,02
GENMAB	DKK	653	188 772,63	0,01
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	34 349	3 216 698,11	0,19
ORSTED	DKK	3 210	161 177,13	0,00
PANDORA A/S	DKK	2 286	286 173,57	0,02
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	10 315	296 530,91	0,01
TOTAL DANEMARK			5 048 990,35	0,29
ESPAGNE				
AENA SME SA	EUR	2 456	403 029,60	0,02
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	10 753	697 654,64	0,04
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	18 582	152 855,53	0,01
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	108 060	408 412,77	0,03
CAIXABANK S.A.	EUR	62 107	231 410,68	0,01
CELLNEX TELECOM SA	EUR	10 543	375 963,38	0,02
IBERDROLA SA	EUR	22 570	267 905,90	0,02
INDITEX	EUR	4 558	179 721,94	0,01
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	35 649	531 526,59	0,03
REPSOL	EUR	46 469	625 008,05	0,03
TELEFONICA SA	EUR	61 751	218 228,03	0,01
TOTAL ESPAGNE			4 091 717,11	0,23
FINLANDE				
KONECRANES SHS	EUR	4 720	192 481,60	0,02
NESTE OYJ	EUR	18 975	611 184,75	0,03
NOKIA (AB) OYJ	EUR	76 138	232 373,18	0,01
NORDEA BANK ABP	SEK	88 130	987 340,99	0,06
SAMPO PLC	EUR	10 733	425 134,13	0,02
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	19 536	244 688,40	0,01
UPM-KYMMENE OY	EUR	10 300	350 818,00	0,02
TOTAL FINLANDE			3 044 021,05	0,17
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	8 407	1 480 640,84	0,08
AXA	EUR	21 855	644 503,95	0,03
BNP PARIBAS	EUR	3 086	193 152,74	0,01
CAPGEMINI SE	EUR	2 844	536 805,00	0,03
CARREFOUR	EUR	8 362	138 516,53	0,00
COVIVIO SA	EUR	3 597	175 101,96	0,01
DANONE	EUR	11 240	659 563,20	0,04
EDENRED	EUR	2 912	157 655,68	0,01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 528	277 484,80	0,02
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 153	138 244,70	0,01
GETLINK SE	EUR	9 296	153 988,24	0,01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	180	345 384,00	0,02
KLEPIERRE	EUR	6 197	152 941,96	0,00
L'OREAL	EUR	2 286	1 030 185,90	0,06
LEGRAND SA	EUR	3 446	324 268,60	0,02
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 235	2 373 196,00	0,14
MICHELIN (CGDE)	EUR	23 852	774 235,92	0,04
PERNOD RICARD	EUR	1 329	212 307,75	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2 880	241 920,00	0,02
SAFRAN SA	EUR	4 504	718 207,84	0,04
SANOFI	EUR	13 615	1 222 082,40	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9 071	1 648 926,38	0,09
SOCIETE GENERALE SA	EUR	8 789	211 155,73	0,01
SPIE SA	EUR	5 659	160 149,70	0,01
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1 321	174 438,05	0,01
TOTALENERGIES SE	EUR	31 414	1 935 102,40	0,12
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	4 439	297 057,88	0,02
VALEO SA	EUR	11 996	166 924,34	0,01
WENDEL	EUR	1 999	161 219,35	0,01
TOTAL FRANCE			16 705 361,84	0,96
IRLANDE				
AIB GROUP PLC	EUR	55 846	216 682,48	0,00
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	16 245	133 501,41	0,00
CRH PLC	GBP	9 005	562 195,49	0,04
EXPERIAN PLC	GBP	12 736	470 609,57	0,03
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	4 598	164 976,24	0,01
TOTAL IRLANDE			1 547 965,19	0,08
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	62 719	422 098,87	0,02
FINECOBANK SPA	EUR	12 613	171 347,61	0,01
INTESA SANPAOLO	EUR	236 453	625 063,51	0,04
LEONARDO SPA	EUR	9 837	146 915,60	0,01
MONCLER SPA	EUR	4 158	231 600,60	0,02
POSTE ITALIANE	EUR	25 982	266 965,05	0,01
SNAM	EUR	32 421	150 919,76	0,01
TERNA	EUR	71 557	540 541,58	0,03
UNICREDIT SPA	EUR	26 133	641 957,15	0,04
TOTAL ITALIE			3 197 409,73	0,19
JERSEY				
WPP PLC	GBP	40 197	349 297,11	0,02
TOTAL JERSEY			349 297,11	0,02
LUXEMBOURG				
SUBSEA 7	NOK	37 626	497 051,58	0,03
TENARIS SA ORD REG	EUR	36 149	569 166,01	0,04
TOTAL LUXEMBOURG			1 066 217,59	0,07
NORVEGE				
DNB BANK ASA	NOK	17 340	333 862,82	0,02
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	3 777	156 689,02	0,01
NORSK HYDRO ASA	NOK	75 461	460 091,14	0,03
ORKLA ASA	NOK	29 959	210 542,19	0,01
TOTAL NORVEGE			1 161 185,17	0,07
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	221	257 818,60	0,02
AEGON NV	EUR	48 689	255 519,87	0,01
AIRBUS SE	EUR	7 091	991 179,98	0,05
AKZO NOBEL	EUR	4 017	300 551,94	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ARGEN-X SE - W/I	EUR	419	143 926,50	0,01
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	641	301 237,95	0,02
ASML HOLDING NV	EUR	4 739	3 230 576,30	0,19
ASR NEDERLAND NV	EUR	10 552	450 570,40	0,03
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1 447	197 443,15	0,01
EURONEXT NV - W/I	EUR	2 127	167 288,55	0,01
EXOR NV	EUR	2 253	203 896,50	0,01
IMCD BV	EUR	2 234	351 966,70	0,02
ING GROEP NV	EUR	42 836	579 399,74	0,03
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	8 621	224 275,32	0,01
KONINKLIJKE DSM	EUR	2 745	256 437,90	0,02
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	60 519	188 698,24	0,01
PROSUS NV	EUR	16 073	433 729,91	0,03
RANDSTAD N.V.	EUR	6 622	375 599,84	0,02
ROYAL PHILIPS	EUR	10 913	230 100,61	0,01
STELLANTIS NV	EUR	18 265	386 213,43	0,02
WOLTERS KLUWER	EUR	3 719	478 635,30	0,03
TOTAL PAYS-BAS			10 005 066,73	0,58
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	125 807	573 050,89	0,04
JERONIMO MARTINS	EUR	7 406	170 634,24	0,01
TOTAL PORTUGAL			743 685,13	0,05
ROYAUME-UNI				
3I GROUP PLC	GBP	22 839	638 084,58	0,04
ANGLO AMERICAN	GBP	21 629	491 859,75	0,03
ASHTAD GROUP PLC	GBP	5 091	320 893,68	0,02
ASTRAZENECA PLC	GBP	17 947	2 195 351,68	0,13
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	84 010	421 431,50	0,03
BARCLAYS PLC	GBP	167 971	298 085,28	0,01
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	3 760	203 414,46	0,01
BUNZL	GBP	4 212	155 054,87	0,01
BURBERRY GROUP PLC	GBP	22 622	369 658,44	0,02
COMPASS GROUP PLC	GBP	17 174	425 311,92	0,02
DIAGEO	GBP	37 174	1 225 191,21	0,07
ELECTROCOMPONENTS	GBP	42 619	403 098,86	0,02
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	7 864	160 724,48	0,01
GSK PLC	GBP	55 166	923 221,20	0,06
HALEON PLC	GBP	67 979	252 327,56	0,02
HALMA PLC	GBP	6 698	176 541,83	0,01
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	208 030	1 525 625,35	0,09
INCHCAPE	GBP	27 014	223 051,38	0,01
INFORMA PLC	GBP	36 596	329 915,12	0,02
ITV PLC	GBP	191 299	139 696,51	0,01
KINGFISHER PLC NEW	GBP	91 636	257 285,08	0,01
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	100 865	292 276,29	0,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	315 716	173 825,05	0,01
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	5 096	545 384,62	0,03
MONDI PLC	GBP	12 565	222 937,95	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATIONAL GRID PLC	GBP	37 846	462 074,53	0,02
NATWEST GROUP PLC	GBP	74 731	189 209,87	0,01
PEARSON ORD	GBP	44 594	496 192,20	0,03
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8 344	521 891,18	0,03
RELX PLC	GBP	34 461	1 236 786,22	0,08
RENTOKIL INITIAL 05	GBP	28 812	146 562,00	0,01
ROLLS-ROYCE HLD	GBP	106 647	368 843,18	0,02
SEGRO REIT	GBP	23 029	235 565,24	0,01
SEVERN TRENT PLC NV	GBP	7 119	211 873,53	0,01
SPECTRIS PLC	GBP	4 052	176 706,57	0,01
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	19 635	151 043,69	0,00
TAYLOR WIMPEY	GBP	111 098	188 528,78	0,01
TESCO PLC	GBP	131 481	440 773,54	0,02
TRITAX BIG BOX REIT	GBP	221 401	431 534,58	0,02
UNILEVER PLC	EUR	32 452	1 423 182,46	0,08
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	26 533	324 409,60	0,02
VODAFONE GROUP PLC	GBP	695 378	550 171,55	0,04
TOTAL ROYAUME-UNI			19 925 597,37	1,15
SUEDE				
ASSA ABLOY AB	SEK	15 091	393 525,02	0,02
ATLAS COPCO AB	SEK	53 757	721 427,87	0,04
BOLIDEN AB	SEK	9 156	258 662,65	0,02
CASTELLUM AB	SEK	16 127	207 590,31	0,01
EPIROC AB-B	SEK	13 328	211 188,79	0,01
ERICSSON(LM) B	SEK	36 922	209 310,35	0,01
INVESTOR AB-B SHS	SEK	38 240	802 069,62	0,04
KINNEVIK AB	SEK	23 189	225 172,32	0,02
SECURITAS AB B	SEK	19 832	175 615,41	0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	17 581	172 848,91	0,01
THULE GROUP AB	SEK	6 660	164 219,18	0,01
VOLVO AB-B-	SEK	21 984	516 794,32	0,03
TOTAL SUEDE			4 058 424,75	0,23
SUISSE				
ABB LTD	CHF	26 570	1 066 000,86	0,06
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	10 882	483 059,20	0,03
ALCON INC	CHF	2 114	149 255,63	0,00
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2 154	151 987,09	0,01
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	6 250	778 140,80	0,04
COCACOLA HBC SA	GBP	12 351	328 533,32	0,02
DSM FIRMENICH	EUR	3 473	319 516,00	0,02
GALENICA SANTE LTD	CHF	4 631	362 380,61	0,02
GEBERIT NOM.	CHF	598	346 694,63	0,02
GIVAUDAN-REG	CHF	138	517 147,47	0,03
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	5 766	292 424,33	0,01
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	796	248 123,91	0,01
LONZA GROUP NOM.	CHF	892	339 357,21	0,02
NESTLE SA-REG	CHF	27 943	2 930 753,93	0,17
NOVARTIS AG-REG	CHF	27 171	2 480 372,99	0,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROCHE HOLDING	CHF	521	146 487,47	0,01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6 078	1 598 441,43	0,09
SANDOZ GROUP AG	CHF	6 856	199 551,86	0,01
SGS SA-REG	CHF	1 820	142 005,81	0,00
SIKA AG-REG	CHF	1 363	401 261,80	0,03
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	1 042	307 545,23	0,02
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7 909	357 565,89	0,02
SWISSCOM AG-REG	CHF	458	249 271,81	0,02
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	1 606	155 210,39	0,01
SWISS RE AG	CHF	7 295	741 976,12	0,04
TECAN GROUP NOM	CHF	521	192 439,93	0,02
TEMENOS AG - REG	CHF	2 125	178 786,17	0,01
UBS GROUP AG	CHF	29 957	841 000,00	0,05
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	1 333	630 296,65	0,04
TOTAL SUISSE			16 935 588,54	0,97
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			103 402 217,05	5,95
TOTAL Actions et valeurs assimilées			103 402 217,05	5,95
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	400 000	414 097,79	0,03
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	EUR	1 000 000	1 084 370,82	0,06
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15-02-28	EUR	1 500 000	1 423 368,70	0,08
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 18-09-25	EUR	17 000 000	17 397 378,99	1,00
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	EUR	7 000 000	6 662 285,00	0,38
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	55 600 000	54 571 062,75	3,13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	800 000	852 005,64	0,05
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	600 000	611 989,36	0,03
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	EUR	200 000	184 098,92	0,01
DEUTSCHE POST AG 3.375% 03-07-33	EUR	400 000	415 674,46	0,03
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	400 000	366 370,05	0,02
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	900 000	943 691,26	0,05
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 5.875% 26-08-43	EUR	600 000	682 958,93	0,04
HOWOGE WOHNUNGSBAUGESELLSCHAFT MBH 0.0% 01-11-24	EUR	300 000	289 932,00	0,02
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	400 000	376 149,92	0,02
MERCEDESBEZ GROUP AG 0.75% 11-03-33	EUR	900 000	749 748,69	0,05
MERCK FINANCIAL SERVICES 1.875% 15-06-26	EUR	300 000	295 578,66	0,02
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.75% 30-06-28	EUR	700 000	651 258,66	0,04
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	600 000	627 094,23	0,04
TALANX AG 1.75% 01-12-42	EUR	400 000	332 291,52	0,02
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	900 000	936 364,68	0,05
VOLKSWAGEN LEASING 4.625% 25-03-29	EUR	600 000	640 694,87	0,04
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	900 000	807 352,38	0,04
TOTAL ALLEMAGNE			91 315 818,28	5,25
AUSTRALIE				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 1.125% 21-11-29	EUR	800 000	773 878,43	0,05
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 5.101% 03-02-33	EUR	600 000	645 191,33	0,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NATL AUSTRALIA BANK 2.347% 30-08-29	EUR	800 000	780 487,37	0,04
TELSTRA CORPORATION 1.375% 26-03-29	EUR	700 000	655 097,79	0,03
TOTAL AUSTRALIE			2 854 654,92	0,16
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 0.75% 20-10-26	EUR	3 200 000	3 068 558,16	0,17
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	4 400 000	4 622 447,95	0,27
OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN	EUR	400 000	381 208,00	0,02
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	3 900 000	3 690 378,74	0,22
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	1 000 000	1 055 226,16	0,06
TOTAL AUTRICHE			12 817 819,01	0,74
BELGIQUE				
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	1 200 000	1 272 545,31	0,07
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	100 000	120 131,92	0,01
BELGIQUE 4% 28/03/2032	EUR	800 000	913 587,15	0,05
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27	EUR	8 000 000	7 360 560,00	0,42
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	4 100 000	3 873 446,32	0,22
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-26	EUR	4 300 000	4 185 496,40	0,24
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-07-35	EUR	100 000	72 993,00	0,01
COMMUNAUTE EUROPEENNE BRU 1.25% 04-04-33	EUR	700 000	630 418,01	0,04
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	400 000	427 365,48	0,02
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	600 000	623 942,74	0,03
FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	EUR	400 000	325 970,89	0,02
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 0.125% 28-01-31	EUR	1 100 000	889 335,99	0,05
KBC GROUPE 0.125% 14-01-29	EUR	1 000 000	877 915,21	0,05
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	300 000	308 619,98	0,02
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	500 000	363 420,33	0,03
PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	EUR	800 000	863 815,78	0,05
TOTAL BELGIQUE			23 109 564,51	1,33
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	400 000	396 807,87	0,02
BMO 2 3/4 06/15/27	EUR	1 200 000	1 199 162,30	0,07
CAN IMP BK 0.375% 03-05-24	EUR	800 000	792 367,21	0,04
CDP FIN 1.125% 06-04-27	EUR	600 000	575 656,18	0,03
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.0% 31-08-26	EUR	600 000	589 408,43	0,03
Q 0 10/15/29	EUR	1 000 000	858 460,00	0,05
ROYAL BANK OF CANADA 0.25% 02-05-24	EUR	200 000	197 921,23	0,02
ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 23-03-26	EUR	900 000	859 768,65	0,05
ROYAL BANK OF CANADA 1.75% 08-06-29	EUR	700 000	665 793,87	0,04
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	900 000	947 455,89	0,06
TORONTODOMINION BANK THE 0.375% 25-04-24	EUR	500 000	495 705,49	0,03
TOTAL CANADA			7 578 507,12	0,44
DANEMARK				
KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	EUR	1 200 000	1 119 896,46	0,06
ORSTED 5.25% 08-12-22	EUR	200 000	201 036,46	0,01
TOTAL DANEMARK			1 320 932,92	0,07
ESPAGNE				
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	500 000	532 507,49	0,03
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	1 600 000	1 728 970,52	0,10

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	500 000	529 220,30	0,03
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	1 300 000	1 391 051,08	0,08
BANCO SANTANDER SA 3.125% 19-01-27	EUR	1 000 000	1 022 092,05	0,06
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 324 427,77	0,08
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	2 000 000	1 943 753,70	0,11
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 282 869,31	0,07
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	300 000	305 165,75	0,02
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	400 000	410 220,75	0,03
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	600 000	619 051,13	0,04
KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	EUR	300 000	291 737,10	0,02
NT CONS FIN 0.375% 27-06-24	EUR	800 000	787 748,39	0,04
NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN	EUR	400 000	401 538,47	0,03
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	800 000	830 981,38	0,05
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	48 950 000	48 852 429,01	2,80
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	170 000	154 551,23	0,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-27	EUR	29 500 000	27 306 970,00	1,57
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	4 000 000	3 613 840,00	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27	EUR	17 300 000	16 348 195,60	0,94
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	1 600 000	1 459 336,04	0,08
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	300 000	208 647,85	0,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	100 000	86 520,25	0,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8% 31-05-26	EUR	7 400 000	7 550 653,49	0,43
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	700 000	685 327,08	0,04
TOTAL ESPAGNE			119 667 805,74	6,88
ETATS-UNIS				
ABBVIE 3.6% 14-05-25	USD	340 000	303 785,45	0,02
AMAZON 0.8% 03-06-25	USD	1 000 000	858 822,05	0,05
AMAZON 3.8% 05-12-24	USD	300 000	269 554,16	0,02
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	500 000	457 861,99	0,02
AMGEN 2.6% 19-08-26	USD	700 000	608 406,48	0,04
APPLE 0.5% 15-11-31	EUR	200 000	170 906,22	0,01
APPLE 3.35% 09-02-27	USD	200 000	178 874,36	0,01
AT T 1.6% 19-05-28	EUR	1 000 000	949 462,35	0,06
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	700 000	744 297,95	0,04
BK AMERICA 0.694% 22-03-31	EUR	1 100 000	926 625,93	0,05
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	400 000	438 343,93	0,02
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION 0.625% 01-12-27	EUR	700 000	640 617,70	0,03
BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29	USD	93 000	81 109,91	0,01
CIS 2.95% 28-02-26	USD	1 300 000	1 151 971,09	0,06
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	1 000 000	848 980,96	0,05
COMCAST 3.15% 01-03-26	USD	700 000	621 952,20	0,04
DIGI EURO FIN 2.625% 15-04-24	EUR	1 000 000	1 012 874,10	0,06
ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28	USD	400 000	363 998,45	0,02
FNMA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIAT 6.25% 15-05-29	USD	700 000	708 180,17	0,04
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	900 000	947 181,95	0,06
General Motors Financial Co Inc 4.3% 15-02-29	EUR	1 600 000	1 709 912,33	0,10
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	EUR	400 000	424 377,86	0,03
GOOGLE INC 3.375% 02/24	USD	237 000	216 434,54	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	600 000	641 866,39	0,04
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.7% 15-05-27	USD	300 000	248 765,97	0,02
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.75% 31-01-31	EUR	1 500 000	1 402 736,71	0,08
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	1 200 000	1 278 152,05	0,07
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	900 000	971 363,84	0,05
INTEL 5.625% 10-02-43	USD	1 500 000	1 486 962,50	0,08
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.01% 24-04-28	EUR	1 200 000	1 083 393,64	0,06
JPM 3 7/8 02/01/24	USD	500 000	459 181,89	0,03
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	1 200 000	1 272 518,03	0,07
JP MORGAN CHASE AND CO 1.638% 18-05-28	EUR	800 000	764 359,74	0,04
LGATE 0.5% 06-03-26	EUR	200 000	191 226,21	0,01
MC DONALD S 3.625% 28-11-27	EUR	800 000	819 776,28	0,04
MERCK AND 0.75% 24-02-26	USD	500 000	421 026,64	0,02
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.5% 25-05-29	EUR	500 000	437 454,07	0,03
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.75% 05-12-30	EUR	700 000	721 601,31	0,05
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.75% 07-12-31	EUR	600 000	618 542,46	0,04
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 2.103% 08-05-26	EUR	600 000	594 667,72	0,03
NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	600 000	657 116,96	0,03
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	900 000	770 971,24	0,04
PEPSI 0.875% 16-10-39	EUR	1 100 000	802 614,04	0,05
PROCTER AND GAMBLE 0.625% 30-10-24	EUR	600 000	585 692,75	0,03
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	600 000	632 625,95	0,04
STRYKER 1.15% 15-06-25	USD	1 500 000	1 285 747,37	0,07
STRYKER 3.375% 11-12-28	EUR	400 000	406 491,93	0,02
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	700 000	743 638,11	0,04
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	700 000	735 963,63	0,04
UNITED STATES OF AMERICA 3.0% 15-05-45	USD	2 600 000	1 954 188,39	0,12
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-02-27	USD	2 000 000	1 734 420,23	0,10
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	9 000 000	8 011 522,84	0,46
VERIZON COMMUNICATION 0.375% 22-03-29	EUR	500 000	436 659,67	0,03
WFC 1 1/2 05/24/27	EUR	1 500 000	1 422 908,11	0,08
TOTAL ETATS-UNIS			48 228 688,80	2,77
FINLANDE				
KOJAMO OYJ 1.875% 27-05-27	EUR	1 000 000	906 375,57	0,06
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	900 000	926 648,51	0,05
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	600 000	626 704,93	0,03
OP CORPORATE BANK 0.375% 26-02-24	EUR	400 000	399 089,53	0,03
STORA ENSO OYJ	EUR	400 000	326 552,43	0,01
TOTAL FINLANDE			3 185 370,97	0,18
FRANCE				
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	1 000 000	996 889,51	0,06
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.25% 29-06-29	EUR	200 000	175 662,00	0,01
AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	EUR	400 000	352 503,48	0,02
AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	EUR	400 000	402 987,76	0,02
ALD 4.875% 06-10-28	EUR	1 800 000	1 927 329,34	0,11
ARKEMA 3.5% 23-01-31 EMTN	EUR	700 000	725 446,92	0,04
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	1 000 000	1 041 563,28	0,06
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	400 000	439 598,69	0,03

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AXA HOME LOAN SFH 0.75% 22-10-26	EUR	200 000	189 484,69	0,01
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 804 291,97	0,11
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.125% 13-03-29	EUR	1 800 000	1 929 540,84	0,11
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 5.125% 13-01-33	EUR	300 000	336 589,15	0,02
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	600 000	579 754,52	0,03
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	800 000	789 077,16	0,05
BNP PAR 3.875% 10-01-31	EUR	500 000	534 178,01	0,03
BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN	EUR	1 600 000	1 694 886,82	0,10
BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN	EUR	300 000	295 155,43	0,02
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	600 000	587 670,00	0,03
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	800 000	853 161,60	0,05
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	500 000	563 157,53	0,03
BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN	EUR	900 000	880 195,67	0,05
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	1 100 000	1 185 160,79	0,07
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	200 000	218 311,78	0,02
BPCE SFH 1.125% 12-04-30	EUR	600 000	548 071,52	0,03
BPCE SFH 1.75% 27-05-32	EUR	500 000	464 078,93	0,03
BPIFRANCE 0.125% 25-11-28	EUR	900 000	798 926,51	0,04
BPIFRANCE 3.0% 10-09-26 EMTN	EUR	5 600 000	5 704 643,80	0,33
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	958 503,93	0,06
BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	EUR	500 000	441 896,64	0,02
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	1 000 000	875 002,46	0,05
CA 2.5% 29-08-29 EMTN	EUR	600 000	584 084,00	0,03
CA 3.375% 28-07-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 021 990,82	0,06
CA 4.375% 27-11-33 EMTN	EUR	400 000	422 006,05	0,03
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	500 000	534 796,80	0,03
CADES 1.75% 25-11-27 EMTN	EUR	600 000	584 355,41	0,03
CADES 2.75% 25-11-32 EMTN	EUR	700 000	707 199,25	0,04
CA HOME LOAN 0.875% 31-08-27	EUR	300 000	281 534,66	0,02
CA HOME LOAN 2.125% 07-01-30	EUR	600 000	591 075,62	0,03
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 050 032,13	0,06
CARREFOUR 1.875% 30-10-26 EMTN	EUR	300 000	291 064,13	0,01
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	700 000	735 504,69	0,04
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	500 000	477 850,27	0,03
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	1 000 000	1 060 474,59	0,06
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28	EUR	500 000	486 849,07	0,03
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	300 000	291 729,81	0,01
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 0.625% 04-03-27	EUR	600 000	565 255,77	0,04
DANONE 1.0% PERP	EUR	700 000	641 777,63	0,04
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	EUR	400 000	402 956,60	0,03
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	2 300 000	2 337 224,81	0,13
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	500 000	394 399,84	0,02
EDF 2.625% PERP	EUR	800 000	725 482,56	0,05
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 431 778,62	0,09
EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	EUR	600 000	653 685,70	0,04
ENGIE 0.375% 11-06-27 EMTN	EUR	200 000	183 269,89	0,01
ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN	EUR	200 000	183 227,39	0,01
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	EUR	800 000	685 804,59	0,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	EUR	800 000	813 494,40	0,04
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	400 000	425 331,56	0,02
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	700 000	725 987,58	0,04
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	27 000 000	26 279 859,84	1,51
FRANCE 1.75% 25-11-24	EUR	24 000 000	23 739 016,39	1,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-26 IND	EUR	6 600 000	7 727 537,31	0,44
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	28 600 000	27 623 775,73	1,59
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-27	EUR	33 800 000	31 520 190,00	1,81
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	2 000 000	1 635 940,00	0,10
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	500 000	283 123,61	0,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	400 000	328 562,14	0,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	2 900 000	2 798 406,98	0,16
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	300 000	256 078,61	0,02
GROUPE DANONE 0.395% 10-06-29	EUR	300 000	264 669,02	0,02
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	600 000	564 555,11	0,04
KERING 1.875% 05-05-30 EMTN	EUR	300 000	287 139,79	0,01
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	600 000	504 708,82	0,03
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	800 000	754 747,54	0,04
LA POSTE 4.0% 12-06-35 EMTN	EUR	800 000	874 150,34	0,05
LEGRAND 0.375% 06-10-31	EUR	900 000	754 605,59	0,04
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	500 000	459 170,19	0,03
LEGRAND 0.75% 06-07-24	EUR	700 000	691 625,59	0,04
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	1 500 000	1 520 239,06	0,08
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	700 000	731 700,21	0,04
LVMH MOET HENNESSY ZCP 11-02-26	EUR	400 000	377 360,00	0,03
MERCIALYS 4.625% 07-07-27	EUR	500 000	504 037,04	0,03
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 0.625% 21-06-27	EUR	500 000	455 320,81	0,03
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	10 100 000	10 337 389,19	0,59
OAT4,5%25AVR41	EUR	600 000	750 061,08	0,04
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	5 000 000	7 058 093,25	0,41
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	800 000	828 142,78	0,04
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	EUR	300 000	276 567,49	0,02
PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	EUR	500 000	468 511,58	0,03
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	EUR	300 000	311 123,46	0,02
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	1 100 000	1 158 947,02	0,06
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	400 000	417 744,22	0,02
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	1 500 000	1 516 253,61	0,08
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	500 000	518 870,11	0,03
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 04-07-35	EUR	700 000	745 190,39	0,04
SANOFI 1.25% 06-04-29	EUR	1 300 000	1 223 259,51	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09-11-27	EUR	100 000	102 066,99	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	1 000 000	1 025 510,90	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	400 000	419 840,57	0,03
SCHN ELE 0.25% 09-09-24 EMTN	EUR	1 100 000	1 075 820,02	0,07
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	300 000	302 254,85	0,01
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	800 000	816 232,61	0,05
SG 4.875% 21-11-31	EUR	1 400 000	1 472 914,07	0,08
SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	EUR	700 000	541 595,47	0,03

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE 0.5% 21-04-28	EUR	900 000	811 676,36	0,05
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC 2.875% 07-09-32	EUR	500 000	500 338,18	0,03
SUEZ 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	400 000	387 435,70	0,02
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	300 000	322 162,72	0,02
THALES SA	EUR	1 600 000	1 492 576,00	0,09
THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	700 000	737 621,33	0,04
TOTAL CAPITAL INTL 0.625% 04-10-24	EUR	200 000	195 735,72	0,01
TOTAL CAPITAL INTL 1.535% 31-05-39	EUR	1 200 000	966 433,51	0,05
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1 200 000	1 205 594,43	0,07
UNIBAIL RODAMCO 0.625% 040527	EUR	1 000 000	919 321,28	0,06
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	900 000	929 581,82	0,05
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	1 000 000	1 018 003,61	0,06
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	700 000	750 445,12	0,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.892% 14-01-24	EUR	600 000	604 619,39	0,03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500 000	529 067,55	0,03
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	EUR	800 000	776 582,64	0,05
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	200 000	211 591,90	0,01
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 004 082,13	0,06
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	300 000	316 999,84	0,02
TOTAL FRANCE			223 566 723,09	12,86
GRECE				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.25% 15-06-33	EUR	2 300 000	2 575 392,07	0,14
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 18-07-38	EUR	1 800 000	2 014 386,89	0,12
TOTAL GRECE			4 589 778,96	0,26
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.1% 19-11-24	EUR	900 000	872 306,36	0,05
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	400 000	421 336,89	0,03
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	300 000	341 292,34	0,02
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	700 000	732 159,99	0,04
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	200 000	213 730,13	0,01
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	600 000	635 147,11	0,04
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	400 000	429 078,62	0,02
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	6 000 000	5 232 380,66	0,30
IREL GOVE BON 1.0% 15-05-26	EUR	4 300 000	4 202 817,89	0,24
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-34	EUR	600 000	641 405,25	0,04
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.0% 22-09-33	EUR	400 000	321 331,04	0,01
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.25% 02-03-29	EUR	600 000	624 346,16	0,04
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	1 000 000	877 656,64	0,05
TOTAL IRLANDE			15 544 989,08	0,89
ITALIE				
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	300 000	284 904,98	0,01
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	1 100 000	1 179 911,39	0,07
AUTOSTRADA PER L ITALIA 5.125% 14-06-33	EUR	400 000	430 718,16	0,02
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	1 400 000	1 464 708,69	0,08
ENEL 1.375% PERP	EUR	500 000	440 013,83	0,03
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	200 000	215 194,79	0,02
ENI 3.375% PERP	EUR	400 000	370 596,16	0,02
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	EUR	800 000	830 740,63	0,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	EUR	600 000	555 794,66	0,03
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	300 000	292 113,69	0,02
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 143 538,96	0,06
INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	EUR	600 000	674 431,08	0,04
ITALIE 3.25% 01-09-46	EUR	400 000	350 870,00	0,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	4 730 000	4 406 136,90	0,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	6 000 000	5 689 424,02	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.1% 01-04-27	EUR	16 700 000	15 876 103,22	0,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	2 000 000	1 548 780,77	0,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.1% 15-07-26	EUR	13 500 000	13 407 793,53	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	18 200 000	18 096 575,27	1,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	1 100 000	1 094 238,28	0,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	8 900 000	9 344 636,26	0,54
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	700 000	724 036,09	0,04
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	100 000	96 191,58	0,01
UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	EUR	3 300 000	3 402 318,99	0,20
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	900 000	983 242,23	0,06
TOTAL ITALIE			82 903 014,16	4,77
JAPON				
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.4% 20-09-52	JPY	42 000 000	255 507,15	0,01
JAPON 1.50% 06/32	JPY	200 000 000	1 389 321,52	0,08
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25	EUR	1 000 000	1 003 657,87	0,06
TOTAL JAPON			2 648 486,54	0,15
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400 000	346 086,95	0,01
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 1.5% 15-06-32	EUR	1 800 000	1 674 042,79	0,10
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.375% 21-06-32	EUR	1 100 000	1 093 800,54	0,07
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	400 000	336 818,19	0,02
HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15-12-26	EUR	400 000	369 364,66	0,02
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	400 000	373 454,89	0,02
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 15-10-25	EUR	300 000	283 707,00	0,02
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.0% 15-10-28	EUR	600 000	605 962,52	0,03
NESTLE FINANCE INTL LTD	EUR	300 000	232 632,00	0,01
NESTLE FINANCE INTL LTD	EUR	500 000	334 393,20	0,02
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30-09-27	EUR	300 000	285 451,92	0,01
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 22-11-25	EUR	300 000	303 714,02	0,02
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.95% 18-09-25	EUR	1 500 000	1 503 182,58	0,09
TOTAL LUXEMBOURG			7 742 611,26	0,44
MEXIQUE				
AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	EUR	500 000	463 455,74	0,03
MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25	MXN	950 000	4 882 565,84	0,28
TOTAL MEXIQUE			5 346 021,58	0,31
NORVEGE				
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	600 000	603 607,72	0,03
DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	EUR	400 000	423 022,99	0,02
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	1 000 000	1 009 326,12	0,06
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	300 000	316 230,77	0,02
STATNETT SF 3.5% 08-06-33 EMTN	EUR	300 000	318 557,46	0,02

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELENOR AS 0.25% 25-09-27 EMTN	EUR	800 000	727 191,13	0,04
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	500 000	475 817,13	0,03
TOTAL NORVEGE			3 873 753,32	0,22
PAYS-BAS				
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	400 000	423 574,25	0,03
ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	300 000	313 043,47	0,02
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	600 000	637 558,23	0,04
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	200 000	172 541,93	0,01
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	300 000	304 681,12	0,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.375% 01-12-27	EUR	600 000	550 930,13	0,03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	700 000	750 767,45	0,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	900 000	971 005,81	0,05
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.25% 19-05-33	EUR	200 000	210 406,14	0,01
DE VOLKSBANK NV 0.25% 22-06-26	EUR	1 000 000	922 667,81	0,05
DIAGO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	400 000	376 284,26	0,02
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	600 000	484 208,55	0,03
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	400 000	376 136,69	0,02
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	100 000	106 750,12	0,00
EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	500 000	490 942,34	0,02
ENEL FINANCE INTL NV 4.0% 20-02-31	EUR	900 000	962 902,60	0,06
ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17-06-32	EUR	100 000	83 511,99	0,01
ENEXIS HOLDING NV 3.625% 12-06-34	EUR	600 000	645 197,25	0,04
GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	EUR	200 000	202 280,20	0,01
IMCD NV 4.875% 18-09-28	EUR	600 000	637 755,64	0,04
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	1 000 000	967 509,04	0,05
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	EUR	800 000	885 585,92	0,05
JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	EUR	1 300 000	1 216 046,00	0,07
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.375% 18-03-30	EUR	900 000	766 017,30	0,04
KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.875% 05-05-27	EUR	1 100 000	1 064 109,89	0,06
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	600 000	634 476,90	0,03
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29-09-30	EUR	600 000	640 331,82	0,04
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.7% 30-05-31	EUR	600 000	641 017,67	0,04
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.0% 22-09-26	EUR	200 000	185 214,00	0,01
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-32	EUR	100 000	86 566,14	0,01
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	800 000	842 133,64	0,05
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	300 000	318 531,54	0,02
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	500 000	508 974,81	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0.3% 28-02-24	EUR	500 000	498 369,32	0,03
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 24-02-43	EUR	700 000	751 393,33	0,05
SLB 0 1/4 10/15/27	EUR	700 000	634 320,61	0,03
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	600 000	655 659,18	0,03
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	300 000	320 402,59	0,02
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	400 000	445 060,26	0,03
WPC EUROBOND BV 0.95% 01-06-30	EUR	700 000	586 226,74	0,04
WPC EUROBOND BV 2.25% 19-07-24	EUR	900 000	898 416,44	0,05
TOTAL PAYS-BAS			23 169 509,12	1,33
POLOGNE				
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 07-08-26	EUR	600 000	572 697,74	0,04

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL POLOGNE			572 697,74	0,04
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	400 000	419 401,05	0,03
TOTAL PORTUGAL			419 401,05	0,03
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	400 000	370 767,67	0,02
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	700 000	743 690,60	0,04
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	EUR	400 000	349 583,02	0,02
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.25% 29-03-26	EUR	300 000	290 817,62	0,02
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL NL BV 1.75% 29-03-30	EUR	100 000	93 599,89	0,00
HITACHI CAPITAL UK 0.25% 03-02-25	EUR	500 000	481 251,71	0,03
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	700 000	759 399,78	0,05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	900 000	935 020,03	0,05
SANTANDER UK 1.125% 12-03-27	EUR	600 000	572 775,25	0,03
THAMES WATER UTILITIES FIN 0.875% 31-01-28	EUR	400 000	345 107,56	0,02
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	350 000	217 330,43	0,02
UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	GBP	150 000	106 173,05	0,00
TOTAL ROYAUME-UNI			5 265 516,61	0,30
SLOVENIE				
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.275% 14-01-30	EUR	300 000	260 192,84	0,01
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.625% 11-03-33	EUR	400 000	437 603,56	0,03
TOTAL SLOVENIE			697 796,40	0,04
SUEDE				
ESSITY AB 0.25% 08-02-31	EUR	1 000 000	857 569,18	0,05
INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	EUR	400 000	395 343,04	0,01
SBAB BANK AB STATENS BOSTADSFINAN AB 4.875% 26-06-26	EUR	1 400 000	1 449 608,43	0,08
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	800 000	707 306,63	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	500 000	511 782,24	0,03
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.375% 17-02-28	EUR	900 000	935 583,04	0,06
SWEDBANK AB 4.625% 30-05-26	EUR	800 000	830 204,79	0,05
VATFAL 0 1/2 06/24/26	EUR	200 000	188 531,66	0,01
TOTAL SUEDE			5 875 929,01	0,33
SUISSE				
CRED SUIS SA GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	1 000 000	976 550,63	0,06
UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25	EUR	800 000	800 649,79	0,05
TOTAL SUISSE			1 777 200,42	0,11
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			694 072 590,61	39,90
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			694 072 590,61	39,90
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
FONCIERE QUAERO I PART A	EUR	361,67166	5 414 553,87	0,31
OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	EUR	366 000	34 400 340,00	1,98
OPCIMMO OPCIMMO I	EUR	269,00097	28 751 416,32	1,65
OSTRUM SRI CASH Part I	EUR	186	2 067 259,80	0,12
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	17	1 777 940,24	0,10
OSTRUM SRI MONEY PLUS M	EUR	1 836,5	188 955 060,82	10,87

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL FRANCE			261 366 571,05	15,03
IRLANDE				
CS ETF (IE) ON MSCI CANADA	USD	120 000	19 969 753,32	1,15
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Acc	USD	2 000 000	10 163 581,22	0,59
iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Hedged (Dist)	USD	3 800 000	18 010 138,96	1,04
ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF	EUR	20 000	2 476 058,00	0,14
ISHARES IV PLC MSCI EM ESG ENHANCED UCITS ETF ACC	USD	2 000 000	9 677 561,22	0,55
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	USD	7 000 000	60 518 173,18	3,48
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	EUR	700 000	2 732 450,00	0,15
SOURCE MSCI USA UCITS ETF	USD	2 535 000	312 815 534,78	17,98
TOTAL IRLANDE			436 363 250,68	25,08
LUXEMBOURG				
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	EUR	3 450 000	51 123 825,00	2,94
MULTI UNITS LUX SICAV-LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF	EUR	600 000	36 704 400,00	2,11
Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc	EUR	177 500	17 762 780,00	1,02
Ossiam Shiller Barclays Cape® US Sector Value TR 1C (USD)	USD	51 500	59 862 566,88	3,44
OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR CAP	EUR	135 000	12 515 850,00	0,72
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1D USD	EUR	3 000 000	45 739 500,00	2,63
Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF 1CC	EUR	1 300 000	8 563 490,00	0,49
TOTAL LUXEMBOURG			232 272 411,88	13,35
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			930 002 233,61	53,46
TOTAL Organismes de placement collectif			930 002 233,61	53,46

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

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

Parts EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE	EUR	7 445 829,0720	233,61382
-------------------------------------	------------	-----------------------	------------------



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 2 Diversifié
Identifiant d'entité juridique : 9695 00VYSMZGF9BBJF 18

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 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserverez ce Produit pendant 5 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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

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

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 : 5 années		Si vous sortez après un	Si vous sortez après 5
Les exemples sont réalisés sur la base d'un investissement de : 10 000 EUR		an	années
Scénarios			
Minimum Ce Produit ne bénéficie d'aucune Garantie. Vous pouvez perdre une partie ou la totalité de votre investissement.			
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 110 EUR	5 200 EUR
	Rendement annuel moyen	-48,9%	-12,3%
Défavorable (*)	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 100 EUR	10 400 EUR
	Rendement annuel moyen	-9,0%	0,8%
Intermédiaire (*)	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 410 EUR	12 350 EUR
	Rendement annuel moyen	4,1%	4,3%
Favorable (*)	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 960 EUR	13 220 EUR
	Rendement annuel moyen	19,6%	5,7%

(*) Les scénarios se sont réalisés pour un investissement (par rapport à l'Indice de Référence : 40% MSCI ACWI NET TOTAL RETURN USD INDEX, 25% FTSE MTS EUROZONE GOVERNMENT BOND INDEX 3-5YR (EX-CNO ETRIX) - 17h15 CET, 10% EONIA/ESTR Capitalized, 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE GDP WEIGHTED TOTAL RETURN INDEX VALUE HEDGED USD, 10% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE INDEX TR, 5% IEIF OPCI GRAND PUBLIC BIMENSUEL) effectué entre mars 2015 et mars 2020 pour le scénario défavorable, entre novembre 2018 et novembre 2023 pour le scénario intermédiaire et entre octobre 2016 et octobre 2021 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 5 années
Coûts Totaux	24 EUR	129 EUR
Incidence des coûts annuel (*)	0,2%	0,2% 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 4,5% avant déduction des coûts et de 4,3% 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
Coûts d'entrée	Il n'y a pas de frais d'entrée.	Néant
Coûts de sortie	Il n'y a aucun frais de sortie.	Néant
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et de fonctionnement	0,17%	17 EUR
	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.	
Coûts de transactions	0,07% 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>	7 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commission de surperformance	Il n'y a pas de commission de surperformance pour ce Produit.	Néant

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

Période de détention recommandée : 5 années

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

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

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

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 2 Diversifié
Identifiant d'entité juridique : 9695 00VYSMZGF9BBJF 18

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) à travers des poches « taux » dont la gestion est déléguée à Ostrum Asset Management, une poche « actions » dont la gestion est déléguée à Ostrum Asset Management, ainsi qu'en sélectionnant des OPC à travers une analyse qualitative ESG propriétaire à la Société de Gestion du FCPE (selon la méthode dite « Conviction & Narrative »).

Pour la poche « Actions » gérée par Ostrum Asset Management :

La politique d'investissement en actions européennes repose sur une gestion quantitative à tracking-error contrainte avec exclusion de valeurs interdites et intégration de critères ESG.

Ainsi, le gérant exclura notamment les valeurs interdites suivantes :

- Les titres présents sur la liste « Worst Offenders » de la société de gestion Ostrum Asset Management,
- 5 % des titres les moins bien notés de l'univers d'investissement (MSCI Europe et Stoxx 600) suivant la note ESG,
- Les titres de sociétés engagées dans la production d'armes biologiques ou chimiques et d'armes nucléaires (hors du cadre fixé par le Traité de Non-Prolifération, armes à uranium appauvri),
- Conformément à la loi, les titres des entreprises impliquées dans la production ou la distribution de mines antipersonnel et de bombes à sous-munitions, interdits par les conventions d'Ottawa et d'Oslo.

Le processus d'optimisation du portefeuille intégrera notamment les indicateurs ESG suivants :

- Amélioration de la note ESG par rapport à l'univers d'investissement en s'appuyant sur les notes d'un fournisseur externe,
- Obtention d'une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence (MSCI Europe),
- Amélioration des critères de gouvernance des émetteurs en mettant l'accent sur l'indépendance des conseils d'administration

Pour les poches Crédit gérées par Ostrum Asset Management :

Pour la poche Taux Crédit Euro :

La poche Taux Crédit Euro 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) 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 gérée par la société de gestion :

La poche OPC (poches monétaires de la zone euro et actions) gérée par la société de gestion 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 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.

Pour la sélection des ETF (gestion passive), une analyse qualitative de l'indice est réalisée afin de garantir qu'ils sont conformes aux standards ESG de la société de gestion. Cela inclut :

- o La vérification que les indices appliquent une politique d'exclusion du charbon en ligne avec celle de la société de gestion,
- o La confirmation que la méthodologie de construction de l'indice repose sur des normes de marché, intègre de manière significative des critères ESG, et utilise une méthode de réplique physique.

Les indices « Paris Aligned Benchmarks », les indices « Climate Transition Benchmarks », les indices ayant un thème environnemental ou social, ou encore les indices ESG sont considérés comme étant en adéquation avec les standards ESG définis par la société de gestion. Cette liste est susceptible d'évoluer.

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 la poche « Actions » gérée par Ostrum Asset Management :

Les indicateurs de durabilité sont les suivants :

- Note moyenne ESG* de la poche: 15.47
- Note moyenne ESG* de l'univers d'investissement initial : 16.32
- L'intensité carbone de la poche et de l'univers d'investissement initial : 61.37 tCO2/m\$ vs 84.73 tCo2/M\$
- Critère de gouvernance, de la poche, mesuré par l'indépendance des conseils d'administration : 85.77

***Notation** Sustainalytics : échelle de notation qui peut aller de "0" à "100", où un score plus bas indique une meilleure performance en matière de gestion des risques ESG.

Pour les poches Crédit gérées par Ostrum Asset Management

Les indicateurs de durabilité sont les suivants :

- Note moyenne ESG** de la poche : 3.70

- Note moyenne ESG** de l'univers d'investissement initial: 4.55
- A titre informatif, l'intensité carbone de la poche et de l'univers d'investissement initial : 60.23 tCO2/m\$ pour la poche vs 108.94 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 : 80.34
- Note moyenne ESG*** de l'univers d'investissement initial : 79.08

** 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 : 50.2% (49.8% sont Sans "Conviction & Narratif")
- 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%
- le pourcentage d'ETFs revus et validés par l'équipe ESG et l'équipe d'analyse de fonds: 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 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux



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.



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

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INVESCO MSCI USA LN USD	Trackers OPC	15.28	Irlande
OSTRUM SRI MONEY PLUS M/C EUR	OPC Monétaires	9.12	France
ISH MSCI USA ESG EHNCN USD-A GT EUR	Trackers OPC	5.43	Irlande
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND GT EUR	Trackers OPC	3.68	Irlande
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR IM EUR	OPC actions	2.57	Luxembourg
SPANISH GOV'T 3.500% 31-05-29	Souverain	2.27	Espagne
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE US SECTOR-USD	Trackers	1.99	Luxembourg
FRANCE O.A.T. 2.750% 25-02-29	Souverain	1.88	France
OPCI FRANCEUROPE IMMO I D EUR	OPC Diversifiés	1.75	France
FRANCE O.A.T. 2.750% 25-10-27	Souverain	1.54	France
FRANCE O.A.T. 1.000% 25-05-27	Souverain	1.48	France
OPCIMMO I SPPICAV	OPC Diversifiés	1.43	France
X MSCI EM ASIA ESG SCRND ETF GT EUR	Trackers OPC	1.36	Luxembourg
XTRK MSEM AS SCD SW UE-1C UI GT EUR	Trackers OPC	1.25	Luxembourg
ISHARES MSCI CANADA ACC LN USD	Trackers OPC	1.19	Irlande

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.

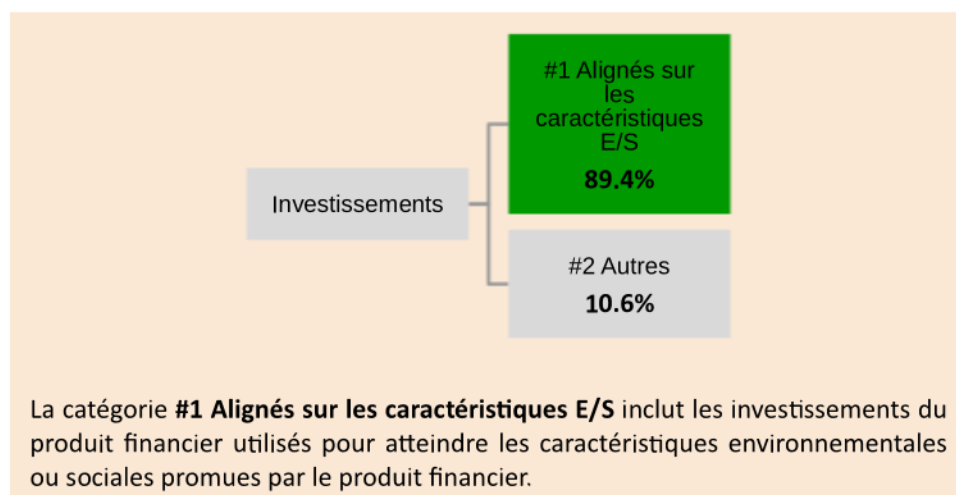


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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 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, les fonds a principalement investi dans des ETF, des OPCVM actions et obligations.



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 Taxonomie de l'UE, son taux d'alignement a été estimé à 4.3% 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'UE¹ ?**

☐ 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

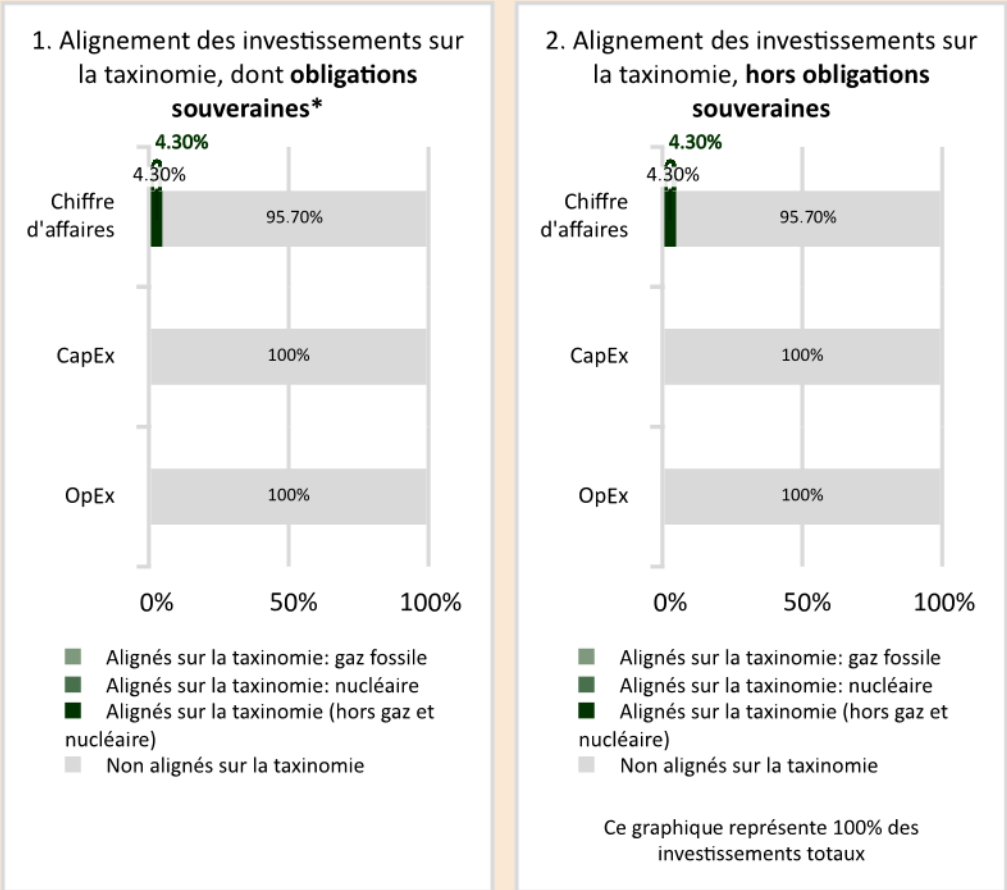
environnemental.

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 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.

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.

 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 10.6% 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 des résultats meilleurs 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 différerait-il d'un 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.

- ***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 ?***

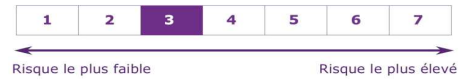
Non applicable.

EGEPARGNE 2 DIVERSIFIÉ

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

FCPE - Diversifiés

Indicateur de risque



Benchmark : **40% MSCI AC World + 25% FTSE Eurozone Govt Bond 3-5 Index + 10% Bloomberg Euro Aggregate Corporate + 10% Bloomberg Global Aggregate GDP weighted hedged + 10% ESTR Capitalisé + 5% IEIF OPCI Grand Public Bimensuel**

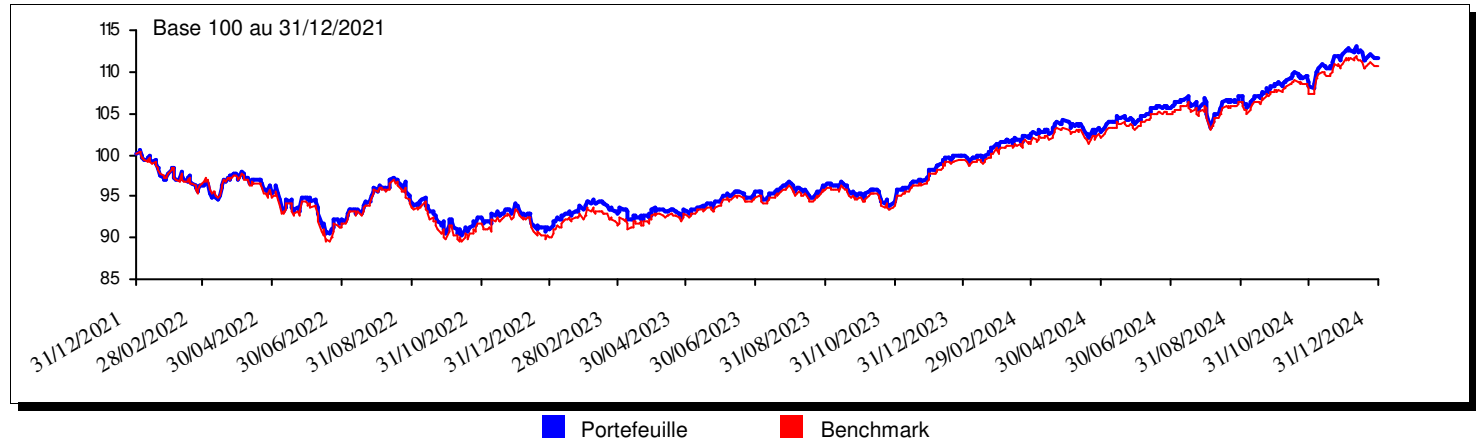
Valeur Liquidative (EUR) : **260.73471**
Actif Net (MEUR) : **1 917.10**
Type C : **260.73471**

Durée de placement conseillée : **5 ans au moins**

Total (MEUR) : **1 917.10**

Gérant : **RADOT Pierre**

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



Performances et Indicateurs de risque

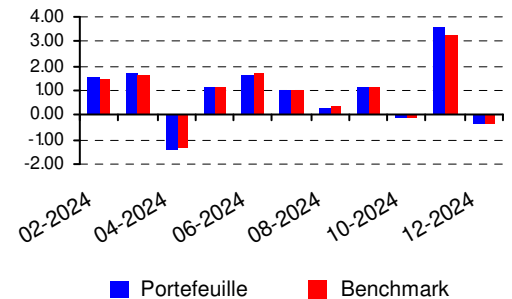
Performances

Période	Date	Portefeuille		Benchmark		Ecart(2)
		Instantanée	Annualisée(1)	Instantanée	Annualisée(1)	
1 mois	29/11/2024	-0.41	ns	-0.35	ns	-0.06
3 mois	30/09/2024	2.97	ns	2.81	ns	0.17
6 mois	28/06/2024	5.57	ns	5.44	ns	0.13
Fin d'année	29/12/2023	11.61	11.51	11.32	11.22	0.29
1 an	29/12/2023	11.61	11.61	11.32	11.32	0.29
3 ans	31/12/2021	11.55	3.71	10.58	3.41	0.97
5 ans	31/12/2019	28.03	5.07	26.69	4.84	1.34
8 ans	30/12/2016	47.99	5.02	45.95	4.84	2.04
Création	30/06/1984	1 610.86	7.26			

- 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 %)

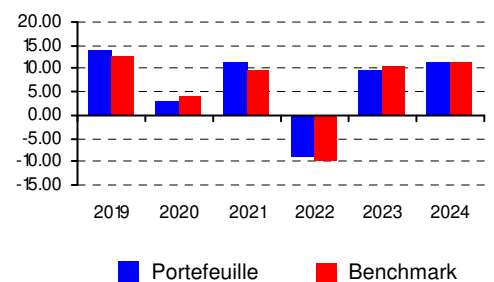


Indicateurs de risque

Période	Date	Volatilité du Portefeuille	Volatilité du Benchmark	Tracking error	Ratio d'information	Alpha	Bêta	Coefficient de Corrélation
3 mois	30/09/2024	6.17	5.83	0.41	0.26	0.00	1.06	1.00
6 mois	28/06/2024	5.86	5.50	0.42	0.09	-0.01	1.06	1.00
Fin d'année	29/12/2023	5.17	4.89	0.39	0.10	-0.01	1.06	1.00
1 an	29/12/2023	5.17	4.89	0.39	0.10	-0.01	1.06	1.00
3 ans	31/12/2021	6.09	6.21	0.85	0.05	0.01	0.97	0.99
5 ans	31/12/2019	7.66	7.15	1.11	0.03	0.00	1.06	0.99
8 ans	30/12/2016	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns
Création	30/06/1984	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns

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

Performances Annuelles



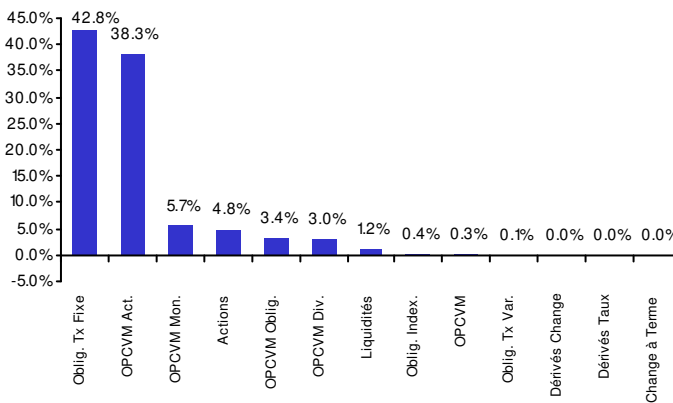
Ce document est fourni à titre d'information. Il ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation expresse de Natixis Interépargne.

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

Analyse du portefeuille EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE au 31/12/2024

Répartition par type d'actif



Répartition par poche

Poche	VB	% VB	% Exp *
Actions	826 841 078	43.13%	43.13%
Obligations	895 636 379	46.72%	50.69%
Monétaire	108 942 833	5.68%	5.68%
OPCVM Diversifié	63 016 489	3.29%	3.29%
Autres et Liquidités	22 659 593	1.18%	0.91%
TOTAL	1 917 096 373	100.00%	103.70%

Répartition par type d'actif

Poche	VB	% VB
Actions Europe	111 530 092	5.82%
Actions Amérique du Nord	576 584 044	30.08%
Actions Pays Emergents	71 043 005	3.71%
Actions Asie Pacifique	67 543 796	3.52%
Obligations Euro taux fixe	515 864 634	26.91%
Obligations Aggregate Monde	192 144 467	10.02%
Obligations Corporate Euro	189 232 499	9.87%
Liquidités, comptes de tiers	129 997 206	6.78%
Valeurs d'entreprise	140 142	0.01%
OPCI	63 016 489	3.29%
TOTAL	1 917 096 373	100.00%

Détail de l'Actif

Classe d'actif	Encours	% Actif Net
Actions	826 841 078	43.13%
FRANCE	14 038 093	0.73%
Actions	14 038 093	0.73%
ZONE EURO X FRANCE	92 507 925	4.83%
Actions	44 189 404	2.31%
OPCVM Actions	48 318 520	2.52%
ZONE EURO	8 797 335	0.46%
OPCVM Actions	8 797 335	0.46%
ROYAUME UNI	19 906 070	1.04%
Actions	19 906 070	1.04%
SUISSE	14 129 387	0.74%
Actions	14 129 387	0.74%
USA & CANADA	561 117 863	29.27%
OPCVM Actions	561 117 863	29.27%
JAPON	47 209 396	2.46%
OPCVM Actions	47 209 396	2.46%
PAYS EMERGENTS	48 800 610	2.55%
OPCVM Actions	48 800 610	2.55%
ASIE	20 334 400	1.06%
OPCVM Actions	20 334 400	1.06%
Obligations	896 048 481	46.74%
FRANCE	233 024 579	12.16%
Obligations Taux Fixe	227 392 239	11.86%
Obligations Indexées	5 632 340	0.29%
ZONE EURO X FRANCE	579 076 304	30.21%
Obligations Taux Fixe	514 202 747	26.82%
OPCVM Obligataire	64 873 557	3.38%
ROYAUME UNI	11 987 779	0.63%
Obligations Taux Fixe	11 987 779	0.63%
SUISSE	998 099	0.05%
Obligations Taux Fixe	998 099	0.05%
USA & CANADA	52 112 822	2.72%
Obligations Taux Fixe	47 344 071	2.47%
Obligations Taux Variable	1 909 198	0.10%
Obligations Indexées	2 859 554	0.15%
JAPON	1 501 882	0.08%
Obligations Taux Fixe	1 501 882	0.08%
ASIE HORS JAPON	704 339	0.04%
Obligations Taux Fixe	704 339	0.04%
PAYS EMERGENTS	3 885 764	0.20%
Obligations Taux Fixe	3 885 764	0.20%
AUTRES	12 756 912	0.67%
Obligations Taux Fixe	12 756 912	0.67%
Monétaire	108 942 833	5.68%
FRANCE	107 857 028	5.63%
OPCVM Monétaire	107 857 028	5.63%
ZONE EURO	1 085 805	0.06%
OPCVM Monétaire	1 085 805	0.06%
OPCVM Diversifié	58 149 322	3.03%
FRANCE	25 853 482	1.35%
OPCVM Diversifié	25 853 482	1.35%
EUROPE	32 295 840	1.68%
OPCVM Diversifié	32 295 840	1.68%
Autres et Liquidités	27 114 658	1.41%
FRANCE	4 169 014	0.22%
Change à Terme	-698 154	-0.04%
OPCVM	4 867 167	0.25%
ZONE EURO X FRANCE	305 610	0.02%
Dérivés Taux	361 095	0.02%
Change à Terme	-55 485	0.00%
ROYAUME UNI	-165 094	-0.01%
Dérivés Taux	-165 094	-0.01%
USA & CANADA	-455 085	-0.02%
Dérivés Taux	-563 100	-0.03%
Dérivés Change	108 015	0.01%
JAPON	-24 579	0.00%
Dérivés Taux	-24 579	0.00%
AUTRES	23 284 792	1.21%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Dérivés Taux	-20 423	0.00%
Liquidités	23 305 216	1.22%
TOTAL	1 917 096 373	100.00%

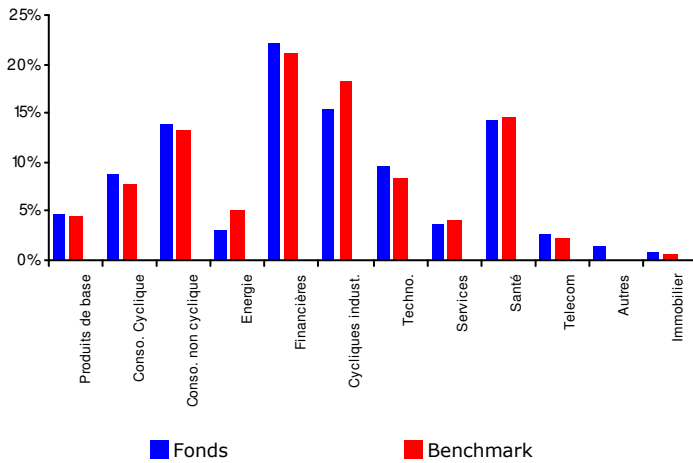
Répartition des expositions par devises	
Devise	%
Euro	63.48%
DOLLAR US	33.88%
LIVRE STERLING	1.09%
FRANC SUISSE	0.70%
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0.23%
COURONNE SUEDOISE	0.22%
COURONNE DANOISE	0.21%
COURONNE NORVEGIENNE	0.09%
YEN	0.09%
DOLLAR AUSTRALIEN	0.01%
DOLLAR CANADIEN	0.00%
ZLOTY	0.00%
DOLLAR NEO ZELANDAIS	0.00%
RAND COMMERCIAL	0.00%
TOTAL	100.00%

Les 10 principales lignes		
Valeur	Classe	%AN
ISHARES MSCI USA ESG ENH ETF U	OPCVM	21.57%
OSTRUM SRI MONEY PLUS M	OPCVM	5.57%
SPAI GO 3.5 05-29	OBLIGATION	3.68%
ISHARES MSCI USA ESG SCR N ETF	OPCVM	3.64%
V/USD/EUR/20250116	CHANGE A TERME	2.58%
XTRACKERS MSCI EM ASIA ESG SCR	OPCVM	2.55%
FRAN GO 2.75 02-29	OBLIGATION	2.52%
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	OPCVM	2.46%
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	OBLIGATION	2.27%
OSSIAM SHILLER BCLYCP@US SECT	OPCVM	2.03%
TOTAL		48.86%

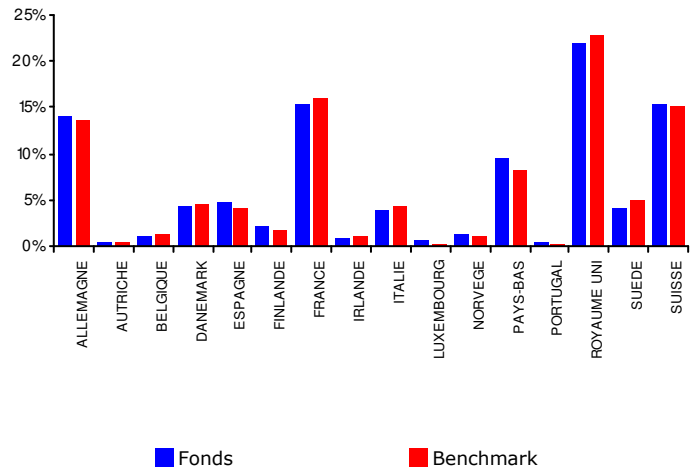
Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Actions Européennes

Répartition sectorielle



Répartition Géographique



Secteur	Fonds	Benchmark	Ecart
Produits de base	4.62%	4.45%	0.17%
Conso. Cyclique	8.65%	7.72%	0.93%
Conso. non cyclique	13.85%	13.17%	0.69%
Energie	3.09%	5.16%	-2.07%
Financières	22.13%	21.18%	0.94%
Cycliques indust.	15.36%	18.38%	-3.02%
Techno.	9.47%	8.42%	1.04%
Services	3.56%	3.97%	-0.41%
Santé	14.30%	14.59%	-0.29%
Telecom	2.66%	2.31%	0.34%
Immobilier	0.88%	0.65%	0.24%
TOTAL	98.57%	100.00%	-1.43%

Pays	Fonds	Benchmark	Ecart
ALLEMAGNE	13.96%	13.50%	0.46%
AUTRICHE	0.49%	0.44%	0.05%
BELGIQUE	1.17%	1.34%	-0.17%
DANEMARK	4.32%	4.50%	-0.17%
ESPAGNE	4.72%	4.03%	0.70%
FINLANDE	2.16%	1.68%	0.48%
FRANCE	15.22%	15.95%	-0.74%
IRLANDE	0.90%	0.97%	-0.07%
ITALIE	3.89%	4.22%	-0.33%
LUXEMBOURG	0.66%	0.24%	0.42%
NORVEGE	1.27%	1.00%	0.27%
PAYS-BAS	9.41%	8.28%	1.13%
PORTUGAL	0.52%	0.23%	0.29%
ROYAUME UNI	21.94%	22.91%	-0.97%
SUEDE	4.06%	4.99%	-0.93%
SUISSE	15.31%	15.09%	0.23%
TOTAL	100.00%	99.35%	0.65%

Répartition par style de gestion

Style de gestion	Fonds	Benchmark	Ecart
Actions croissance	32.53%	30.31%	2.21%
Actions value	23.56%	25.33%	-1.76%
Blend	3.34%	4.65%	-1.31%
NC	40.57%	39.71%	0.86%
TOTAL	100.00%	100.00%	0.00%

Répartition par Capitalisation

Marché	Poids
Grande capitalisation	94.54%
Moyenne capitalisation	5.46%
TOTAL	100.00%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Taux

Répartition sectorielle

Secteur	Encours	%AN
Financial Institutions	152 959 095	15.22%
Industrial	147 653 249	14.69%
Utilities	7 291 881	0.73%
Foreign Local Govt	243 302 856	24.21%
Supranational	9 477 135	0.94%
Foreign Agency	1 338 010	0.13%
Treasury	270 284 510	26.89%
Agency	16 249 413	1.62%
OPCVM	155 270 128	15.45%
Others	1 165 038	0.12%
TOTAL	1 004 991 315	100.00%

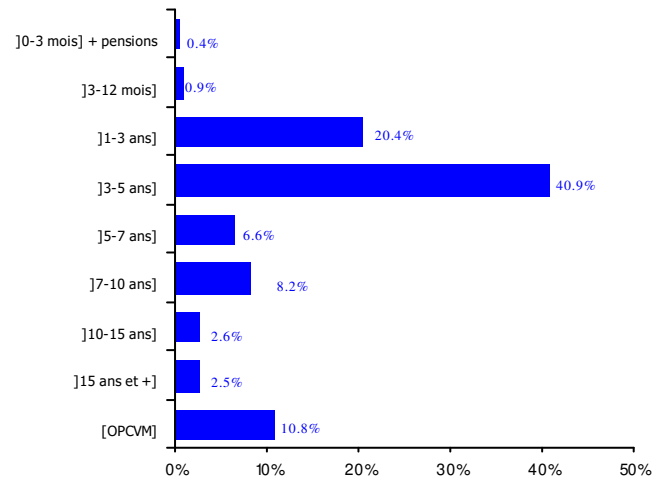
Répartition Géographique

Pays	Fonds	Benchmark	Ecart
FRANCE	26.01%	25.86%	0.15%
ITALIE	15.57%	21.64%	-6.07%
ALLEMAGNE	14.87%	20.74%	-5.86%
ESPAGNE	13.85%	14.53%	-0.67%
BELGIQUE	3.17%	4.73%	-1.57%
PAYS-BAS	2.41%	4.12%	-1.71%
AUTRICHE	1.23%	3.29%	-2.06%
PORTUGAL	1.67%	2.01%	-0.34%
FINLANDE	0.98%	1.83%	-0.85%
IRLANDE	6.12%	1.24%	4.88%
ETATS UNIS AMERIQUE	5.21%	0.00%	5.21%
AUSTRALIE	0.59%	0.00%	0.59%
SUEDE	0.45%	0.00%	0.45%
SLOVENIE	0.08%	0.00%	0.08%
CANADA	0.60%	0.00%	0.60%
CHINE	0.08%	0.00%	0.08%
COLOMBIE	0.07%	0.00%	0.07%
GRECE	0.07%	0.00%	0.07%
ROYAUME UNI	1.34%	0.00%	1.34%
LUXEMBOURG	3.58%	0.00%	3.58%
ROUMANIE	0.27%	0.00%	0.27%
POLOGNE	0.17%	0.00%	0.17%
NORVEGE	0.33%	0.00%	0.33%
MEXIQUE	0.55%	0.00%	0.55%
SUISSE	0.11%	0.00%	0.11%
JAPON	0.17%	0.00%	0.17%
LIECHTENSTEIN	0.14%	0.00%	0.14%
DANEMARK	0.31%	0.00%	0.31%
TOTAL	100.00%	100.00%	0.00%

Détail du Rating des Titres Taux

Notation	Encours	%AN
LT AAA	19 740 397	1.96%
LT AA+	16 383 084	1.63%
LT AA	31 348 398	3.12%
LT AA-	6 837 616	0.68%
LT A+	12 959 704	1.29%
LT A	9 058 553	0.90%
LT A-	25 896 784	2.58%
LT BBB+	27 279 846	2.71%
LT BBB	26 614 796	2.65%
LT BBB-	36 770 399	3.66%
LT BB+	2 943 677	0.29%
LT B+	770 527	0.08%
OPCVM	108 942 833	10.84%
NC	679 444 702	67.61%
TOTAL	1 004 991 315	100.00%

Répartition des Titres de Taux

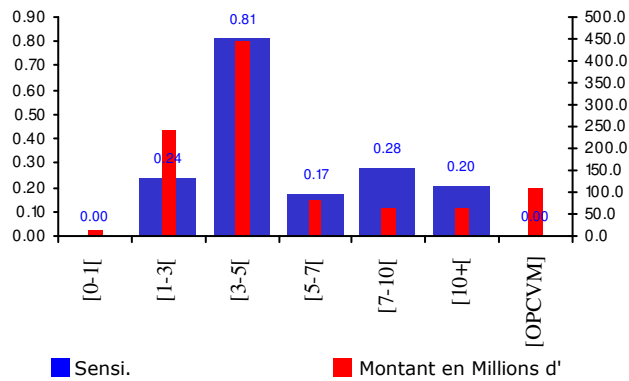


Sensibilité de la poche taux : 3.26

Vie moyenne (jours) : 701.84

Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs) : 1.86

Contribution à la sensibilité



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

Répartition par Durée de Vie	Valeur Boursière	Exposition	% dans la poche Taux	Sensibilité Globale
[0-1[	13 380 161	13 380 161	1.42%	0.00
[1-3[	205 137 849	239 776 148	21.83%	0.24
[3-5[	410 859 280	444 027 959	43.72%	0.81
[5-7[	66 307 254	83 380 689	7.06%	0.17
[7-10[	83 324 971	62 655 759	8.87%	0.28
[10+[	51 753 308	63 672 955	5.51%	0.20
[OPCVM]	108 942 833	108 942 833	11.59%	0.00
TOTAL	939 705 656	1 015 836 505	100.00%	1.71

Sensibilité Poche Taux Fixe	3.67
Sensibilité de la poche taux	3.26
Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs)	1.86
dont Contribution Produits Dérivés	0.00
Contrats à Terme	0.00
Valeurs d'Expositions	70 702 571€ (-0.02% de l'AN)
+/- Value Positions Ouvertes	-304 087€

Sensibilité Globale (Hors OPC et ETFs)	1.86
Sensibilité de la poche taux	3.26

Benchmark Composite de la Poche Taux 4.50

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

Sensibilité par Poche

Aggregate Monde	10%	1.44
Aggregate Crédit	10%	0.99
Govies Euro	25%	2.07

Tous les montants sont exprimés en EUR

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	28.64	27.01	1.63	31.39	32.31	8.28	8.07	0.24	-0.22	0.02
ACTIONS LATAM EMERGENTES	MSCI AC WORLD / LATAM EM	0.07	0.33	-0.25	-4.10	-21.46	0.00	-0.08	0.11	0.00	0.11
ACTIONS ASIE PACIFIC	MSCI AC WORLD / Asia Pacific	3.74	3.09	0.65	15.83	14.19	0.61	0.44	0.03	0.07	0.09
ACTIONS ASIE EMERGENTES	MSCI AC WORLD / Asia EM	3.57	3.24	0.33	16.54	19.44	0.58	0.60	0.02	-0.09	-0.07
ACTIONS EU, AFRICA & MID EA	MSCI AC WORLD / EMEA	0.00	0.49	-0.49		12.62	0.00	0.06	-0.01	0.00	-0.01
ACTIONS EUROPE	MSCI AC WORLD / Europ	6.29	6.05	0.25	9.78	8.59	0.62	0.58	-0.04	0.08	0.04
Allocation Actions Europe		0.00	0.00	0.00	NS		-0.05	0.00	-0.05	0.00	-0.05
OBLIGATIONS AGGREGATE MO	BLOOM GLOBAL AG GDP W. HE	9.41	9.97	-0.56	1.89	2.87	0.18	0.30	0.05	-0.09	-0.04
OBLIGATIONS CREDIT EURO	BLOOM EURO AGGREGATE CO	9.91	9.97	-0.06	5.23	4.74	0.54	0.48	0.01	0.05	0.06
OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR	EUROMTS 3-5 YEARS IG	24.63	24.91	-0.27	2.36	2.40	0.58	0.60	-0.03	-0.01	-0.03
MONETAIRE	€STR CAPITALISE	10.19	9.97	0.22	3.92	3.80	0.54	0.39	0.14	0.01	0.15
OPCI	IEIF OPCI grand public bi-mens	3.53	4.98	-1.45	-6.30	-2.68	-0.26	-0.14	0.21	-0.16	0.05
TOTAL		100.00	100.00	0.00			11.61	11.29	0.69	-0.37	0.32

Incidence des frais de gestion :	0.00
Performance nette des frais :	11.61
Surperformance nette :	0.32

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	-	18.49	105 926 911.09	6.13
Ishares Msci Usa Esg Scrn Etf	69 829 454.37	3.67	19 240 049.99	1.12
Ossiam Shiller Bclycp Us Sectv	38 861 695.80	2.30	9 342 635.98	0.54
Lyxor Nasdaq 100-acc	-	1.00	4 199 916.00	0.27
Ishares Msci Canada Etf Usd Ac	23 762 966.68	1.18	3 793 213.36	0.22
Ishares Msci Usa Esg Enh Etf U	413 540 246.26	1.85	300 338.26	0.02
Ossiam Bloomberg Usa Pab Etf -	15 123 500.00	0.06	-258 770.00	-0.01
Xtrackers Msci Usa Financials	15 466 180.59	0.09	-287 269.41	-0.01
		28.64		8.28

ACTIONS EUROPE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Sap Se	2 564 563.90	0.13	1 216 637.79	0.07
Schneider Electric Se	1 806 990.90	0.11	550 311.11	0.03
Hsbc Holdings Plc	1 656 082.58	0.09	548 186.09	0.03
Unilever Plc	1 496 142.38	0.09	446 022.16	0.03
Unicredit Spa	843 813.08	0.05	432 441.45	0.03
Allianz Se-reg	1 586 615.80	0.09	410 443.45	0.02
Intesa Sanpaolo	765 584.79	0.04	355 529.80	0.02
Rolls-royce Holdings Plc	614 717.95	0.03	354 698.52	0.02
Deutsche Telekom Ag-reg	1 109 953.80	0.06	356 633.17	0.02
Abb Ltd-reg	1 164 409.22	0.07	336 300.27	0.02
3i Group Plc	825 134.11	0.04	347 499.50	0.02
Relx Plc	1 266 682.52	0.08	296 004.44	0.02
Safran Sa	800 465.40	0.05	235 582.21	0.01
Muenchener Rueckver Ag-reg	811 021.50	0.05	242 850.18	0.01

Tous les montants sont exprimés en EUR

Swiss Re Ag	854 627.95	0.05	256 825.30	0.01
Kongsberg Gruppen Asa	344 475.15	0.02	249 646.67	0.01
Barclays Plc	456 597.70	0.02	248 311.88	0.01
Novartis Ag-reg	2 152 448.29	0.14	211 667.84	0.01
Investor Ab-b Shs	819 913.04	0.05	196 666.33	0.01
Erste Group Bank Ag	448 762.52	0.02	208 105.97	0.01
Prosus Nv	516 612.85	0.03	183 526.73	0.01
Deutsche Boerse Ag	932 300.80	0.05	193 183.01	0.01
Lonza Group Ag-reg	426 493.26	0.03	176 384.90	0.01
Natwest Group Plc	304 619.45	0.01	176 513.74	0.01
Pearson Plc	579 535.95	0.03	187 253.13	0.01
Astrazeneca Plc	1 904 446.73	0.13	139 678.09	0.01
Tesco Plc	490 892.94	0.03	165 391.81	0.01
Axa Sa	628 639.44	0.04	151 249.01	0.01
Zurich Insurance Group Ag	641 886.51	0.04	155 151.51	0.01
London Stock Exchange Group	582 949.14	0.03	149 533.79	0.01
Sanofi	1 069 667.14	0.07	134 869.50	0.01
Cie Financiere Richemo-a Reg	810 986.31	0.05	135 137.84	0.01
Anglo American Plc	518 318.72	0.03	129 099.42	0.01
Adidas Ag	509 356.80	0.03	132 148.15	0.01
Caixabank Sa	272 559.98	0.02	123 506.82	0.01
Compass Group Plc	463 435.27	0.03	130 761.14	0.01
Wolters Kluwer	499 806.40	0.03	120 590.85	0.01
Ing Groep Nv	543 212.39	0.03	115 084.18	0.01
Argenx Se	247 800.00	0.01	121 634.68	0.01
Asml Holding Nv	2 695 117.70	0.20	-3 283.11	0.01
Konecranes Oyj	242 107.20	0.01	105 343.25	0.01
Pandora A/s	338 378.36	0.02	110 082.24	0.01
Roche Holding Ag-genusschein	1 386 879.43	0.09	124 272.09	0.01
Poste Italiane Spa	296 589.12	0.02	105 353.65	0.01
Leonardo Spa	213 792.85	0.01	101 083.86	0.01
Aena Sme Sa	406 249.20	0.02	99 249.56	0.01
Danone	613 495.52	0.04	99 890.88	0.01
Redeia Corp Sa	493 003.50	0.03	95 721.65	0.01
Aib Group Plc	249 486.64	0.01	93 473.12	0.01
Subsea 7 Sa	527 030.44	0.03	92 088.08	0.01
Nokia Oyj	272 777.22	0.01	97 026.38	0.01
Dsv A/s	376 034.87	0.02	103 334.42	0.01
Coca-cola Hbc Ag-di	342 028.69	0.02	91 709.36	0.01
Aviva Plc	399 245.45	0.03	90 246.74	0.01
Banco Santander Sa	404 354.23	0.03	88 962.36	0.01
Givaudan-reg	490 229.63	0.03	87 331.60	0.01
Standard Chartered Plc	215 260.84	0.01	88 892.10	0.01
Experian Plc	444 750.00	0.03	75 606.70	0.00
Kbc Group Nv	288 544.34	0.02	83 326.22	0.00
Essilorluxottica	301 568.00	0.02	83 177.07	0.00
Novonosis (Novozymes) B	234 978.66	0.01	75 693.93	0.00
Airbus Se	919 857.54	0.06	79 733.12	0.00
Ericsson Lm-b Shs	243 099.81	0.01	82 577.33	0.00
Totalenergies Se	219 564.18	0.03	70 368.83	0.00
Sandoz Group Ag	227 586.79	0.01	74 182.74	0.00
Commerzbank Ag	182 693.05	0.01	70 919.49	0.00
Zalando Se	210 599.78	0.01	76 953.30	0.00
Julius Baer Group Ltd	302 097.91	0.02	69 084.54	0.00
Haleon Plc	260 076.44	0.01	66 184.97	0.00
Euronext Nv	192 990.60	0.01	66 099.95	0.00
Ackermans & Van Haaren	305 181.00	0.02	65 616.86	0.00
CRH PLC	-	0.02	54 782.87	0.00
Asm International Nv	300 075.60	0.02	55 463.29	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Publicis Groupe	248 539.00	0.02	60 116.78	0.00
Securitas Ab-b Shs	198 897.76	0.01	63 971.19	0.00
Hermes International	429 570.00	0.02	63 864.19	0.00
WPP PLC	337 154.49	0.02	63 087.27	0.00
Henkel Ag & Co Kgaa	350 275.20	0.02	60 319.13	0.00
Tenaris Sa	608 651.81	0.03	75 626.69	0.00
Koninklijke Philips Nv	230 775.20	0.01	54 277.18	0.00
Koninklijke Ahold Delhaize N	227 546.74	0.01	55 899.01	0.00
Adyen Nv	267 282.00	0.02	58 347.20	0.00
Industria De Diseno Textil	189 624.80	0.01	54 543.34	0.00
Asr Nederland Nv	404 878.32	0.03	54 545.47	0.00
Orkla Asa	209 996.76	0.01	53 572.02	0.00
GSK PLC	752 984.69	0.05	24 443.24	0.00
Vodafone Group Plc	481 463.79	0.03	44 557.16	0.00
Scout24 Se	171 476.50	0.01	50 415.62	0.00
Lloyds Banking Group Plc	175 325.16	0.01	48 038.48	0.00
Kinnevik Ab- Rds	-	0.00	49 849.08	0.00
Dsm-firmenich Ag	284 365.20	0.02	41 627.83	0.00
Henkel Ag & Co Kgaa Vor-pref	272 734.00	0.02	48 248.62	0.00
Telefonica Sa	203 767.31	0.01	44 101.14	0.00
Knorr-bremse Ag	172 638.90	0.01	42 072.39	0.00
Unibail-rodamco-westfield	220 632.48	0.02	40 673.54	0.00
Assa Abloy Ab-b	361 260.88	0.02	44 584.22	0.00
Kingfisher Plc	231 028.11	0.02	41 032.67	0.00
Gea Group Ag	173 490.96	0.01	46 456.44	0.00
Sgs Sa-reg	162 885.78	0.01	43 562.77	0.00
Itv Plc	143 680.24	0.01	42 436.73	0.00
Vonovia Se	435 108.80	0.03	42 604.77	0.00
Finecobank Spa	177 487.09	0.01	45 348.99	0.00
Fresenius Se & Co Kgaa	209 893.32	0.01	43 126.77	0.00
Talanx Ag	162 164.10	0.01	42 003.94	0.00
Cembra Money Bank Ag	157 717.51	0.01	41 704.88	0.00
Inchcape Plc	210 728.34	0.01	39 196.41	0.00
Halma Plc	182 584.01	0.01	41 369.59	0.00
Michelin (Cgde)	632 120.40	0.04	26 574.56	0.00
Enel Spa	361 983.25	0.02	40 093.29	0.00
D'ieteren Group	145 112.10	0.01	38 168.29	0.00
Iberdrola Sa	251 582.80	0.01	39 079.26	0.00
Aegon Ltd	233 427.48	0.01	34 275.34	0.00
Amadeus It Group Sa	614 618.40	0.04	40 806.00	0.00
Koninklijke Kpn Nv	178 298.38	0.01	35 502.63	0.00
Kleppierre	159 711.00	0.01	35 305.63	0.00
Alcon Inc	220 100.59	0.01	32 893.93	0.00
Terna-rete Elettrica Naziona	457 017.12	0.03	33 505.15	0.00
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	147 214.90	0.01	32 518.91	0.00
Informa Plc	296 194.04	0.02	31 814.65	0.00
Fresenius Medical Care	239 832.96	0.01	37 287.76	0.00
Omv Ag	-	0.01	32 163.34	0.00
Wendel	155 691.25	0.01	31 652.67	0.00
Smurfit Kappa Group Plc	-	0.01	29 912.96	0.00
Thule Group Ab/the	166 627.59	0.01	33 639.23	0.00
Sonova Holding Ag-reg	275 635.25	0.02	29 557.65	0.00
Bank Of Ireland Group Plc	135 101.65	0.01	26 935.63	0.00
Air Liquide	1 216 130.00	0.08	17 336.70	0.00
Natl Grid Rts 10-06-24	-	0.00	29 149.33	0.00
Roche Holding Ag-br	239 905.38	0.01	30 504.00	0.00
United Utilities Group Plc	282 816.36	0.02	27 741.73	0.00
Societe Generale Sa	200 060.56	0.01	26 209.01	0.00
Spie Sa	142 479.72	0.01	18 484.42	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Daimler Truck Holding Ag	199 579.60	0.01	20 642.08	0.00
Bunzl Plc	155 551.43	0.01	21 851.09	0.00
Leg Immobilien Se	199 673.80	0.01	20 848.81	0.00
Swiss Prime Site-reg	167 816.29	0.01	24 267.21	0.00
Volvo Ab-b Shs	432 544.25	0.03	19 504.28	0.00
Covivio	156 812.16	0.01	17 725.09	0.00
Gaztransport Et Techniga Sa	146 604.00	0.01	16 643.25	0.00
Ubs Group Ag-reg	-	0.01	18 868.77	0.00
Sampo Oyj-a Shs	354 262.48	0.02	13 472.73	0.00
Severn Trent Plc	181 001.89	0.01	15 318.22	0.00
Svenska Handelsbanken-a Shs	156 944.53	0.01	15 515.98	0.00
Dnb Bank Asa	280 410.24	0.02	15 815.72	0.00
Covestro Ag	158 876.64	0.01	15 388.18	0.00
Legrand Sa	271 587.52	0.02	10 348.48	0.00
E.On Se	-	0.01	12 073.72	0.00
Coloplast-b	134 736.48	0.01	9 655.77	0.00
Galenica Ag	307 477.60	0.02	13 925.03	0.00
Atlas Copco Ab-b Shs	588 421.41	0.04	159.87	0.00
Legal & General Group Plc	234 972.45	0.02	9 173.67	0.00
Swisscom Ag-reg	206 971.60	0.01	9 573.52	0.00
Merck Kgaa	264 271.10	0.02	677.36	0.00
Iberdrola Rts 17-07-24	-	0.00	8 314.00	0.00
Ferrari Nv	147 226.80	0.01	8 495.53	0.00
DSM BV	-	0.00	7 082.10	0.00
Flutter Entertainment Plc-di	-	0.01	8 484.27	0.00
Bnp Paribas	172 803.96	0.01	4 900.61	0.00
Iberdrola Rts 23-01-24	-	0.00	4 501.82	0.00
National Grid Plc	548 593.98	0.03	5 827.94	0.00
Exor Nv	167 182.40	0.01	-1 515.52	0.00
Acciona Sa	-	0.00	236.55	0.00
Naturgy Energy Group Sa	-	0.00	229.06	0.00
Snam Spa	145 897.02	0.01	84.27	0.00
Taylor Wimpey Plc	137 513.13	0.01	-3 946.77	0.00
Smurfit Westrock Plc	-	0.00	-2 198.86	0.00
Rentokil Initial Plc	157 498.69	0.01	-2 634.17	0.00
Mondi Plc	138 028.64	0.01	-7 406.63	0.00
Getlink Se	136 442.09	0.01	-4 416.19	0.00
Nordea Bank Abp	459 571.97	0.04	-9 094.78	0.00
Berkeley Group Holdings/the	155 377.36	0.01	-10 704.23	0.00
Ashtead Group Plc	256 236.76	0.02	-10 850.97	0.00
Epiroc Ab-b	168 324.12	0.01	-7 290.86	0.00
Boliden Ab	208 257.40	0.01	-7 409.58	0.00
Orsted A/s	125 119.53	0.01	-13 971.80	0.00
Be Semiconductor Industries	173 048.40	0.01	-8 865.90	0.00
Moncler Spa	177 614.32	0.01	-15 809.82	0.00
Geberit Ag-reg	274 723.85	0.02	-12 242.34	0.00
Endeavour Mining Plc	140 023.67	0.01	-13 622.23	0.00
Basf Se	145 467.96	0.01	-14 632.47	0.00
Carrefour Sa	140 142.11	0.01	-15 523.31	0.00
Novo Nordisk A/s-b	2 409 748.07	0.21	-181 336.43	0.00
Segro Plc	163 689.66	0.01	-27 918.90	0.00
Reckitt Benckiser Group Plc	408 770.79	0.02	-18 603.16	0.00
Carlsberg As-b	126 484.96	0.01	-29 693.34	0.00
Imcd Nv	268 632.00	0.02	-23 038.37	0.00
Kering	-	0.00	-26 237.61	0.00
Sandvik Ab	130 489.94	0.01	-28 956.76	0.00
Castellum Ab	142 407.36	0.01	-30 395.25	0.00
Rs Group Plc	294 434.71	0.02	-33 283.91	0.00
Jeronimo Martins	155 053.80	0.01	-33 136.30	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Temenos Ag - Reg	155 733.39	0.01	-31 470.06	0.00
Anheuser-busch Inbev Sa/nv	226 389.00	0.02	-42 639.49	0.00
Cellnex Telecom Sa	269 586.36	0.02	-43 408.11	0.00
Chr Hansen Holding A/s	-	0.00	-38 735.47	0.00
Stora Enso Oyj-r Shs	159 112.81	0.01	-49 461.22	0.00
Bayerische Motoren Werke Ag	148 324.44	0.01	-46 744.39	0.00
Tritax Big Box Reit Plc	297 833.50	0.02	-51 363.35	0.00
Norsk Hydro Asa	336 340.28	0.02	-51 589.77	0.00
Elia Group Sa/nv	113 757.60	0.01	-55 723.58	0.00
Teleperformance	133 823.20	0.01	-55 947.84	0.00
Spectris Plc	130 890.42	0.01	-54 398.29	0.00
Capgemini Se	376 871.45	0.03	-68 060.05	0.00
Pernod Ricard Sa	121 317.00	0.01	-59 028.70	0.00
Genmab A/s	129 090.82	0.01	-59 035.84	0.00
Valeo	135 694.46	0.01	-57 417.85	0.00
Diageo Plc	956 227.48	0.06	-56 933.18	0.00
Akzo Nobel N.V.	195 151.32	0.01	-60 068.55	0.00
Kuehne + Nagel Intl Ag-reg	147 471.68	0.01	-62 626.25	0.00
Upm-kymmene Oyj	229 292.48	0.02	-66 324.25	0.00
Vallourec Sa	888 732.50	0.04	-51 864.87	0.00
Mercedes-benz Group Ag	751 747.40	0.06	-83 435.56	0.00
Sika Ag-reg	264 676.65	0.02	-73 378.34	0.00
Tecan Group Ag-reg	107 080.40	0.01	-77 491.56	0.00
Edenred	133 477.00	0.01	-76 819.38	0.00
Kinnevik Ab - B	129 318.11	0.01	-80 258.58	0.00
Randstad Nv	225 940.50	0.02	-85 925.28	-0.01
Brenntag Se	197 197.16	0.02	-90 903.90	-0.01
Infineon Technologies Ag	377 836.20	0.03	-100 317.12	-0.01
Dhl Group	344 421.28	0.03	-106 762.33	-0.01
Burberry Group Plc	231 452.10	0.01	-109 707.03	-0.01
Am Msci Emu Sm C Esg Ctb Nz Am	-	0.07	-139 207.20	-0.01
Stellantis Nv	193 554.35	0.02	-139 846.49	-0.01
Edp Sa	325 930.50	0.03	-146 606.78	-0.01
Vestas Wind Systems A/s	113 714.80	0.01	-155 582.36	-0.01
Stmicroelectronics Nv	271 144.93	0.02	-190 153.81	-0.01
Adecco Group Ag-reg	217 297.88	0.02	-200 260.38	-0.01
L Oreal	654 984.60	0.05	-226 749.94	-0.01
Xtrackers Msci Europe Small Ca	10 609 944.80	0.31	-237 237.00	-0.01
Repsol Sa	1 106 376.67	0.07	-285 366.13	-0.02
LVMH	1 723 476.00	0.12	-295 847.02	-0.02
Lyxor Ibex35 Dr	8 797 335.00	0.03	-431 640.00	-0.02
Neste Oyj	273 139.88	0.03	-443 931.14	-0.03
Nestle Sa-reg	1 868 708.62	0.14	-598 865.44	-0.03

6.29

0.62

Allocation Actions Europe

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Ftse/mib 0324	-	0.00	790 000.00	0.05
Ftse/mib 0624	-	0.01	456 400.00	0.03
meff Ibex35 E 0924	-	0.00	409 600.00	0.02
meff Ibex35 E 1024	-	0.00	194 710.00	0.01
Dje 600 Europ 1224	-	0.00	79 410.00	0.01
Dje 600 Europ 0924	-	0.00	-20 575.00	0.00
meff Ibex35 E 1124	-	0.00	-244 520.00	-0.01
Dje 600 Europ 0624	-	0.00	-460 555.00	-0.03
Dje 600 Europ 0324	-	0.00	-713 636.00	-0.04
xeur Fstu Dj 0324	-	0.00	-1 298 940.00	-0.08

Tous les montants sont exprimés en EUR

ACTIONS ASIE PACIFIC

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Lyxor Core Msci Japan Dr	47 209 395.75	2.71	7 721 660.75	0.46
Ossiam Bg Asa Pfc Ex Jp Pab Nr	20 334 400.00	1.03	2 571 620.00	0.15

0.00

-0.05

ACTIONS LATAM EMERGENTES

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Xtrackers Msci Mexico Etf 1c	-	0.07	-60 880.00	0.00

3.74

0.61

ACTIONS ASIE EMERGENTES

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Xtrackers Msci Em Asia Esg Scr	48 800 610.00	2.57	8 406 006.56	0.49
Ishares Msci Em Esg Enhanced E	22 242 394.98	0.82	2 198 653.76	0.13
Ishares Msci Korea Etf Usd	-	0.18	-587 865.50	-0.04

0.07

0.00

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	31 479 082.57	1.43	4 543 465.55	0.25
V/usd/eur/20240516	-	0.00	797 637.05	0.05
V/usd/eur/20240318	-	0.00	727 918.31	0.05
Ostrum Global Emerging Bds Si	16 013 250.00	0.85	707 828.00	0.04
V/usd/eur/20240816	-	0.00	471 925.77	0.03
us 10yr Note 0924	-	0.00	409 369.80	0.02
V/usd/eur/20240916	-	0.00	374 075.06	0.02
V/usd/eur/20240716	-	0.00	351 291.50	0.02
Cbot Usul 30a 0924	-	0.00	341 330.46	0.02
fv Cbot Ust 5 0924	-	0.00	319 411.72	0.02
tu Cbot Ust 2 0924	-	0.00	313 236.76	0.02
Ishares ... Corp Bond Lg Cp Et	10 014 824.00	0.27	255 185.00	0.01
Unit St 0.875 01-29	-	0.21	242 195.05	0.01
us Tbond 30 0924	-	0.00	205 674.55	0.01
jap Govt 10 0924	-	0.00	193 972.90	0.01
Stryker 1.15% 15-06-25	1 426 500.89	0.07	156 933.47	0.01
Can 5yr Bond 0324	-	0.00	132 749.39	0.01
Deutsche Bk 4.125% 04-04-30	2 532 232.11	0.10	142 648.11	0.01
Ec EurUSD 0325	108 015.45	0.00	152 876.47	0.01
Unit St 2.25 02-27	-	0.09	135 707.83	0.01
Proc An 4.35 01-29	1 468 763.88	0.07	134 948.18	0.01
Cisc In 2.95 02-26	1 247 534.45	0.06	130 546.10	0.01
Unicredit 3.375% 31-01-27 Emtn	3 456 490.60	0.19	124 362.61	0.01
Belfius Sanv 4.875% 11-06-35	1 497 752.22	0.06	119 023.95	0.01
Unit St 1.875 02-29	-	0.02	119 636.82	0.01
Ass Generali 5.272% 12-09-33	1 229 611.04	0.07	107 691.65	0.01
Ital Bu 1.45 03-36	1 625 933.37	0.09	106 152.60	0.01
Spai Go 0.0 01-28	3 721 080.00	0.20	107 240.00	0.01
Amazon 0.8% 03-06-25	951 532.81	0.05	100 205.04	0.01

3.57

0.58

Tous les montants sont exprimés en EUR

State Street 6.7% Perp	791 044.15	0.04	94 229.64	0.01
Ostrum Sri Cash Plus I	1 085 805.20	0.14	93 606.21	0.01
Jpm Chase 4.505% 22-10-28	1 931 558.83	0.02	97 201.31	0.01
fv Cbot Ust 5 1224	-	0.00	80 941.04	0.00
Barclays 4.506% 31-01-33	772 267.57	0.04	72 267.57	0.00
Bank Of 3.75 07-30	1 765 580.41	0.05	74 777.41	0.00
Comcast 3.15% 01-03-26	672 980.20	0.03	71 190.50	0.00
V/jpy/eur/20240516	-	0.00	63 378.84	0.00
Amgen 2.6% 19-08-26	660 875.26	0.03	69 010.59	0.00
V/jpy/eur/20241016	-	0.00	68 584.47	0.00
Fran Go 1.85 07-27	5 632 339.96	0.33	79 445.64	0.00
Swis Fi 3.5 11-31	1 238 350.19	0.04	64 426.19	0.00
Fnma Fe 6.25 05-29	731 309.78	0.04	64 154.83	0.00
Edenred 3.625% 13-12-26	1 728 216.04	0.10	59 980.95	0.00
Comm Ak 4.0 07-32	1 451 759.34	0.04	57 205.34	0.00
Koni Ah 3.375 03-31	1 044 787.40	0.05	54 849.40	0.00
V/mxn/eur/20240528	-	0.00	48 473.34	0.00
long Gilt Fut 0924	-	0.00	53 827.17	0.00
V/jpy/eur/20240116	-	0.00	45 322.14	0.00
Aust 10y Bond 0924	-	0.00	49 052.38	0.00
Lvmh Mo 3.375 10-25	1 517 632.60	0.08	48 018.54	0.00
Swis Li 4.241 10-44	1 249 745.63	0.02	49 745.63	0.00
Merck And 0.75% 24-02-26	464 338.89	0.02	46 719.06	0.00
Aust Go 0.75 10-26	683 738.62	0.12	46 325.54	0.00
Colo Go 8.0 11-35	590 174.15	0.02	44 271.30	0.00
Cie Gen 3.125 05-31	1 536 549.25	0.05	44 979.25	0.00
Edf 3.75% 05-06-27 Emtn	728 645.82	0.07	40 541.64	0.00
V/jpy/eur/20240416	-	0.00	35 611.49	0.00
mse Canada 10 0324	-	0.00	34 012.81	0.00
lbm Int 3.625 02-31	1 274 970.46	0.07	40 318.41	0.00
Toyo Mo 3.625 07-31	987 253.53	0.02	38 004.03	0.00
Nordea Bkp 3.625% 10-02-26	929 357.29	0.05	35 333.78	0.00
Abbvie 3.6% 14-05-25	328 583.49	0.02	36 275.72	0.00
Estee Lauder 4.375% 15-05-28	383 961.48	0.02	36 309.39	0.00
Coop Ra 4.0 01-30	757 250.97	0.04	34 483.52	0.00
Schn El 3.375 04-25	1 025 173.29	0.06	33 412.39	0.00
Banq Eu 1.5 06-32	1 685 030.55	0.09	37 987.76	0.00
Axa 5.5% 11-07-43 Emtn	449 055.40	0.02	31 456.71	0.00
V/eur/mxn/20241002	-	0.00	30 465.83	0.00
Mc Donald S 3.625% 28-11-27	822 613.92	0.05	31 837.64	0.00
V/jpy/eur/20250116	33 424.05	0.00	33 424.05	0.00
Natl Au 2.347 08-29	793 007.25	0.04	31 295.88	0.00
V/jpy/eur/20240716	-	0.00	29 892.81	0.00
Roya Ba 0.625 03-26	884 525.30	0.05	30 381.65	0.00
Abbo Ir 0.1 11-24	-	0.04	28 593.64	0.00
V/eur/usd/20240118	-	0.00	25 466.15	0.00
Schn El 0.25 09-24	-	0.04	26 929.98	0.00
Spai Go 1.25 10-30	2 782 797.12	0.08	29 207.44	0.00
Bpce 0.625% 26-09-24 Emtn	-	0.04	25 429.33	0.00
Kommunekredit 0.75% 05-07-28	1 139 805.70	0.06	28 909.24	0.00
Ital Bu 3.25 09-46	364 617.30	0.02	26 747.30	0.00
lbm Int 1.7 05-27	271 231.94	0.01	27 229.76	0.00
Sanofi 1.25% 06-04-29	1 236 186.03	0.07	29 176.52	0.00
Pacc Fi 4.6 01-29	294 535.01	0.01	26 165.92	0.00
Intl Ba 0.01 04-28	1 110 706.52	0.06	27 432.88	0.00
Roya Ba 1.75 06-29	679 410.70	0.04	25 866.83	0.00
Gene Mo 3.9 01-28	424 600.52	0.02	24 820.52	0.00
Amazon 3.8% 05-12-24	-	0.01	24 821.74	0.00
Orano 4.0% 12-03-31 Emtn	423 339.67	0.02	25 399.67	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ass Generali 4.1562% 03-01-35	926 654.95	0.01	26 654.95	0.00
Pola Go 1.125 08-26	589 656.00	0.03	23 708.26	0.00
mse Canada 10 0325	26 590.57	0.00	26 590.57	0.00
Edf 4.25% 25-01-32 Emtn	653 746.20	0.03	25 560.50	0.00
Vinci 1.0% 26-09-25 Emtn	792 640.11	0.04	24 057.47	0.00
Banc Co 3.125 10-29	3 114 504.18	0.03	25 044.18	0.00
Ca 2.5% 29-08-29 Emtn	592 561.89	0.03	23 477.89	0.00
Unit St 3.0 05-45	1 909 197.59	0.11	28 151.30	0.00
Euro Fi 2.375 06-32	1 092 672.04	0.06	24 996.50	0.00
Santander Uk 1.125% 12-03-27	587 976.99	0.03	21 951.74	0.00
Fede De 2.0 08-26	599 174.96	0.03	21 766.53	0.00
mse Canada 10 0924	-	0.00	21 885.13	0.00
Quebec Montreal 0.0% 15-10-29	881 020.00	0.05	22 560.00	0.00
us 10yr Note 0324	-	0.00	24 674.26	0.00
Bnp Par 3.875% 10-01-31 Emtn	535 895.63	0.03	21 092.62	0.00
Ca 3.75% 23-01-31	619 173.54	0.01	20 769.54	0.00
Medi Cr 3.0 09-31	1 515 942.95	0.03	19 947.95	0.00
America Movil 0.75% 26-06-27	479 566.51	0.03	19 860.77	0.00
Proc An 0.625 10-24	-	0.03	18 057.25	0.00
Apple 3.35% 09-02-27	191 813.40	0.01	19 120.08	0.00
Metr Li 0.5 05-29	454 111.85	0.02	19 157.78	0.00
Danone 3.2% 12-09-31 Emtn	1 018 923.84	0.02	18 923.84	0.00
Cdp Fin 1.125% 06-04-27	587 808.66	0.03	18 902.48	0.00
Cred Mu 0.625 03-27	579 918.74	0.03	18 412.97	0.00
V/jpy/eur/20240318	-	0.00	15 616.21	0.00
Edp Fin 1.875% 13-10-25 Emtn	498 699.11	0.03	17 131.77	0.00
Veri Co 0.375 03-29	452 488.90	0.02	17 704.23	0.00
Telenor As 0.75% 31-05-26 Emtn	489 018.63	0.03	16 951.50	0.00
Nt Cons Fin 0.375% 27-06-24	-	0.02	15 251.61	0.00
Germ Trea Bill Zcp 16-10-24	-	0.03	15 877.01	0.00
Nrwbank 0.75% 30-06-28 Emtn	662 669.58	0.04	16 660.92	0.00
Ca Home Loan 2.125% 07-01-30	594 620.15	0.03	16 294.53	0.00
Legrand 0.75% 06-07-24	-	0.02	13 624.41	0.00
Bpi France E 0.125% 25-11-28	813 629.96	0.04	15 828.45	0.00
Casa Assurances 4.5% 17-12-34	409 482.41	0.01	14 255.73	0.00
Bpce Sfh 1.125% 12-04-30	555 879.70	0.03	14 558.18	0.00
Cais Am 1.75 11-27	588 351.62	0.03	14 496.21	0.00
Jpm Chase 3.875% 01-02-24	-	0.00	11 496.16	0.00
Euro Un 3.125 12-30	619 536.99	0.03	14 344.25	0.00
European Union 1.25% 04-04-33	635 936.58	0.03	14 268.57	0.00
Slov Go 3.625 03-33	434 199.18	0.02	13 439.45	0.00
Coca Eu 0.2 12-28	361 755.56	0.02	12 972.54	0.00
Engie 3.625% 11-01-30 Emtn	423 520.21	0.02	12 688.65	0.00
Can Imp Bk 0.375% 03-05-24	-	0.02	10 632.79	0.00
Stat St 4.782 11-29	725 484.31	0.00	12 590.44	0.00
Lvmh Mo 0.0 02-26	389 224.00	0.02	11 864.00	0.00
Inte 0.75% 04-12-24 Emtn	-	0.02	10 136.31	0.00
Merc Fi 1.875 06-26	300 579.78	0.02	10 626.12	0.00
Danone 3.071% 07-09-32 Emtn	402 170.30	0.02	11 497.70	0.00
Pernod Ricard 3.75% 15-09-27	310 590.95	0.02	10 717.49	0.00
Slov Go 0.275 01-30	269 851.44	0.01	10 483.60	0.00
Medt Gl 0.0 10-25	293 838.00	0.02	10 131.00	0.00
Kutxabank 1.25% 22-09-25	297 997.40	0.02	10 010.30	0.00
V/jpy/eur/20241118	-	0.00	10 267.45	0.00
Legrand 0.625% 24-06-28	466 956.71	0.03	10 911.52	0.00
Bpce Sfh 1.75% 27-05-32	465 546.03	0.03	10 217.10	0.00
Chin Go 2.625 10-31	704 339.42	0.01	9 316.42	0.00
Ca Home Loan 0.875% 31-08-27	288 052.40	0.02	9 142.74	0.00
Iber Fi 3.125 11-28	305 120.71	0.02	9 329.96	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Danone 0.395% 10-06-29 Emtn	272 426.30	0.01	8 942.28	0.00
Spai Go 1.9 10-52	211 582.60	0.01	8 634.75	0.00
Bristol Myers 3.4% 26-07-29	86 080.81	0.00	7 880.82	0.00
Novo No 1.125 09-27	290 224.68	0.02	8 147.76	0.00
Scor 6.0% Perp	-	0.00	8 076.92	0.00
Pernod Ricard 0.5% 24-10-27	282 723.45	0.02	7 655.96	0.00
Vattenfall Ab 0.5% 24-06-26	194 806.55	0.01	7 274.89	0.00
Google 3.375% 25-02-24	-	0.00	6 053.92	0.00
Bnp Par 0.5% 15-07-24 Emtn	-	0.01	6 344.57	0.00
Toro Do 0.375 04-24	-	0.01	6 169.51	0.00
Engie 0.375% 11-06-27 Emtn	189 477.12	0.01	6 957.23	0.00
Engie 0.375% 21-06-27 Emtn	189 360.58	0.01	6 883.19	0.00
Banq Fe 3.25 10-31	803 822.47	0.01	6 989.47	0.00
Axa Hom 0.75 10-26	194 399.67	0.01	6 414.98	0.00
Lgate 0.5% 06-03-26	196 351.92	0.01	6 125.71	0.00
Mond In 0.0 09-26	191 350.00	0.01	6 136.00	0.00
Gsk Capital Bv 3.0% 28-11-27	202 512.47	0.01	6 232.27	0.00
Bank Of 0.5 04-24	-	0.01	5 192.13	0.00
Belg Go 4.0 03-32	889 444.60	0.05	7 857.45	0.00
V/jpy/eur/20240617	-	0.00	5 115.31	0.00
Nestle Fin 0.0% 03-03-33 Emtn	238 506.00	0.01	5 874.00	0.00
Cpi Pro 7.0 05-29	-	0.00	4 524.00	0.00
Legrand 0.375% 06-10-31	758 343.21	0.04	7 112.62	0.00
Spai Go 2.9 10-46	154 818.42	0.01	5 197.19	0.00
Air Liq Fin 0.625% 20-06-30	355 344.77	0.02	5 341.29	0.00
Alliander 0.375% 10-06-30 Emtn	176 191.18	0.01	4 399.25	0.00
Hale Ne 1.75 03-30	95 912.08	0.01	4 062.19	0.00
Siem Fi 0.3 02-24	-	0.00	3 130.68	0.00
Tern Re 1.0 04-26	98 707.03	0.01	3 515.45	0.00
Omv Ag 0.0% 03-07-25 Emtn	-	0.01	3 140.00	0.00
Schn El 3.25 11-27	102 224.01	0.01	3 407.02	0.00
Apple 0.5% 15-11-31	173 638.03	0.01	3 731.81	0.00
Roya Ba 0.25 05-24	-	0.00	2 578.77	0.00
Nt Cons Fin 1.0% 27-02-24 Emtn	-	0.00	2 461.53	0.00
Op Corp 0.375 02-24	-	0.00	2 410.47	0.00
Afd 0.25% 29-06-29 Emtn	178 199.42	0.01	3 037.42	0.00
Spai Go 2.7 10-48	86 742.23	0.00	2 921.98	0.00
V/gbp/eur/20240816	-	0.00	2 470.56	0.00
Tota Ca 0.625 10-24	-	0.00	2 272.91	0.00
Unit St 1.625 10-29	2 859 553.69	0.01	1 817.83	0.00
Sg 1.25% 15-02-24 Emtn	-	0.00	1 495.15	0.00
Deutsche Boerse 1.5% 04-04-32	183 499.40	0.01	2 400.48	0.00
V/jpy/eur/20240216	-	0.00	650.15	0.00
Enex Ho 0.625 06-32	84 510.33	0.00	1 623.34	0.00
Ca 3.5% 26-09-34	894 793.93	0.01	1 057.93	0.00
V/gbp/eur/20240318	-	0.00	806.00	0.00
Flemish Com 1.5% 12-07-38 Emtn	321 791.40	0.02	1 820.51	0.00
Veol En 0.892 01-24	-	0.00	732.61	0.00
V/gbp/eur/20240516	-	0.00	612.62	0.00
European Union 0.0% 04-07-35	73 874.00	0.00	881.00	0.00
Neth Go 0.5 07-32	86 898.51	0.00	832.37	0.00
V/gbp/eur/20240416	-	0.00	414.72	0.00
V/gbp/eur/20250116	366.33	0.00	366.33	0.00
V/eur/gbp/20241216	-	0.00	59.48	0.00
V/eur/jpy/20241216	-	0.00	0.00	0.00
V/eur/usd/20241216	-	0.00	0.00	0.00
V/eur/gbp/20241118	-	0.00	0.00	0.00
V/eur/jpy/20240318	-	0.00	0.00	0.00
V/eur/jpy/20241118	-	0.00	2.17	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

V/eur/gbp/20240318	-	0.00	0.00	0.00
V/eur/gbp/20240516	-	0.00	0.00	0.00
V/gbp/eur/20241118	-	0.00	-9.37	0.00
V/eur/jpy/20240516	-	0.00	0.00	0.00
V/eur/jpy/20240816	-	0.00	0.00	0.00
V/gbp/eur/20240216	-	0.00	0.00	0.00
V/gbp/eur/20241216	-	0.00	-136.35	0.00
V/eur/usd/20241118	-	0.00	0.00	0.00
V/eur/usd/20240516	-	0.00	0.00	0.00
V/gbp/eur/20240716	-	0.00	-539.23	0.00
V/mxn/eur/20241202	-	0.00	53.01	0.00
Ste Ano 2.875 09-32	486 344.11	0.03	380.93	0.00
Grou As 6.5 Perp	-	0.00	-738.04	0.00
Carrefour S A 1.875% 30-10-26	-	0.00	-858.29	0.00
Belg Go 4.25 03-41	114 960.99	0.01	-920.93	0.00
Repu Fe 0.5 02-28	-	0.10	2 340.50	0.00
Wells Fargo 5.211% 03-12-35	189 107.29	0.00	-1 577.75	0.00
Keri Fi 3.375 03-32	-	0.01	-1 401.37	0.00
tu Cbot Ust 2 0325	-2 112.51	0.00	-2 112.51	0.00
Cais Am 2.75 11-32	686 463.63	0.04	-1 485.62	0.00
V/gbp/eur/20240116	-	0.00	-2 582.47	0.00
Schl Fi 0.25 10-27	-	0.01	-2 489.33	0.00
V/mxn/eur/20240325	-	0.00	-1 713.30	0.00
V/gbp/eur/20240617	-	0.00	-4 185.48	0.00
V/gbp/eur/20241016	-	0.00	-4 764.85	0.00
V/gbp/eur/20240916	-	0.00	-5 501.09	0.00
V/mxn/eur/20241021	-	0.00	-5 161.83	0.00
Kering 1.875% 05-05-30 Emtn	-	0.00	-5 064.18	0.00
mse Canada 10 0624	-	0.00	-5 872.79	0.00
V/eur/mxn/20240325	-	0.00	-7 638.50	0.00
Unit Stat Trea Bil Zcp 19-09-2	-	0.00	-7 182.88	0.00
fv Cbot Ust 5 0624	-	0.00	-9 116.63	0.00
Unit Ki 1.5 07-47	96 631.58	0.01	-6 896.21	0.00
Fran Go 1.25 05-36	245 155.27	0.01	-7 173.34	0.00
V/mxn/eur/20241002	-	0.00	-14 499.57	0.00
Fran Go 1.25 05-38	311 713.70	0.02	-11 848.44	0.00
Roma Go 5.125 09-31	2 381 016.66	0.04	-18 431.34	0.00
V/jpy/eur/20241216	-	0.00	-18 678.33	0.00
Aust 10y Bond 0325	-20 423.39	0.00	-20 423.39	0.00
jap Govt 10 0324	-	0.00	-16 750.49	0.00
Unit Ki 1.25 07-51	191 677.49	0.01	-20 503.42	0.00
jap Govt 10 0325	-24 579.20	0.00	-24 579.20	0.00
Fran Go 0.0 05-32	1 613 740.00	0.09	-22 200.00	0.00
Aust 10y Bond 0624	-	0.00	-25 635.53	0.00
Aust 10y Bond 0324	-	0.00	-25 009.39	0.00
SnCF Réseau 2.0% 05-02-48 Emtn	500 613.95	0.03	-26 981.52	0.00
Fran Go 0.75 05-53	250 495.27	0.01	-28 878.34	0.00
fv Cbot Ust 5 0325	-34 101.86	0.00	-34 101.86	0.00
Fran Go 4.5 04-41	693 961.15	0.04	-29 099.93	0.00
Japa 30 1.4 09-52	216 633.04	0.01	-35 243.52	0.00
liffe Lg Gilt 0624	-	0.00	-39 047.03	0.00
V/jpy/eur/20240917	-	0.00	-40 757.37	0.00
Fran Go 2.0 11-32	2 701 038.55	0.15	-39 368.43	0.00
Aust 10y Bond 1224	-	0.00	-48 624.43	0.00
mse Canada 10 1224	-	0.00	-52 640.05	0.00
us Tbond 30 0624	-	0.00	-48 610.94	0.00
Intel 5.625% 10-02-43	-	0.06	-55 453.10	0.00
tu Cbot Ust 2 1224	-	0.00	-68 891.84	0.00
jap Govt 10 1224	-	0.00	-67 643.16	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

V/mxn/eur/20250205	-75 536.90	0.00	-75 536.90	0.00
Cbot Usul 30a 0624	-	0.00	-67 395.48	0.00
Ec EurUSD 0924	-	0.00	-71 018.66	0.00
Ec EurUSD 1224	-	0.00	-81 868.94	0.00
Unit St 3.5 02-33	-	0.13	-89 527.33	-0.01
Japa 20 1.5 06-32	1 285 249.10	0.07	-86 054.30	-0.01
Ishares Usd Corp Bond Ucits Et	7 366 400.00	0.19	-111 600.00	-0.01
V/eur/usd/20240216	-	0.00	-95 808.84	-0.01
V/jpy/eur/20240816	-	0.00	-106 385.75	-0.01
us 10yr Note 0624	-	0.00	-95 191.07	-0.01
us 10yr Note 0325	-124 170.12	0.00	-124 170.12	-0.01
liffe Lg Gilt 0324	-	0.00	-112 035.05	-0.01
us Tbond 30 1224	-	0.00	-133 675.47	-0.01
jap Govt 10 0624	-	0.00	-123 472.29	-0.01
long Gilt Fut 0325	-165 094.34	0.00	-153 037.94	-0.01
us Tbond 30 0325	-154 575.08	0.00	-154 575.08	-0.01
Mexican Bonos 5.0% 06-03-25	4 444 100.24	0.26	-199 616.39	-0.01
us Tbond 30 0324	-	0.00	-179 933.61	-0.01
V/usd/eur/20241216	-	0.00	-220 004.15	-0.01
Cbot Usul 30a 0324	-	0.00	-192 856.15	-0.01
Cbot Usul 30a 0325	-274 731.41	0.00	-274 731.41	-0.01
long Gilt Fut 1224	-	0.00	-312 058.30	-0.02
tu Cbot Ust 2 0624	-	0.00	-295 405.63	-0.02
fv Cbot Ust 5 0324	-	0.00	-278 393.62	-0.02
us 10yr Note 1224	-	0.00	-387 383.44	-0.02
Cbot Usul 30a 1224	-	0.00	-454 086.58	-0.02
V/usd/eur/20240617	-	0.00	-454 584.13	-0.03
tu Cbot Ust 2 0324	-	0.00	-409 793.35	-0.03
V/usd/eur/20250116	-711 892.14	0.00	-711 892.14	-0.04
V/usd/eur/20241016	-	0.00	-800 738.07	-0.04
V/usd/eur/20240116	-	0.00	-805 904.35	-0.05
V/usd/eur/20240416	-	0.00	-873 665.94	-0.05
V/usd/eur/20240216	-	0.00	-1 066 450.70	-0.07
V/usd/eur/20241118	-	0.00	-1 987 506.77	-0.11

9.41

0.18

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	70 474 340.38	2.08	2 237 597.55	0.13
Ital Bu 4.1 02-29	34 542 420.48	0.98	1 406 216.32	0.08
Ital Bu 2.8 12-28	25 648 607.38	1.02	1 059 574.94	0.06
Fran Go 2.75 02-29	48 363 110.44	1.64	1 000 296.45	0.05
Ital Bu 3.8 08-28	21 522 115.30	1.00	823 244.19	0.05
Euro-oat 0325	869 110.00	0.00	888 550.00	0.05
Euro-oat 0624	-	0.00	692 680.00	0.04
Euro Bobl 0924	-	0.00	725 850.00	0.04
Ital Bu 2.65 12-27	22 341 060.26	1.05	720 593.79	0.04
Bundsobligation 2.1% 12-04-29	43 434 898.49	0.88	694 573.08	0.04
Euro Bund 0324	-	0.00	593 090.00	0.04
Fran Go 2.75 10-27	28 536 054.26	1.46	705 207.69	0.04
Spai Go 0.8 07-27	19 018 091.25	0.97	576 183.65	0.03
Euro-oat 0324	-	0.00	483 730.00	0.03
Fran Go 1.0 05-27	27 909 235.56	1.50	571 459.83	0.03
Repu Fe 2.2 02-34	10 099 642.88	0.30	407 330.77	0.02
Kred Fu 2.625 04-29	22 526 239.33	0.61	410 382.72	0.02
Euro Bund 1224	-	0.00	354 727.92	0.02
Spai Go 3.25 04-34	7 701 143.51	0.34	321 506.47	0.02

Tous les montants sont exprimés en EUR

Port Ob 1.95 06-29	7 790 261.75	0.37	299 531.75	0.02
xeur Fgbx Bux 0324	-	0.00	224 600.00	0.01
xeur Fgbx Bux 0325	271 360.00	0.00	279 760.00	0.01
Kred Fu 2.375 08-27	6 481 984.88	0.31	221 539.67	0.01
Fran Go 0.5 05-29	27 672 975.70	0.56	202 609.44	0.01
Euro Un 3.125 12-28	5 038 111.53	0.17	175 537.88	0.01
Banq Eu 2.875 10-31	3 292 752.22	0.12	155 984.22	0.01
Cais Am 2.75 09-27	4 766 991.74	0.23	157 727.59	0.01
Finl Go 2.75 07-28	4 736 627.56	0.12	148 731.48	0.01
FRTR 0 02/25/27	-	1.09	190 632.00	0.01
Belg Go 0.0 10-27	7 512 800.00	0.40	152 240.00	0.01
Banq Eu 2.75 07-29	3 388 645.23	0.15	135 208.23	0.01
Euro Schatz 0924	-	0.00	128 905.00	0.01
Euro Btp 0624	-	0.00	112 780.00	0.01
Aust Go 2.9 05-29	5 819 454.79	0.31	128 262.08	0.01
xeur Fgbx Bux 0924	-	0.00	96 400.00	0.01
Fran Go 0.0 02-26	-	0.24	96 359.00	0.01
Bpi France E 2.75% 25-05-29	6 449 828.82	0.12	83 108.82	0.00
Port Ob 2.875 10-34	2 421 290.96	0.13	81 938.99	0.00
Aust Go 0.75 02-28	3 748 504.18	0.20	87 375.44	0.00
Bpi France E 3.0% 10-09-26	-	0.20	79 264.79	0.00
Ital Bu 3.0 10-29	10 956 816.00	0.11	73 245.60	0.00
Ostrum Sri Cash Part I	1 165 038.03	0.09	61 262.96	0.00
Belg Go 0.8 06-28	3 909 875.70	0.21	69 229.38	0.00
Kred Fu 2.375 10-29	-	0.04	47 561.17	0.00
Euro Fi 2.625 07-29	1 120 165.41	0.06	40 009.41	0.00
Irel Go 1.0 05-26	-	0.15	39 338.27	0.00
Fran Go 1.75 11-24	-	0.12	29 551.54	0.00
Euro Btp 0325	32 130.00	0.00	32 130.00	0.00
xeur Fgbx Bux 0624	-	0.00	22 990.77	0.00
Spai Go 2.8 05-26	-	0.21	27 170.13	0.00
Euro Un 2.875 12-27	1 934 160.44	0.02	21 002.36	0.00
Fran Go 0.5 05-25	-	0.43	13 118.51	0.00
Bundsobligation 1.3% 15-10-27	31 217 287.16	1.29	111 579.38	0.00
Euro Schatz 0324	-	0.00	7 345.00	0.00
Ital Bu 0.85 01-27	-	0.16	2 434.58	0.00
Belg Go 1.0 06-26	-	0.12	-195.66	0.00
Spai Go 1.95 04-26	-	1.11	7 773.81	0.00
Euro Schatz 1224	-	0.00	-17 865.00	0.00
Euro Btp 1224	-	0.00	-18 910.00	0.00
BTPS 1.1 04/01/27	-	0.45	-11 519.05	0.00
Hell Re 4.125 06-54	-	0.02	-26 511.57	0.00
Ital Bu 0.0 08-26	-	0.02	-21 285.00	0.00
Bundsobligation 0.0% 10-04-26	-	0.04	-30 625.00	0.00
Hell Re 3.375 06-34	-	0.09	-37 497.47	0.00
Bund 3.1 09-25	-	0.29	-30 587.35	0.00
Hell Re 4.25 06-33	-	0.01	-40 507.40	0.00
Spai Go 0.0 01-27	-	0.77	-31 063.50	0.00
Hell Re 4.375 07-38	-	0.00	-48 268.04	0.00
France Government Bond Oat 0.1	-	0.01	-51 070.94	0.00
Ital Bu 2.1 07-26	-	0.05	-52 555.38	0.00
Port Ob 3.625 06-54	-	0.01	-67 087.13	0.00
Euro Schatz 0325	-84 440.00	0.00	-81 080.00	0.00
Spai Go 4.0 10-54	-	0.01	-78 298.79	0.00
Irel Go 0.2 10-30	884 775.48	0.17	-78 414.74	-0.01
Euro-oat 1224	-	0.00	-129 540.00	-0.01
xeur Fgbx Bux 1224	-	0.00	-145 840.00	-0.01
Euro Btp 0924	-	0.00	-170 271.95	-0.01
Euro Schatz 0624	-	0.00	-169 370.00	-0.01

Tous les montants sont exprimés en EUR

Euro Btp 0324	-	0.00	-168 160.00	-0.01
Euro Bobl 1224	-	0.00	-208 320.00	-0.01
Euro Bobl 0325	-239 680.00	0.00	-260 360.00	-0.01
Euro-oat 0924	-	0.00	-260 250.00	-0.01
Euro Bund 0924	-	0.00	-346 190.00	-0.02
Euro Bund 0624	-	0.00	-369 190.00	-0.02
Euro Bund 0325	-487 384.70	0.00	-525 501.84	-0.03
Euro Bobl 0624	-	-0.01	-1 399 370.00	-0.09
Euro Bobl 0324	-	0.00	-2 537 210.00	-0.16

24.63

0.58

OBLIGATIONS CREDIT EURO

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Unibail Rodamco Se 7.25% Perp	1 112 498.08	0.06	166 994.47	0.01
Cw Bk Aust 4.266% 04-06-34	3 171 252.33	0.10	171 252.33	0.01
Banc De 5.25 02-29	1 770 286.69	0.09	125 316.17	0.01
Banco Bpm 4.875% 17-01-30 Emtm	991 697.09	0.05	95 864.09	0.01
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-27	982 828.63	0.05	95 203.06	0.01
Allianz Se 4.851% 26-07-54	874 735.08	0.05	95 505.56	0.01
Bbva 1.0% 16-01-30	2 017 185.68	0.11	93 431.98	0.01
Banc Sa 5.75 08-33	1 410 668.29	0.08	94 367.21	0.01
Accor 3.875% 11-03-31	1 685 293.59	0.07	93 373.59	0.01
Carmila 5.5% 09-10-28 Emtm	1 083 456.85	0.06	88 424.72	0.01
Belfius Sanv 5.25% 19-04-33	1 298 726.30	0.07	89 180.99	0.01
Cnp Assurances 5.25% 18-07-53	1 093 806.71	0.06	85 832.12	0.00
Banc De 5.125 06-34	1 068 396.85	0.04	84 099.35	0.00
Unicredit 4.2% 11-06-34	1 051 448.90	0.04	86 667.46	0.00
Caixabank 5.0% 19-07-29 Emtm	1 303 959.29	0.07	81 089.98	0.00
Gene Mo 4.3 02-29	1 721 721.01	0.09	80 608.68	0.00
Ayvens 4.875% 06-10-28 Emtm	1 919 117.34	0.11	79 538.00	0.00
Banq Fe 4.125 03-29	1 933 493.42	0.10	78 202.58	0.00
Bpce 5.125% 25-01-35 Emtm	1 204 048.25	0.06	75 262.46	0.00
Inte 5.625% 08-03-33 Emtm	708 476.79	0.04	67 795.71	0.00
Bnp Par 4.125% 26-09-32 Emtm	1 700 110.90	0.09	71 224.08	0.00
Jpm Chase 4.457% 13-11-31 Emtm	1 288 141.51	0.07	69 107.48	0.00
Edf 2.625% Perp	770 526.79	0.04	66 044.23	0.00
Zuri Fi 1.875 09-50	927 033.84	0.05	68 127.20	0.00
Deutsche Bk 4.5% 12-07-35 Emtm	1 057 135.48	0.03	66 975.48	0.00
Orange 4.5% Perp	1 058 510.00	0.04	65 710.00	0.00
Sbab Ba 4.875 06-26	1 445 947.42	0.08	64 588.99	0.00
Axa 3.375% 31-05-34 Emtm	1 030 827.67	0.05	67 759.81	0.00
Bbva 4.875% 08-02-36 Emtm	762 065.73	0.04	63 444.73	0.00
Lind Pu 3.375 06-30	1 042 337.81	0.04	62 865.40	0.00
Wells Fargo 1.5% 24-05-27 Emtm	1 463 133.29	0.08	62 725.18	0.00
Bk America 0.694% 22-03-31	978 471.88	0.05	59 479.95	0.00
Comm Ak 4.875 10-34	838 168.55	0.03	58 759.10	0.00
Axa 3.375% 06-07-47 Emtm	1 020 558.90	0.06	57 419.39	0.00
HSBC 4.599% 22-03-35	856 499.20	0.04	56 499.20	0.00
Ctp Nv 4.75% 05-02-30 Emtm	652 828.72	0.03	54 544.72	0.00
Cnh Ind 3.75 06-31	1 246 939.40	0.04	56 923.40	0.00
Veri Co 3.5 06-32	1 034 595.62	0.05	53 826.65	0.00
Ing Groep Nv 2.125% 26-05-31	999 350.00	0.05	53 090.96	0.00
Barclays 4.918% 08-08-30 Emtm	762 186.08	0.04	52 921.48	0.00
Jpm Chase 3.761% 21-03-34 Emtm	1 052 696.71	0.04	52 696.71	0.00
Bankinter 0.875% 08-07-26 Emtm	1 365 180.85	0.07	53 003.08	0.00
Raif Ba 4.75 01-27	-	0.05	50 533.80	0.00
Ford Mo 5.125 02-29	-	0.05	52 082.69	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Comp De 3.375 04-30	1 244 338.03	0.05	52 138.03	0.00
Mercialys 4.625% 26-09-24	-	0.02	49 444.91	0.00
Comm Ak 5.25 03-29	881 462.25	0.05	50 341.85	0.00
Barclays 4.973% 31-05-36 Emtn	750 810.74	0.02	50 810.74	0.00
Prol Eu 4.0 05-34	951 346.97	0.03	51 346.97	0.00
Rci Banque 3.75% 04-10-27	1 225 201.32	0.05	50 737.32	0.00
Tern Re 3.5 01-31	944 796.89	0.05	50 331.89	0.00
Unicredit 4.8% 17-01-29 Emtn	990 531.44	0.05	50 489.21	0.00
Thales 0.0% 26-03-26 Emtn	1 542 400.00	0.08	49 824.00	0.00
Jab Holdings Bv 5.0% 12-06-33	896 664.99	0.05	51 079.07	0.00
Bank Of 2.75 06-27	-	0.05	49 080.00	0.00
Jde Peet S Bv 0.0% 16-01-26	1 264 627.00	0.07	48 581.00	0.00
Koni Ph 1.875 05-27	1 090 637.64	0.06	47 152.75	0.00
Medi Cr 3.875 07-30	793 971.11	0.03	46 956.11	0.00
Ibercaja 4.375% 30-07-28	631 031.34	0.03	44 918.61	0.00
Banco De Badell 5.5% 08-09-29	545 734.04	0.03	44 013.74	0.00
Vonovia Se 0.375% 16-06-27	849 252.82	0.05	45 275.44	0.00
Hann Ru 5.875 08-43	693 187.07	0.04	45 478.14	0.00
Kbc Groupe 0.125% 14-01-29	921 832.19	0.05	45 166.98	0.00
Orange 5.0% Perp Emtn	832 180.60	0.05	44 037.82	0.00
Wpc Eur 0.95 06-30	624 990.68	0.03	45 413.94	0.00
Iber Fi 4.875 Perp	633 165.78	0.03	43 364.65	0.00
HSBC 6.364% 16-11-32	759 238.22	0.04	44 386.44	0.00
Orsted 5.125% 14-03-24	520 808.49	0.02	42 978.49	0.00
Ubs Group Ag 2.125% 13-10-26	998 099.32	0.05	42 798.69	0.00
Aust Ne 5.101 02-33	657 510.82	0.03	42 925.49	0.00
Nn Group Nv 6.375% Perp	-	0.02	40 886.55	0.00
Vonovia Se 4.25% 10-04-34 Emtn	637 437.70	0.02	43 551.70	0.00
Swis Re 2.714 06-52	472 977.40	0.02	42 592.89	0.00
Engie 1.5% Perp	740 803.18	0.04	42 803.18	0.00
Medtronic 3.65% 15-10-29	831 304.00	0.03	42 066.70	0.00
Bk Irel 4.625 11-29	742 197.53	0.04	42 412.54	0.00
Banc Sa 3.125 01-27	1 033 417.73	0.06	42 575.68	0.00
De Volk 0.25 06-26	-	0.04	41 665.34	0.00
Unicredit 3.875% 11-06-28 Emtn	1 040 361.37	0.03	42 141.37	0.00
Inte 4.0% 19-05-26 Emtn	-	0.05	41 388.12	0.00
Deut Ba 3.375 01-38	832 484.66	0.04	41 844.66	0.00
Abn Amro Bk 5.5% 21-09-33 Emtn	645 425.51	0.04	40 867.28	0.00
Unib Ro 0.625 05-27	954 456.71	0.05	41 385.43	0.00
Bper Banca 4.25% 20-02-30 Emtn	538 408.93	0.02	39 643.93	0.00
Unib Ro 4.125 12-30	935 550.25	0.05	43 093.43	0.00
Veol En 5.993 Perp	561 075.81	0.03	39 561.06	0.00
Enel 1.375% Perp	471 997.26	0.03	38 858.43	0.00
Cred Em 4.875 03-30	-	0.02	36 199.09	0.00
Banc De 4.25 09-30	525 725.89	0.02	38 483.94	0.00
Ibm Int 1.75 01-31	1 419 236.64	0.08	42 749.93	0.00
Valeo 5.375% 28-05-27 Emtn	751 789.84	0.04	38 969.72	0.00
Volk Ba 4.25 01-26	948 345.44	0.05	38 074.64	0.00
Abn Amro Bk 4.375% 16-07-36	836 013.59	0.02	38 941.59	0.00
Ca 0.5% 21-09-29 Emtn	908 613.56	0.05	38 611.10	0.00
Nordea Bkp 4.875% 23-02-34	656 920.43	0.03	37 589.50	0.00
Aust Ne 1.125 11-24	-	0.04	35 121.57	0.00
Grou Br 0.125 01-31	927 293.81	0.05	39 332.82	0.00
Nibc Bank Nv 6.375% 01-12-25	827 375.78	0.05	36 242.14	0.00
Coop Ra 4.625 01-28	-	0.04	36 142.26	0.00
Banco Bpm 3.875% 09-09-30 Emtn	1 232 179.89	0.02	37 627.89	0.00
Klepierre 3.875% 23-09-33 Emtn	518 735.14	0.02	36 560.64	0.00
Elis Ex 3.75 03-30	628 632.49	0.03	35 652.49	0.00
Soci Fo 0.5 04-28	844 892.51	0.04	37 716.15	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Euro Gm 3.915 02-34	534 943.52	0.03	34 943.52	0.00
Natl Gr 1.054 01-31	798 483.64	0.04	36 998.40	0.00
Eni 3.375% Perp	391 557.92	0.02	34 461.76	0.00
Bnp Par 2.75% 25-07-28 Emtn	801 975.56	0.04	34 898.40	0.00
Att 1.6% 19-05-28	969 376.85	0.05	35 914.50	0.00
Novo Ban 3.5% 09-03-29 Emtn	1 633 720.99	0.03	35 656.99	0.00
Prol Eu 3.875 01-30	644 428.74	0.03	35 052.79	0.00
Schaeffler Ag 4.5% 14-08-26	518 313.49	0.03	32 711.27	0.00
Danone 1.0% Perp	668 213.67	0.04	33 436.04	0.00
Digi Du 1.0 01-32	512 592.10	0.03	34 383.55	0.00
La Mondiale 0.75% 20-04-26	782 615.78	0.04	33 868.24	0.00
Volk Fi 3.75 09-26	-	0.03	33 911.85	0.00
Arva Se 4.125 04-26	-	0.04	32 584.06	0.00
Casa As 2.625 01-48	497 335.04	0.03	32 609.77	0.00
Roya Ba 4.125 07-28	-	0.04	32 483.84	0.00
Snam 4.0% 27-11-29 Emtn	729 810.22	0.04	33 774.13	0.00
Auto Pe 5.125 06-33	442 240.88	0.02	32 022.72	0.00
Banc Sa 3.5 01-28	-	0.04	31 898.96	0.00
Nati Bu 3.828 07-32	833 192.22	0.02	33 192.22	0.00
Ca 5.5% 28-08-33 Emtn	538 912.81	0.03	31 616.01	0.00
Iss Global As 3.875% 05-06-29	628 277.01	0.02	31 907.01	0.00
Caixabank 4.375% 08-08-36 Emtn	828 632.11	0.02	32 360.11	0.00
Solvay 3.875% 03-04-28	630 178.03	0.03	31 702.03	0.00
Bnp Par 2.5% 31-03-32 Emtn	595 607.18	0.03	30 852.66	0.00
Inte 3.625% 16-10-30 Emtn	-	0.02	30 883.30	0.00
Securitas Ab 0.25% 22-02-28	736 574.38	0.04	31 267.75	0.00
Koni Ah 0.375 03-30	794 510.01	0.04	31 867.71	0.00
Bq Postale 0.75% 02-08-32 Emtn	468 166.37	0.02	30 019.73	0.00
Sg 4.25% 06-12-30 Emtn	616 638.58	0.04	30 220.66	0.00
Att 3.95% 30-04-31	749 408.59	0.04	31 400.80	0.00
Bel 4.375% 11-04-29	527 786.92	0.02	29 501.92	0.00
Kpn 3.875% 16-02-36 Emtn	528 901.95	0.02	29 706.95	0.00
CRH SMW 4.0 07-31	642 269.34	0.03	31 122.23	0.00
Logi Fi 1.5 07-26	494 433.70	0.02	29 543.86	0.00
Imcd Nv 4.875% 18-09-28	638 454.25	0.04	29 948.61	0.00
Knorr Bremse Ag 3.0% 30-09-29	-	0.01	30 816.05	0.00
Sant Co 4.5 06-26	-	0.03	28 663.44	0.00
Fnm 0.75% 20-10-26 Emtn	579 953.67	0.03	28 659.01	0.00
Autoliv 3.625% 07-08-29 Emtn	617 166.00	0.03	28 860.00	0.00
Knor Br 3.25 09-32	818 929.42	0.01	29 569.42	0.00
Acef Ho 0.75 06-28	370 619.84	0.02	27 532.89	0.00
Siem En 4.0 04-26	-	0.02	26 505.33	0.00
Gran Ci 0.125 01-28	364 532.97	0.02	28 214.78	0.00
Lseg Ne 4.231 09-30	643 830.21	0.04	28 884.39	0.00
Anhe In 3.95 03-44	525 002.12	0.02	27 382.12	0.00
Klepierre 0.875% 17-02-31 Emtn	527 641.48	0.03	28 182.66	0.00
Trat Fina Flr 09-25	-	0.02	24 391.33	0.00
Nordea Bkp 4.125% 29-05-35	525 640.48	0.02	27 100.48	0.00
Jpm Chase 1.638% 18-05-28 Emtn	-	0.03	26 133.84	0.00
Bmw Us Llc 3.375% 02-02-34	1 126 473.66	0.06	28 310.66	0.00
Proximus 4.0% 08-03-30 Emtn	860 166.03	0.05	28 350.25	0.00
Abertis Infra 4.125% 07-08-29	528 970.00	0.03	27 337.96	0.00
Inte 3.85% 16-09-32 Emtn	1 075 589.36	0.02	27 174.86	0.00
Fresenius Se 4.25% 28-05-26	-	0.04	26 212.85	0.00
Trat Fi 3.75 03-27	625 022.63	0.03	26 294.63	0.00
Aib Group 4.625% 23-07-29 Emtn	428 868.27	0.02	26 031.38	0.00
Volk In 7.5 Perp	440 414.25	0.02	25 353.99	0.00
Bpce 4.875% 26-02-36 Emtn	323 126.34	0.01	24 620.34	0.00
Roch Fi 3.564 05-44	826 183.85	0.03	26 183.85	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Harl Da 5.125 04-26	636 354.58	0.03	25 238.19	0.00
Kpn 3.875% 03-07-31 Emtn	637 731.45	0.03	26 504.55	0.00
Psa Ban 3.5 07-27	513 695.96	0.03	24 953.14	0.00
Carrefour S A 4.125% 12-10-28	732 725.77	0.04	26 096.08	0.00
Bankinter 3.5% 10-09-32	1 121 768.70	0.02	25 398.70	0.00
Siem Fi 3.375 02-37	618 103.62	0.03	24 847.62	0.00
Nestle Fin 3.25% 23-01-37 Emtn	715 335.36	0.04	24 064.36	0.00
Carmila 1.625% 30-05-27	391 600.77	0.02	24 047.44	0.00
Statkraft As 3.125% 13-12-31	1 005 201.10	0.06	27 124.98	0.00
Engie 0.375% 26-10-29 Emtn	708 022.47	0.04	25 217.88	0.00
Volvo Treasury Ab 3.125% 08-09	-	0.03	23 858.22	0.00
Pirelli C 3.875% 02-07-29 Emtn	522 510.96	0.01	24 180.96	0.00
Coop Ra 0.375 12-27	572 290.93	0.03	23 610.80	0.00
Dnb Bank A 5.0% 13-09-33 Emtn	426 844.60	0.02	23 821.61	0.00
Talanx Ag 1.75% 01-12-42	349 163.34	0.02	23 871.82	0.00
Wpc Eur 2.25 07-24	-	0.03	21 833.56	0.00
Telenor As 0.25% 25-09-27 Emtn	749 699.51	0.04	24 508.38	0.00
Fortive 3.7% 13-02-26	-	0.02	22 691.13	0.00
Mercialys 1.8% 27-02-26	500 163.77	0.02	23 302.81	0.00
Nasdaq 4.5% 15-02-32	664 646.56	0.04	24 691.24	0.00
Toyo Mo 4.05 09-29	740 162.16	0.04	24 874.05	0.00
Bost Sc 0.625 12-27	659 962.59	0.04	23 719.89	0.00
Ibm Int 3.75 02-35	963 233.11	0.05	25 619.27	0.00
Engie 3.875% 06-12-33 Emtn	722 738.88	0.04	23 876.30	0.00
Thal Se 4.125 10-28	732 216.11	0.04	23 469.78	0.00
Kbc Groupe 0.5% 03-12-24 Emtn	-	0.02	21 085.79	0.00
Gran Ci 4.375 01-30	315 563.61	0.01	22 241.61	0.00
Lloy Ba 4.375 04-34	316 977.90	0.02	21 771.90	0.00
Iren 3.875% 22-07-32 Emtn	314 465.59	0.02	21 704.32	0.00
Wp Carey 4.25% 23-07-32	318 199.97	0.01	21 990.82	0.00
Efg Eurobank 4.0% 24-09-30	619 649.84	0.01	22 523.84	0.00
CRH SMW 4.25 07-35	434 813.53	0.02	22 734.91	0.00
Logi Fi 0.625 11-25	392 081.37	0.02	21 126.48	0.00
American Tower 0.4% 15-02-27	477 283.63	0.03	21 421.64	0.00
Mondi Finance 3.75% 31-05-32	419 350.52	0.01	21 034.52	0.00
Tels Co 1.375 03-29	667 504.56	0.04	22 031.77	0.00
Rci Banque 4.625% 02-10-26	516 587.05	0.03	20 841.94	0.00
Hold D 0.125 09-25	584 005.81	0.03	20 200.70	0.00
Bk Irel 6.75 03-33	341 137.23	0.02	20 094.89	0.00
Tele Em 2.592 05-31	688 942.11	0.04	21 759.03	0.00
Ca 4.375% 27-11-33 Emtn	424 442.14	0.02	19 936.09	0.00
Ab Sagax 4.375% 29-05-30 Emtn	319 857.12	0.01	20 121.12	0.00
Macif 0.625% 21-06-27	472 232.40	0.03	20 036.59	0.00
Barclays 0.877% 28-01-28	386 635.63	0.02	19 375.96	0.00
Eew Ene 0.361 06-26	384 383.93	0.02	19 457.88	0.00
Eni 3.625% 19-05-27 Emtn	-	0.03	19 876.90	0.00
Lloy Ba 3.875 05-32	418 725.59	0.01	19 473.59	0.00
Volk Le 4.625 03-29	646 983.70	0.03	20 088.83	0.00
Skan En 4.0 11-26	-	0.02	19 061.31	0.00
Essi 3.0 03-32	1 209 799.73	0.02	19 315.73	0.00
Enel 6.375% Perp Emtn	220 708.49	0.01	18 263.70	0.00
Compass 3.25% 06-02-31 Emtn	418 189.79	0.02	18 829.79	0.00
Bosc Gm 4.0 06-35	1 067 432.88	0.06	23 062.06	0.00
Orsted 5.25% 31-12-99	208 089.64	0.01	17 553.18	0.00
Lvmh Mo 3.5 09-33	725 765.18	0.04	18 564.97	0.00
Bertelsmann 3.5% 29-05-29	418 804.93	0.02	18 707.14	0.00
Voda In 3.25 03-29	-	0.02	18 548.90	0.00
Natwest Group 3.673% 05-08-31	518 091.63	0.01	18 091.63	0.00
Stor En 0.625 12-30	341 766.63	0.02	17 714.20	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Leasys 3.875% 12-10-27 Emtn	512 416.58	0.01	17 336.79	0.00
Ca Auto 3.75 04-27	-	0.01	16 680.00	0.00
Tota Se 1.75 Perp	-	0.02	15 405.57	0.00
Stryker 3.375% 11-12-28	-	0.02	17 802.76	0.00
Bouygues 2.25% 29-06-29	593 216.47	0.03	19 046.47	0.00
Leg Imm 0.375 01-26	391 490.33	0.02	16 840.41	0.00
Neder Gasu 3.875% 29-04-44	316 228.93	0.01	16 435.93	0.00
Crit Ca 3.5 10-29	815 264.11	0.01	17 176.11	0.00
Pko Ban 3.875 09-27	915 091.27	0.02	16 855.27	0.00
Statkraft As 3.75% 22-03-39	314 519.42	0.01	15 467.42	0.00
Dnb Bank A 3.125% 21-09-27	-	0.02	15 922.76	0.00
Gen Mills 3.907% 13-04-29	425 145.91	0.02	16 396.05	0.00
Wpp Finance 4.125% 30-05-28	182 191.60	0.02	15 928.29	0.00
Essity Ab 0.25% 08-02-31	-	0.01	12 437.65	0.00
Asr Ned 3.625 12-28	309 305.10	0.02	15 498.98	0.00
Edf 1.0% 29-11-33 Emtn	405 343.36	0.02	15 943.52	0.00
Digi Eu 2.625 04-24	-	0.02	13 375.90	0.00
Smur Ka 1.0 09-33	332 887.89	0.02	15 556.85	0.00
Iber Fi 4.247 Perp	916 190.78	0.00	16 190.78	0.00
Kbc Groupe 4.375% 23-11-27	309 823.44	0.02	14 328.46	0.00
Adp 3.375% 16-05-31 Emtn	614 222.79	0.02	14 774.79	0.00
Mits Hc 3.733 02-27	313 852.25	0.02	13 852.25	0.00
Suez Saca 1.875% 24-05-27 Emtn	394 065.10	0.02	14 129.40	0.00
Continental 3.625% 30-11-27	-	0.02	13 967.98	0.00
Unil Ca 3.4 06-33	727 639.74	0.04	15 476.11	0.00
Comcast 0.75% 20-02-32	858 544.92	0.05	17 063.96	0.00
High Ho 0.318 12-26	381 551.76	0.02	13 459.10	0.00
Edp Fin 1.875% 21-09-29 Emtn	382 479.34	0.02	13 842.65	0.00
Bouygues 4.625% 07-06-32	554 524.73	0.03	14 492.20	0.00
Banq Fe 5.125 01-33	333 893.89	0.02	12 679.74	0.00
Bpce 5.75% 01-06-33 Emtn	219 134.96	0.01	12 323.18	0.00
Redeia 4.625% Perp	-	0.01	10 889.66	0.00
SG 4.875% 21-11-31	-	0.02	11 445.46	0.00
Banc Sa 3.25 04-29	1 010 683.70	0.02	12 605.70	0.00
Erste Gr Bk 4.0% 15-01-35	809 364.24	0.01	12 700.24	0.00
Mercialys 4.0% 10-09-31	509 211.99	0.01	12 231.99	0.00
Booking 4.5% 15-11-31	433 060.49	0.02	12 716.56	0.00
Suez Saca 4.5% 13-11-33 Emtn	321 050.34	0.02	12 387.62	0.00
Pernod Ricard 3.75% 15-09-33	1 132 475.47	0.06	14 778.45	0.00
Pernod Ricard 1.375% 07-04-29	473 942.95	0.03	12 306.37	0.00
Virgin Money Uk 4.0% 18-03-28	210 360.33	0.01	10 948.33	0.00
Hale Ne 1.25 03-26	298 147.89	0.02	11 080.27	0.00
Stellantis Nv 4.375% 14-03-30	-	0.03	11 698.13	0.00
Univ Mu 4.0 06-31	319 556.22	0.02	11 153.63	0.00
Upm Kym 3.375 08-34	605 487.45	0.01	10 833.45	0.00
Bk Irel 4.875 07-28	214 111.67	0.01	10 131.54	0.00
Schn El 3.5 11-32	417 382.52	0.02	11 541.95	0.00
Iber Fi 3.375 11-32	407 666.47	0.02	10 945.72	0.00
Relx Fi 3.75 06-31	317 044.03	0.02	9 762.49	0.00
Worldline 4.125% 12-09-28 Emtn	-	0.03	10 354.78	0.00
Inte 4.271% 14-11-36 Emtn	1 209 023.57	0.01	9 023.57	0.00
Castellum Ab 4.125% 10-12-30	303 243.99	0.01	7 461.99	0.00
Swedbank Ab 4.625% 30-05-26	-	0.01	6 086.71	0.00
Natu Fi 3.25 10-30	606 068.22	0.01	6 908.22	0.00
Dsv Fin 3.375 11-32	-	0.00	6 554.79	0.00
Comp De 2.625 08-32	291 166.27	0.02	7 311.46	0.00
La Poste 4.0% 12-06-35 Emtn	850 525.59	0.05	8 375.25	0.00
Bq Postale 0.5% 17-06-26 Emtn	-	0.01	5 511.92	0.00
Itrxx Xover 5y S40 V1	-	0.00	5 315.36	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Verallia Sasu 3.875% 04-11-32	601 194.82	0.01	6 444.82	0.00
Stellantis Nv 3.75% 19-03-36	402 082.52	0.02	6 510.52	0.00
Pepsi 0.875% 16-10-39	803 607.11	0.04	10 618.07	0.00
Snam 3.375% 26-11-31 Emtn	502 538.15	0.00	6 118.15	0.00
Rte Edf 3.75 07-35	726 805.21	0.04	7 864.82	0.00
Volk Fi 3.25 05-27	903 626.75	0.01	5 606.75	0.00
Sven Ha 3.625 11-36	402 892.38	0.00	5 340.38	0.00
Wendel 4.5% 19-06-30	-	0.00	4 112.69	0.00
Mitsubishi Hc Capital Uk 0.25%	-	0.01	3 888.32	0.00
Enel Fi 4.0 02-31	-	0.01	4 228.55	0.00
Mits Uf 2.264 06-25	-	0.00	3 162.30	0.00
Edp Fin 3.875% 11-03-30 Emtn	106 539.85	0.01	3 664.73	0.00
Rci Banque 4.125% 01-12-25	-	0.01	3 097.00	0.00
Morg St 2.103 05-26	-	0.00	2 974.72	0.00
Nati Bu 4.5 11-26	-	0.01	3 183.01	0.00
Metr Li 3.75 12-30	-	0.01	3 294.02	0.00
Tern Re 4.75 Perp	-	0.00	2 750.00	0.00
Proximus 0.75% 17-11-36 Emtn	363 837.05	0.02	4 166.72	0.00
Ubs Group Ag 1.0% 21-03-24	-	0.00	2 404.02	0.00
Howo Wo 0.0 11-24	-	0.00	2 388.00	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	1 914.00	0.00
Infi Te 3.375 02-27	-	0.00	1 891.07	0.00
Ca 3.375% 28-07-27 Emtn	-	0.01	1 770.25	0.00
Snam 3.375% 19-02-28 Emtn	-	0.00	1 282.56	0.00
Wp Carey 3.7% 19-11-34	495 918.77	0.00	1 518.77	0.00
Schaeffler Ag 4.5% 28-03-30	-	0.00	1 284.00	0.00
Gen Mills 3.85% 23-04-34	-	0.00	1 248.00	0.00
Trat Fi 4.125 11-25	-	0.00	973.18	0.00
Merc Gr 0.75 03-33	747 505.48	0.04	4 506.79	0.00
Metropolitan Life Global Fundi	-	0.01	1 085.61	0.00
Psa Ban 3.875 01-26	-	0.00	567.53	0.00
Abn Amro Bk 3.625% 10-01-26	-	0.00	239.93	0.00
Gsk Capital Bv 3.25% 19-11-36	696 870.81	0.00	90.81	0.00
Deut Ba 3.25 05-33	-	0.00	-604.17	0.00
Sven Ha 3.375 02-28	-	0.01	-642.31	0.00
Ener De 3.875 06-28	-	0.01	-908.78	0.00
Deut Po 3.375 07-33	-	0.00	-1 158.82	0.00
Comp De 2.125 06-28	-	0.01	-1 125.36	0.00
Banq Fe 3.0 09-25	-	0.02	-1 209.28	0.00
A2a Ex Aem 1.5% 16-03-28 Emtn	-	0.00	-1 483.39	0.00
Engie 3.625% 06-12-26 Emtn	-	0.00	-1 704.48	0.00
Investor Ab 2.75% 10-06-32	-	0.01	-1 631.20	0.00
Arkema 3.5% 23-01-31 Emtn	-	0.02	-1 690.72	0.00
Nestle Fin 3.125% 28-10-36	992 079.45	0.01	-2 900.55	0.00
MDT 3 10/15/28	-	0.01	-3 784.13	0.00
Thames 0 7/8 01/31/28	-	0.00	-4 302.74	0.00
Abb Finance 3.375% 16-01-31	-	0.00	-4 884.48	0.00
Elia Tr 3.625 01-33	-	0.01	-4 524.42	0.00
Statnett Sf 3.5% 08-06-33 Emtn	-	0.00	-5 368.08	0.00
Tota Ca 1.535 05-39	946 451.67	0.05	-1 561.84	0.00
Diago Cap Bv 1.5% 08-06-29	-	0.00	-5 533.24	0.00
Siem Fi 3.625 02-43	722 527.82	0.04	-3 490.51	0.00
Statkraft As 3.5% 09-06-33	-	0.00	-6 967.64	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
Bouygues 3.875% 17-07-31	-	0.01	-8 293.14	0.00
Nestle Fin 0.375% 03-12-40	324 598.84	0.02	-7 919.36	0.00
La Fran 3.375 11-33	1 387 986.08	0.01	-11 579.92	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

Enex Ho 3.625 06-34	-	0.00	-10 007.84	0.00
Lind Pu 3.625 06-34	-	0.00	-11 711.84	0.00
Itrx Xover 5y S40 V1	-	0.00	-14 337.86	0.00

9.91 **0.54**

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	106 691 990.09	9.57	6 754 793.15	0.40

9.57 **0.40**

OPCI

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Fonciere Quaero I Part A	4 867 167.43	0.28	-275 138.41	-0.02
Opci Franceurope Immo Isr I	32 295 840.00	1.78	-1 159 488.00	-0.07
Opcimmo Opcimmo I	25 853 481.89	1.47	-2 860 231.25	-0.17

3.53 **-0.26**

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	23 305 215.82	0.63	2 533 508.84	0.14

0.63 **0.14**

EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE

Inventaire détaillé au 31/12/2024

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
Actions									
FRANCE									
FR0000120073	AIR LIQUIDE	7 750.00	959 855.95	156.92			EUR	1 216 130.00	0.06%
FR0000120628	AXA SA	18 317.00	409 699.10	34.32			EUR	628 639.44	0.03%
FR0000131104	BNP PARIBAS	2 918.00	153 739.36	59.22			EUR	172 803.96	0.01%
FR0000125338	CAPGEMINI SE	2 383.00	355 968.88	158.15			EUR	376 871.45	0.02%
FR0000120172	CARREFOUR SA	10 207.00	165 003.92	13.73			EUR	140 142.11	0.01%
FR0000064578	COVIVIO	3 216.00	131 910.34	48.76			EUR	156 812.16	0.01%
FR0000120644	DANONE	9 421.00	557 582.40	65.12			EUR	613 495.52	0.03%
FR0010908533	EDENRED	4 204.00	186 676.84	31.75			EUR	133 477.00	0.01%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	1 280.00	167 396.92	235.60			EUR	301 568.00	0.02%
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	1 140.00	139 622.93	128.60			EUR	146 604.00	0.01%
FR0010533075	GETLINK SE	8 857.00	153 303.97	15.41			EUR	136 442.09	0.01%
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	185.00	260 499.58	2 322.00			EUR	429 570.00	0.02%
FR0000121964	KLEPIERRE	5 745.00	132 989.69	27.80			EUR	159 711.00	0.01%
FR0000120321	L OREAL	1 916.00	621 588.15	341.85			EUR	654 984.60	0.03%
FR0010307819	LEGRAND SA	2 888.00	197 669.92	94.04			EUR	271 587.52	0.01%
FR0000121014	LVMH	2 712.00	1 364 514.98	635.50			EUR	1 723 476.00	0.09%
FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE)	19 878.00	557 940.50	31.80			EUR	632 120.40	0.03%
FR0000120693	PERNOD RICARD SA	1 113.00	156 109.83	109.00			EUR	121 317.00	0.01%
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	2 413.00	177 693.14	103.00			EUR	248 539.00	0.01%
FR0000073272	SAFRAN SA	3 774.00	450 167.79	212.10			EUR	800 465.40	0.04%
FR0000120578	SANOFI	11 411.00	972 573.69	93.74			EUR	1 069 667.14	0.06%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	7 501.00	925 611.80	240.90			EUR	1 806 990.90	0.09%
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	7 366.00	158 211.25	27.16			EUR	200 060.56	0.01%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

FR0012757854	SPIE SA	4 743.00	121 085.00	30.04			EUR	142 479.72	0.01%
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	1 610.00	283 955.78	83.12			EUR	133 823.20	0.01%
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	4 114.00	258 686.62	53.37			EUR	219 564.18	0.01%
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3 034.00	146 972.80	72.72			EUR	220 632.48	0.01%
FR0013176526	VALEO	14 572.00	172 522.95	9.31			EUR	135 694.46	0.01%
FR0013506730	VALLOUREC SA	54 125.00	897 143.93	16.42			EUR	888 732.50	0.05%
FR0000121204	WENDEL	1 675.00	120 161.26	92.95			EUR	155 691.25	0.01%
TOTAL	FRANCE		11 356 859.27					14 038 093.04	0.73%
BELGIQUE									
BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN	1 602.00	227 133.90	190.50			EUR	305 181.00	0.02%
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4 692.00	305 200.87	48.25			EUR	226 389.00	0.01%
BE0974259880	DIETEREN GROUP	903.00	129 686.31	160.70			EUR	145 112.10	0.01%
BE0003822393	ELIA GROUP SA/NV	1 529.00	138 377.23	74.40			EUR	113 757.60	0.01%
BE0003565737	KBC GROUP NV	3 871.00	227 700.47	74.54			EUR	288 544.34	0.02%
TOTAL	BELGIQUE		1 028 098.78					1 078 984.04	0.06%
PAYS-BAS									
NL0012969182	ADYEN NV	186.00	280 669.12	1 437.00			EUR	267 282.00	0.01%
BMG0112X1056	AEGON LTD	40 809.00	190 333.84	5.72			EUR	233 427.48	0.01%
NL0000235190	AIRBUS SE	5 943.00	628 076.69	154.78			EUR	919 857.54	0.05%
NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.	3 367.00	280 296.90	57.96			EUR	195 151.32	0.01%
NL0010832176	ARGENX SE	413.00	182 459.69	600.00			EUR	247 800.00	0.01%
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	537.00	207 745.66	558.80			EUR	300 075.60	0.02%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	3 971.00	1 800 080.23	678.70			EUR	2 695 117.70	0.14%
NL0011872643	ASR NEDERLAND NV	8 844.00	316 828.33	45.78			EUR	404 878.32	0.02%
NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1 308.00	100 455.69	132.30			EUR	173 048.40	0.01%
NL0006294274	EURONEXT NV	1 782.00	119 413.36	108.30			EUR	192 990.60	0.01%
NL0012059018	EXOR NV	1 888.00	155 290.08	88.55			EUR	167 182.40	0.01%
NL0010801007	IMCD NV	1 872.00	215 200.02	143.50			EUR	268 632.00	0.01%
NL0011821202	ING GROEP NV	35 903.00	412 323.99	15.13			EUR	543 212.39	0.03%
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	7 226.00	172 393.61	31.49			EUR	227 546.74	0.01%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	50 725.00	168 171.38	3.52			EUR	178 298.38	0.01%
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	9 458.00	306 431.24	24.40			EUR	230 775.20	0.01%
NL0013654783	PROSUS NV	13 471.00	403 963.67	38.35			EUR	516 612.85	0.03%
NL0000379121	RANDSTAD NV	5 550.00	276 464.13	40.71			EUR	225 940.50	0.01%
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	15 308.00	222 683.67	12.64			EUR	193 554.35	0.01%
NL0000395903	WOLTERS KLUWER	3 116.00	267 713.19	160.40			EUR	499 806.40	0.03%
TOTAL	PAYS-BAS		6 706 994.49					8 681 190.17	0.45%
ALLEMAGNE									
DE000A1EWWW	ADIDAS AG	2 151.00	439 622.93	236.80			EUR	509 356.80	0.03%
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	5 362.00	1 040 102.86	295.90			EUR	1 586 615.80	0.08%
DE000BASF111	BASF SE	3 426.00	197 230.87	42.46			EUR	145 467.96	0.01%
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1 878.00	169 036.33	78.98			EUR	148 324.44	0.01%
DE000A1DAH0	BRENNTAG SE	3 407.00	238 035.09	57.88			EUR	197 197.16	0.01%
DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	11 618.00	121 474.64	15.73			EUR	182 693.05	0.01%
DE0006062144	COVESTRO AG	2 829.00	128 458.68	56.16			EUR	158 876.64	0.01%
DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	5 416.00	163 355.40	36.85			EUR	199 579.60	0.01%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	4 192.00	615 619.38	222.40			EUR	932 300.80	0.05%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	38 420.00	705 793.36	28.89			EUR	1 109 953.80	0.06%
DE0005552004	DHL GROUP	10 136.00	396 694.22	33.98			EUR	344 421.28	0.02%
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	5 431.00	242 807.17	44.16			EUR	239 832.96	0.01%
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	6 258.00	238 764.44	33.54			EUR	209 893.32	0.01%
DE0006602006	GEA GROUP AG	3 628.00	118 208.90	47.82			EUR	173 490.96	0.01%
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA	4 708.00	284 339.57	74.40			EUR	350 275.20	0.02%
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	3 220.00	240 243.74	84.70			EUR	272 734.00	0.01%
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	12 033.00	349 947.51	31.40			EUR	377 836.20	0.02%
DE000KBX1006	KNORR-BREMSE AG	2 454.00	131 573.01	70.35			EUR	172 638.90	0.01%
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE	2 441.00	165 757.83	81.80			EUR	199 673.80	0.01%
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	13 973.00	816 803.93	53.80			EUR	751 747.40	0.04%
DE0006599905	MERCK KGAA	1 889.00	268 367.82	139.90			EUR	264 271.10	0.01%
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1 665.00	439 794.15	487.10			EUR	811 021.50	0.04%
DE0007164600	SAP SE	10 853.00	1 275 377.12	236.30			EUR	2 564 563.90	0.13%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions									
DE000A12DM80	SCOUT24 SE	2 015.00	118 234.76	85.10			EUR	171 476.50	0.01%
DE000TLX1005	TALANX AG	1 974.00	111 459.43	82.15			EUR	162 164.10	0.01%
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	14 840.00	484 859.51	29.32			EUR	435 108.80	0.02%
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	6 502.00	144 224.31	32.39			EUR	210 599.78	0.01%
TOTAL	ALLEMAGNE		9 646 186.96					12 882 115.75	0.67%

ITALIE									
IT0003128367	ENEL SPA	52 568.00	354 531.49	6.89			EUR	361 983.25	0.02%
NL0011585146	FERRARI NV	357.00	141 840.53	412.40			EUR	147 226.80	0.01%
IT0000072170	FINECOBANK SPA	10 571.00	119 703.08	16.79			EUR	177 487.09	0.01%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	198 184.00	461 105.13	3.86			EUR	765 584.79	0.04%
IT0003856405	LEONARDO SPA	8 245.00	117 777.93	25.93			EUR	213 792.85	0.01%
IT0004965148	MONCLER SPA	3 484.00	172 812.69	50.98			EUR	177 614.32	0.01%
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	21 776.00	207 255.52	13.62			EUR	296 589.12	0.02%
IT0003153415	SNAM SPA	34 112.00	161 579.32	4.28			EUR	145 897.02	0.01%
IT0003242622	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	59 976.00	434 894.43	7.62			EUR	457 017.12	0.02%
IT0005239360	UNICREDIT SPA	21 903.00	271 672.49	38.53			EUR	843 813.08	0.04%
TOTAL	ITALIE		2 443 172.61					3 587 005.44	0.19%

LUXEMBOURG									
LU2598331598	TENARIS SA	33 683.00	509 971.29	18.07			EUR	608 651.81	0.03%
TOTAL	LUXEMBOURG		509 971.29					608 651.81	0.03%

ROYAUME UNI									
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC	19 142.00	417 612.94	35.64			GBP	825 134.11	0.04%
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	18 128.00	599 356.32	23.64			GBP	518 318.72	0.03%
GB0000536739	ASHTREAD GROUP PLC	4 267.00	214 307.95	49.65			GBP	256 236.76	0.01%
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	15 042.00	1 536 565.90	104.68			GBP	1 904 446.73	0.10%
GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	70 413.00	325 616.76	4.69			GBP	399 245.45	0.02%
GB0031348658	BARCLAYS PLC	140 785.00	285 087.70	2.68			GBP	456 597.70	0.02%
GB00BP0RGD03	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	3 294.00	160 973.97	39.00			GBP	155 377.36	0.01%
GB00B0744B38	BUNZL PLC	3 902.00	134 160.93	32.96			GBP	155 551.43	0.01%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	19 527.00	364 924.77	9.80			GBP	231 452.10	0.01%
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	14 394.00	269 654.81	26.62			GBP	463 435.27	0.02%
GB0002374006	DIAGEO PLC	31 157.00	1 049 879.18	25.38			GBP	956 227.48	0.05%
GB00BL6K5J42	ENDEAVOUR MINING PLC	8 005.00	153 328.84	26.05			CAD	140 023.67	0.01%
GB00BN7SWP63	GSK PLC	46 236.00	927 570.05	13.47			GBP	752 984.69	0.04%
GB00BMX86B70	HALEON PLC	56 977.00	215 603.30	3.77			GBP	260 076.44	0.01%
GB0004052071	HALMA PLC	5 614.00	120 556.30	26.89			GBP	182 584.01	0.01%
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	174 360.00	1 133 772.85	7.85			GBP	1 656 082.58	0.09%
GB00B61TVQ02	INCHCAPE PLC	22 642.00	175 669.50	7.70			GBP	210 728.34	0.01%
GB00BMJ6DW54	INFORMA PLC	30 673.00	253 321.65	7.98			GBP	296 194.04	0.02%
GB0033986497	ITV PLC	161 406.00	138 741.91	0.74			GBP	143 680.24	0.01%
GB0033195214	KINGFISHER PLC	76 805.00	253 463.36	2.49			GBP	231 028.11	0.01%
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	84 541.00	243 802.13	2.30			GBP	234 972.45	0.01%
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	264 620.00	151 204.77	0.55			GBP	175 325.16	0.01%
GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	4 271.00	378 594.01	112.85			GBP	582 949.14	0.03%
GB00BMWC6P49	MONDI PLC	9 574.00	161 722.14	11.92			GBP	138 028.64	0.01%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	47 745.00	566 385.82	9.50			GBP	548 593.98	0.03%
GB00BM8PJY71	NATWEST GROUP PLC	62 636.00	133 581.89	4.02			GBP	304 619.45	0.02%
GB0006776081	PEARSON PLC	37 376.00	408 524.71	12.82			GBP	579 535.95	0.03%
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6 993.00	515 213.03	48.33			GBP	408 770.79	0.02%
GB00B2B0DG97	RELX PLC	28 859.00	722 474.30	36.29			GBP	1 266 682.52	0.07%
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC	32 490.00	153 785.54	4.01			GBP	157 498.69	0.01%
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	89 386.00	193 702.50	5.69			GBP	614 717.95	0.03%
GB0003096442	RS GROUP PLC	35 721.00	279 819.82	6.82			GBP	294 434.71	0.02%
GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	19 301.00	240 114.48	7.01			GBP	163 689.66	0.01%
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	5 967.00	181 139.28	25.08			GBP	181 001.89	0.01%
GB0003308607	SPECTRIS PLC	4 315.00	152 333.76	25.08			GBP	130 890.42	0.01%
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	18 003.00	125 105.95	9.89			GBP	215 260.84	0.01%
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	34 415.00	441 596.28	180.10			NOK	527 030.44	0.03%
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC	93 117.00	170 736.16	1.22			GBP	137 513.13	0.01%
GB00BLGZ9862	TESCO PLC	110 201.00	348 754.07	3.68			GBP	490 892.94	0.03%
GB00BG49KP99	TRITAX BIG BOX REIT PLC	185 568.00	294 372.46	1.33			GBP	297 833.50	0.02%
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	27 199.00	1 244 395.69	45.48			GBP	1 496 142.38	0.08%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
Actions									
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	22 238.00	270 573.13	10.52			GBP	282 816.36	0.01%
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	582 832.00	745 265.62	0.68			GBP	481 463.79	0.03%
TOTAL	ROYAUME UNI	16 853 366.53						19 906 070.01	1.04%
IRLANDE									
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC	46 808.00	194 346.53	5.33			EUR	249 486.64	0.01%
IE00BD1RP616	BANK OF IRELAND GROUP PLC	15 342.00	132 294.95	8.81			EUR	135 101.65	0.01%
TOTAL	IRLANDE	326 641.48						384 588.29	0.02%
NORVEGE									
NO0010161896	DNB BANK ASA	14 534.00	227 246.24	226.90			NOK	280 410.24	0.01%
NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	3 165.00	129 167.00	1 280.00			NOK	344 475.15	0.02%
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	63 248.00	377 547.88	62.54			NOK	336 340.28	0.02%
NO0003733800	ORKLA ASA	25 111.00	192 299.49	98.35			NOK	209 996.76	0.01%
TOTAL	NORVEGE	926 260.61						1 171 222.43	0.06%
SUEDE									
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	12 648.00	264 180.62	326.80			SEK	361 260.88	0.02%
SE0017486897	ATLAS COPCO AB-B SHS	45 048.00	488 140.67	149.45			SEK	588 421.41	0.03%
SE0020050417	BOLIDEN AB	7 674.00	189 086.36	310.50			SEK	208 257.40	0.01%
SE0000379190	CASTELLUM AB	13 516.00	123 806.03	120.55			SEK	142 407.36	0.01%
SE0015658117	EPIROC AB-B	11 171.00	149 199.86	172.40			SEK	168 324.12	0.01%
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	30 946.00	189 163.79	89.88			SEK	243 099.81	0.01%
SE0015811963	INVESTOR AB-B SHS	32 050.00	537 336.35	292.70			SEK	819 913.04	0.04%
SE0022060521	KINNEVIK AB - B	20 065.00	163 664.21	73.74			SEK	129 318.11	0.01%
SE0000667891	SANDVIK AB	7 529.00	157 443.14	198.30			SEK	130 489.94	0.01%
SE0000163594	SECURITAS AB-B SHS	16 623.00	149 030.20	136.90			SEK	198 897.76	0.01%
SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	15 724.00	134 170.76	114.20			SEK	156 944.53	0.01%
SE0006422390	THULE GROUP AB/THE	5 581.00	121 759.37	341.60			SEK	166 627.59	0.01%
SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	18 425.00	305 807.79	268.60			SEK	432 544.25	0.02%
TOTAL	SUEDE	2 972 789.15						3 746 506.20	0.20%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

FINLANDE									
FI0009005870	KONECRANES OYJ	3 956.00	127 274.34	61.20			EUR	242 107.20	0.01%
FI0009013296	NESTE OYJ	22 527.00	687 153.49	12.13			EUR	273 139.88	0.01%
FI0009000681	NOKIA OYJ	63 815.00	262 186.32	4.27			EUR	272 777.22	0.01%
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	43 709.00	413 144.40	120.30			SEK	459 571.97	0.02%
FI4000552500	SAMPO OYJ-A SHS	8 996.00	347 829.68	39.38			EUR	354 262.48	0.02%
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS	16 373.00	187 566.59	9.72			EUR	159 112.81	0.01%
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	8 633.00	265 593.58	26.56			EUR	229 292.48	0.01%
TOTAL	FINLANDE	2 290 748.40						1 990 264.04	0.10%
DANEMARK									
DK0010181759	CARLSBERG AS-B	1 367.00	164 172.68	690.00			DKK	126 484.96	0.01%
DK0060448595	COLOPLAST-B	1 278.00	159 654.45	786.20			DKK	134 736.48	0.01%
DK0060079531	DSV A/S	1 834.00	254 726.97	1 529.00			DKK	376 034.87	0.02%
DK0010272202	GENMAB A/S	645.00	183 101.76	1 492.50			DKK	129 090.82	0.01%
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	28 789.00	1 327 072.45	624.20			DKK	2 409 748.07	0.13%
DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	4 298.00	183 960.30	407.70			DKK	234 978.66	0.01%
DK0060094928	ORSTED A/S	2 878.00	186 991.99	324.20			DKK	125 119.53	0.01%
DK0060252690	PANDORA A/S	1 916.00	193 343.17	1 317.00			DKK	338 378.36	0.02%
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	8 646.00	213 549.35	98.08			DKK	113 714.80	0.01%
TOTAL	DANEMARK	2 866 573.12						3 988 286.55	0.21%
SUISSE									
CH0012221716	ABB LTD-REG	22 269.00	591 952.21	49.07			CHF	1 164 409.22	0.06%
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	9 120.00	336 885.80	22.36			CHF	217 297.88	0.01%
CH0432492467	ALCON INC	2 686.00	175 104.59	76.90			CHF	220 100.59	0.01%
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	1 805.00	117 871.06	82.00			CHF	157 717.51	0.01%
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	5 519.00	578 441.16	137.90			CHF	810 986.31	0.04%
CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-DI	10 351.00	257 825.15	27.32			GBP	342 028.69	0.02%
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	2 910.00	252 403.79	97.72			EUR	284 365.20	0.01%
CH0360674466	GALENICA AG	3 881.00	277 235.72	74.35			CHF	307 477.60	0.02%
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	501.00	241 892.04	514.60			CHF	274 723.85	0.01%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

CH0010645932	GIVAUDAN-REG	116.00	339 250.92	3 966.00			CHF	490 229.63	0.03%
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	4 833.00	268 999.70	58.66			CHF	302 097.91	0.02%
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	666.00	169 265.05	207.80			CHF	147 471.68	0.01%
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	747.00	315 426.82	535.80			CHF	426 493.26	0.02%
CH0038863350	NESTLE SA-REG	23 420.00	1 972 574.19	74.88			CHF	1 868 708.62	0.10%
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	22 773.00	1 750 655.78	88.70			CHF	2 152 448.29	0.11%
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	832.00	247 768.27	270.60			CHF	239 905.38	0.01%
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	5 094.00	1 333 063.24	255.50			CHF	1 386 879.43	0.07%
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	5 746.00	73 589.17	37.17			CHF	227 586.79	0.01%
CH1256740924	SGS SA-REG	1 682.00	146 003.67	90.88			CHF	162 885.78	0.01%
CH0418792922	SIKA AG-REG	1 151.00	275 124.53	215.80			CHF	264 676.65	0.01%
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	873.00	197 963.82	296.30			CHF	275 635.25	0.01%
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	11 293.00	372 379.10	24.01			EUR	271 144.93	0.01%
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	1 594.00	133 956.29	98.80			CHF	167 816.29	0.01%
CH0126881561	SWISS RE AG	6 113.00	486 694.94	131.20			CHF	854 627.95	0.04%
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	385.00	202 287.48	504.50			CHF	206 971.60	0.01%
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	496.00	136 249.72	202.60			CHF	107 080.40	0.01%
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	2 280.00	151 959.38	64.10			CHF	155 733.39	0.01%
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1 118.00	391 443.59	538.80			CHF	641 886.51	0.03%
TOTAL	SUISSE		11 794 267.18					14 129 386.59	0.74%
AUTRICHE									
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	7 522.00	258 497.60	59.66			EUR	448 762.52	0.02%
TOTAL	AUTRICHE		258 497.60					448 762.52	0.02%
PORTUGAL									
PTEDP0AM0009	EDP SA	105 445.00	417 153.31	3.09			EUR	325 930.50	0.02%
PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS	8 404.00	174 400.23	18.45			EUR	155 053.80	0.01%
TOTAL	PORTUGAL		591 553.54					480 984.30	0.03%
ESPAGNE									
ES0105046009	AENA SME SA	2 058.00	285 992.77	197.40			EUR	406 249.20	0.02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	9 012.00	510 800.52	68.20			EUR	614 618.40	0.03%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	15 575.00	82 976.05	9.45			EUR	147 214.90	0.01%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	90 571.00	320 531.09	4.46			EUR	404 354.23	0.02%
ES0140609019	CAIXABANK SA	52 055.00	203 462.52	5.24			EUR	272 559.98	0.01%
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	8 836.00	302 442.21	30.51			EUR	269 586.36	0.01%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	18 916.00	189 361.61	13.30			EUR	251 582.80	0.01%
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	3 820.00	114 252.31	49.64			EUR	189 624.80	0.01%
ES0173093024	REDEIA CORP SA	29 879.00	461 863.54	16.50			EUR	493 003.50	0.03%
ES0173516115	REPSOL SA	94 643.00	1 400 587.82	11.69			EUR	1 106 376.67	0.06%
ES0178430E18	TELEFONICA SA	51 757.00	255 713.29	3.94			EUR	203 767.31	0.01%
TOTAL	ESPAGNE		4 127 983.73					4 358 938.15	0.23%
	JERSEY								
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	10 674.00	345 751.27	34.45			GBP	444 750.00	0.02%
JE00B8KF9B49	WPP PLC	33 691.00	276 335.96	8.27			GBP	337 154.49	0.02%
TOTAL	JERSEY		622 087.23					781 904.49	0.04%
	TOTAL Actions	75 322 051.97					92 262 953.82	4.81%	

OPCVM Actions

	LUXEMBOURG								
LU0322253906	Xtrackers MSCI Europe Small Ca	182 000.00	10 847 181.80	58.2964			EUR	10 609 944.80	0.55%
TOTAL	LUXEMBOURG		10 847 181.80					10 609 944.80	0.55%
	IRLANDE								
IE00BHZPJ239	iShares MSCI EM ESG Enhanced E	4 000 000.00	20 692 171.43	5.7580			USD	22 242 394.98	1.16%
IE00BCHWNT26	Xtrackers MSCI USA Financials	450 000.00	15 753 450.00	35.5894			USD	15 466 180.59	0.81%
TOTAL	IRLANDE		36 445 621.43					37 708 575.57	1.97%
	ZONE EURO								
FR0010251744	LYXOR IBEX35 DR	75 000.00	9 498 975.00	117.2978			EUR	8 797 335.00	0.46%

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

TOTAL	ZONE EURO	9 498 975.00						8 797 335.00	0.46%
USA & CANADA									
IE00B52SF786	ISHARES MSCI CANADA ETF USD AC	120 000.00	15 086 559.67	205.0546			USD	23 762 966.68	1.24%
IE00BHZPJ908	ISHARES MSCI USA ESG ENH ETF U	40 030 000.00	413 239 908.00	10.6975			USD	413 540 246.26	21.57%
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCR N ETF	6 000 000.00	48 378 423.68	12.0514			USD	69 829 454.37	3.64%
IE000IIED424	OSSIAM BLOOMBERG USA PAB ETF -	100 000.00	15 382 270.00	151.2350			EUR	15 123 500.00	0.79%
LU1079841513	OSSIAM SHILLER BCLYCP@US SECTV	27 000.00	19 393 543.92	1 490.4180			USD	38 861 695.80	2.03%
TOTAL	USA & CANADA	511 480 705.27						561 117 863.11	29.27%
ASIE									
LU2491210618	OSSIAM BG ASA PFC EX JP PAB NR	177 500.00	17 610 521.43	114.56			EUR	20 334 400.00	1.06%
TOTAL	ASIE	17 610 521.43						20 334 400.00	1.06%
PAYS EMERGENTS									
LU2296661775	XTRACKERS MSCI EM ASIA ESG SCR	2 700 000.00	46 759 476.75	18.0743			EUR	48 800 610.00	2.55%
TOTAL	PAYS EMERGENTS	46 759 476.75						48 800 610.00	2.55%
JAPON									
LU1781541252	LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	2 750 000.00	34 540 222.66	17.1671			EUR	47 209 395.75	2.46%
TOTAL	JAPON	34 540 222.66						47 209 395.75	2.46%
TOTAL OPCVM Actions		667 182 704.34					734 578 124.23	38.32%	

Obligations Taux Fixe

FRANCE									
FR001400JO2	ACCOR 3.875% 11-03-31	1 600 000.00	1 591 920.00	102.20	50 109.59	11/03/2031	EUR	1 685 293.59	0.09%
FR001400Q3D3	ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	600 000.00	599 448.00	100.25	12 704.79	16/05/2031	EUR	614 222.79	0.03%
FR0013431137	AFD 0.25% 29-06-29 EMTN	200 000.00	198 938.00	88.97	253.42	29/06/2029	EUR	178 199.42	0.01%
FR0013428067	AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	400 000.00	395 952.00	88.50	1 328.77	20/06/2030	EUR	355 344.77	0.02%
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	0.05%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
Obligations Taux Fixe									
XS2834471463	AXA 3.375% 31-05-34 EMTN	1 000 000.00	994 990.00	101.10	19 787.67	31/05/2034	EUR	1 030 827.67	0.05%
XS2610457967	AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	400 000.00	398 148.00	109.66	10 427.40	11/07/2043	EUR	449 055.40	0.02%
FR00140098T5	AXA HOM 0.75 10-26	200 000.00	199 974.00	97.06	287.67	22/10/2026	EUR	194 399.67	0.01%
FR001400L4V8	AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	1 800 000.00	1 798 596.00	105.47	20 675.34	06/10/2028	EUR	1 919 117.34	0.10%
FR001400T9Q9	BANQ FE 3.25 10-31	800 000.00	798 912.00	99.81	5 342.47	17/10/2031	EUR	803 822.47	0.04%
FR001400GGZ0	BANQ FE 4.125 03-29	1 800 000.00	1 789 146.00	104.11	59 603.42	13/03/2029	EUR	1 933 493.42	0.10%
FR001400F323	BANQ FE 5.125 01-33	300 000.00	299 424.00	106.36	14 828.89	13/01/2033	EUR	333 893.89	0.02%
FR001400P4R2	BEL 4.375% 11-04-29	500 000.00	498 285.00	102.39	15 821.92	11/04/2029	EUR	527 786.92	0.03%
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	0.03%
FR001400AKP6	BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	800 000.00	797 952.00	99.05	9 583.56	25/07/2028	EUR	801 975.56	0.04%
FR001400F0V4	BNP PAR 3.875% 10-01-31 EMTN	500 000.00	499 490.00	103.41	18 845.63	10/01/2031	EUR	535 895.63	0.03%
FR001400KY44	BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN	1 600 000.00	1 590 176.00	105.17	17 358.90	26/09/2032	EUR	1 700 110.90	0.09%
FR001400AJX2	BOUYGUES 2.25% 29-06-29	600 000.00	596 952.00	97.73	6 842.47	29/06/2029	EUR	593 216.47	0.03%
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	0.03%
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	0.02%
FR001400FB22	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	1 100 000.00	1 096 371.23	104.68	52 524.25	25/01/2035	EUR	1 204 048.25	0.06%
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	0.01%
FR0014009O88	BPCE SFH 1.125% 12-04-30	600 000.00	597 588.00	91.84	4 863.70	12/04/2030	EUR	555 879.70	0.03%
FR001400AJW4	BPCE SFH 1.75% 27-05-32	500 000.00	494 980.00	92.06	5 226.03	27/05/2032	EUR	465 546.03	0.02%
FR00140084Y5	BPI FRANCE E 0.125% 25-11-28	900 000.00	894 114.00	90.39	110.96	25/11/2028	EUR	813 629.96	0.04%
FR001400SCU5	BPI FRANCE E 2.75% 25-05-29	6 400 000.00	6 366 720.00	99.88	57 380.82	25/05/2029	EUR	6 449 828.82	0.34%
FR0014001R34	BQ POSTALE 0.75% 02-08-32 EMTN	500 000.00	494 666.89	93.32	1 551.37	02/08/2032	EUR	468 166.37	0.02%
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	0.05%
FR001400CEQ3	CA 2.5% 29-08-29 EMTN	600 000.00	597 948.00	97.91	5 095.89	29/08/2029	EUR	592 561.89	0.03%
FR001400SVC3	CA 3.5% 26-09-34	900 000.00	893 736.00	98.50	8 284.93	26/09/2034	EUR	894 793.93	0.05%
FR001400RMM3	CA 3.75% 23-01-31	600 000.00	598 404.00	101.55	9 897.54	23/01/2031	EUR	619 173.54	0.03%
FR001400M4O2	CA 4.375% 27-11-33 EMTN	400 000.00	398 284.00	105.70	1 630.14	27/11/2033	EUR	424 442.14	0.02%
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	0.03%
FR0014009ED1	CA HOME LOAN 0.875% 31-08-27	300 000.00	299 151.00	95.73	877.40	31/08/2027	EUR	288 052.40	0.02%
FR001400CGA2	CA HOME LOAN 2.125% 07-01-30	600 000.00	596 160.00	97.02	12 506.15	07/01/2030	EUR	594 620.15	0.03%
FR001400CHC6	CAIS AM 1.75 11-27	600 000.00	596 250.00	97.89	1 035.62	25/11/2027	EUR	588 351.62	0.03%
FR001400NWK5	CAIS AM 2.75 09-27	4 700 000.00	4 688 015.00	100.69	34 702.74	24/09/2027	EUR	4 766 991.74	0.25%
FR001400CVE3	CAIS AM 2.75 11-32	700 000.00	694 904.00	97.80	1 898.63	25/11/2032	EUR	686 463.63	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									
FR0014000T33	CARMILA 1.625% 30-05-27	400 000.00	374 053.33	96.94	3 828.77	30/05/2027	EUR	391 600.77	0.02%
FR001400L1E0	CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	1 000 000.00	994 680.00	107.10	12 506.85	09/10/2028	EUR	1 083 456.85	0.06%
FR001400D0F9	CARREFOUR S A 4.125% 12-10-28	700 000.00	715 394.15	103.77	6 328.77	12/10/2028	EUR	732 725.77	0.04%
FR0013312154	CASA AS 2.625 01-48	500 000.00	464 934.27	97.05	12 085.04	29/01/2048	EUR	497 335.04	0.03%
FR001400RCO0	CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	400 000.00	399 948.00	102.20	690.41	17/12/2034	EUR	409 482.41	0.02%
FR001400Q486	CIE GEN 3.125 05-31	1 500 000.00	1 491 570.00	100.48	29 409.25	16/05/2031	EUR	1 536 549.25	0.08%
FR001400F620	CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	1 000 000.00	1 005 633.86	106.99	23 876.71	18/07/2053	EUR	1 093 806.71	0.06%
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	1 200 000.00	1 192 200.00	101.23	29 626.03	08/04/2030	EUR	1 244 338.03	0.06%
FR0014008RP9	CRED MU 0.625 03-27	600 000.00	599 442.00	96.14	3 102.74	04/03/2027	EUR	579 918.74	0.03%
FR0013517026	DANONE 0.395% 10-06-29 EMTN	300 000.00	300 000.00	90.59	662.30	10/06/2029	EUR	272 426.30	0.01%
FR0014005EJ6	DANONE 1.0% PERP	700 000.00	700 007.00	95.42	287.67	31/12/2099	EUR	668 213.67	0.03%
FR001400CJG3	DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	400 000.00	400 000.00	99.58	3 870.30	07/09/2032	EUR	402 170.30	0.02%
FR001400SHQ2	DANONE 3.2% 12-09-31 EMTN	1 000 000.00	1 000 000.00	100.93	9 643.84	12/09/2031	EUR	1 018 923.84	0.05%
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	0.09%
FR0014006UO0	EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	500 000.00	488 995.00	80.98	438.36	29/11/2033	EUR	405 343.36	0.02%
FR0014003S56	EDF 2.625% PERP	800 000.00	793 712.00	94.78	12 254.79	31/12/2099	EUR	770 526.79	0.04%
FR001400M9L7	EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	700 000.00	698 432.00	101.95	15 030.82	05/06/2027	EUR	728 645.82	0.04%
FR001400FDB0	EDF 4.25% 25-01-32 EMTN	600 000.00	599 562.00	105.00	23 758.20	25/01/2032	EUR	653 746.20	0.03%
FR001400OP33	ELIS EX 3.75 03-30	600 000.00	592 980.00	101.84	17 568.49	21/03/2030	EUR	628 632.49	0.03%
FR0013517190	ENGIE 0.375% 11-06-27 EMTN	200 000.00	198 504.00	94.53	417.12	11/06/2027	EUR	189 477.12	0.01%
FR0013428489	ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN	200 000.00	198 840.00	94.48	396.58	21/06/2027	EUR	189 360.58	0.01%
FR0014005ZP8	ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	800 000.00	788 952.00	88.44	542.47	26/10/2029	EUR	708 022.47	0.04%
FR0014000RR2	ENGIE 1.5% PERP	800 000.00	710 000.00	92.47	1 019.18	31/12/2099	EUR	740 803.18	0.04%
FR001400F1G3	ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	400 000.00	397 960.00	102.36	14 064.21	11/01/2030	EUR	423 520.21	0.02%
FR001400MF86	ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	700 000.00	694 428.00	102.98	1 857.88	06/12/2033	EUR	722 738.88	0.04%
FR001400RX89	ESSI 3.0 03-32	1 200 000.00	1 190 484.00	99.86	11 539.73	05/03/2032	EUR	1 209 799.73	0.06%
FR0014007L00	FRAN GO 0.0 05-32	2 000 000.00	1 629 741.71	80.69	0.00	25/05/2032	EUR	1 613 740.00	0.08%
FR0013407236	FRAN GO 0.5 05-29	30 200 000.00	27 458 654.97	91.33	91 013.70	25/05/2029	EUR	27 672 975.70	1.44%
FR0014004J31	FRAN GO 0.75 05-53	500 000.00	296 264.21	49.65	2 260.27	25/05/2053	EUR	250 495.27	0.01%
FR0013250560	FRAN GO 1.0 05-27	28 600 000.00	27 175 985.17	96.98	172 383.56	25/05/2027	EUR	27 909 235.56	1.46%
FR0013154044	FRAN GO 1.25 05-36	300 000.00	257 812.97	80.97	2 260.27	25/05/2036	EUR	245 155.27	0.01%
FR0014009O62	FRAN GO 1.25 05-38	400 000.00	332 890.64	77.18	3 013.70	25/05/2038	EUR	311 713.70	0.02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

FR001400BKZ3	FRAN GO 2.0 11-32	2 900 000.00	2 781 145.13	92.94	5 720.55	25/11/2032	EUR	2 701 038.55	0.14%
FR001400HI98	FRAN GO 2.75 02-29	47 000 000.00	47 637 813.99	100.57	1 094 740.44	25/02/2029	EUR	48 363 110.44	2.52%
FR0011317783	FRAN GO 2.75 10-27	28 100 000.00	28 515 658.48	101.05	141 847.26	25/10/2027	EUR	28 536 054.26	1.49%
FR0010773192	FRAN GO 4.5 04-41	600 000.00	973 227.32	112.58	18 493.15	25/04/2041	EUR	693 961.15	0.04%
XS2385389551	HOLD D 0.125 09-25	600 000.00	598 638.00	97.30	217.81	16/09/2025	EUR	584 005.81	0.03%
FR0014000KT3	KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	600 000.00	598 422.00	87.18	4 561.48	17/02/2031	EUR	527 641.48	0.03%
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	0.03%
FR001400U678	LA FRAN 3.375 11-33	1 400 000.00	1 399 566.00	98.77	5 178.08	21/11/2033	EUR	1 387 986.08	0.07%
FR0014000774	LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	800 000.00	795 216.00	97.30	4 191.78	20/04/2026	EUR	782 615.78	0.04%
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	0.04%
FR0014005OK3	LEGRAND 0.375% 06-10-31	900 000.00	898 236.00	84.17	795.21	06/10/2031	EUR	758 343.21	0.04%
FR0013428943	LEGRAND 0.625% 24-06-28	500 000.00	494 755.00	93.07	1 626.71	24/06/2028	EUR	466 956.71	0.02%
FR0013482825	LVMH MO 0.0 02-26	400 000.00	398 372.00	97.31	0.00	11/02/2026	EUR	389 224.00	0.02%
FR001400HJE7	LVMH MO 3.375 10-25	1 500 000.00	1 499 250.00	100.52	9 847.60	21/10/2025	EUR	1 517 632.60	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	0.04%
FR0014003Y09	MACIF 0.625% 21-06-27	500 000.00	496 725.00	94.12	1 652.40	21/06/2027	EUR	472 232.40	0.02%
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	0.03%
FR001400SG89	MERCIALYS 4.0% 10-09-31	500 000.00	496 980.00	100.62	6 136.99	10/09/2031	EUR	509 211.99	0.03%
FR001400OXS4	ORANGE 4.5% PERP	1 000 000.00	992 800.00	102.60	32 500.00	31/12/2099	EUR	1 058 510.00	0.06%
XS1115498260	ORANGE 5.0% PERP EMTN	800 000.00	983 123.29	102.78	9 972.60	31/12/2099	EUR	832 180.60	0.04%
FR001400OM36	ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN	400 000.00	397 940.00	102.61	12 887.67	12/03/2031	EUR	423 339.67	0.02%
FR0013456431	PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	300 000.00	299 133.00	94.15	279.45	24/10/2027	EUR	282 723.45	0.01%
FR0014009L57	PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	500 000.00	493 815.00	93.78	5 047.95	07/04/2029	EUR	473 942.95	0.02%
FR001400KPB4	PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	300 000.00	299 673.00	102.43	3 297.95	15/09/2027	EUR	310 590.95	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	0.06%
FR001400N5B5	PSA BAN 3.5 07-27	500 000.00	497 445.00	101.16	7 910.96	19/07/2027	EUR	513 695.96	0.03%
FR001400P3D4	RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	1 200 000.00	1 196 964.00	101.20	10 849.32	04/10/2027	EUR	1 225 201.32	0.06%
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	0.03%
FR001400J150	RTE EDF 3.75 07-35	700 000.00	696 346.00	101.98	12 945.21	04/07/2035	EUR	726 805.21	0.04%
FR0014009KQ0	SANOFI 1.25% 06-04-29	1 300 000.00	1 295 502.00	94.17	11 976.03	06/04/2029	EUR	1 236 186.03	0.06%
FR001400DT99	SCHN EL 3.25 11-27	100 000.00	99 941.00	101.76	463.01	09/11/2027	EUR	102 224.01	0.01%
FR001400H5F4	SCHN EL 3.375 04-25	1 000 000.00	998 750.00	100.03	24 873.29	06/04/2025	EUR	1 025 173.29	0.05%
FR001400DTA3	SCHN EL 3.5 11-32	400 000.00	397 316.00	103.85	1 994.52	09/11/2032	EUR	417 382.52	0.02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

FR001400EHG3	SG 4.25% 06-12-30 EMTN	600 000.00	597 156.00	102.48	1 746.58	06/12/2030	EUR	616 638.58	0.03%
XS1764691611	SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	700 000.00	688 359.00	69.71	12 622.95	05/02/2048	EUR	500 613.95	0.03%
FR00140060E7	SOCI FO 0.5 04-28	900 000.00	893 034.00	93.53	3 131.51	21/04/2028	EUR	844 892.51	0.04%
FR001400CKB2	STE ANO 2.875 09-32	500 000.00	496 110.00	96.36	4 529.11	07/09/2032	EUR	486 344.11	0.03%
FR001400AFL5	SUEZ SACA 1.875% 24-05-27 EMTN	400 000.00	398 416.00	97.38	4 541.10	24/05/2027	EUR	394 065.10	0.02%
FR001400LZO4	SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	300 000.00	297 099.00	106.43	1 775.34	13/11/2033	EUR	321 050.34	0.02%
FR001400L255	THAL SE 4.125 10-28	700 000.00	697 242.00	103.77	5 854.11	18/10/2028	EUR	732 216.11	0.04%
FR0013537305	THALES 0.0% 26-03-26 EMTN	1 600 000.00	1 597 952.00	96.40	0.00	26/03/2026	EUR	1 542 400.00	0.08%
XS2004381245	TOTA CA 1.535 05-39	1 200 000.00	1 200 000.00	77.97	10 799.67	31/05/2039	EUR	946 451.67	0.05%
FR0014000UC8	UNIB RO 0.625 05-27	1 000 000.00	992 390.00	95.03	4 126.71	04/05/2027	EUR	954 456.71	0.05%
FR001400MLN4	UNIB RO 4.125 12-30	900 000.00	894 537.00	103.72	2 034.25	11/12/2030	EUR	935 550.25	0.05%
FR001400IU83	UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	1 000 000.00	881 091.98	109.48	17 678.08	31/12/2099	EUR	1 112 498.08	0.06%
FR001400EA16	VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	700 000.00	696 381.00	104.20	22 368.84	28/05/2027	EUR	751 789.84	0.04%
FR001400KKC3	VEOL EN 5.993 PERP	500 000.00	500 000.00	107.09	25 625.81	31/12/2099	EUR	561 075.81	0.03%
FR001400TRD7	VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	600 000.00	594 750.00	99.59	3 630.82	04/11/2032	EUR	601 194.82	0.03%
FR0013367620	VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	800 000.00	795 816.00	98.82	2 104.11	26/09/2025	EUR	792 640.11	0.04%
XS2626022573	WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	171 000.00	170 069.76	104.12	4 154.95	30/05/2028	EUR	182 191.60	0.01%
TOTAL	FRANCE		225 228 867.85					227 392 239.09	11.86%

BELGIQUE									
BE6350704175	ANHE IN 3.95 03-44	500 000.00	497 620.00	101.93	15 367.12	22/03/2044	EUR	525 002.12	0.03%
BE0390117803	BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	1 400 000.00	1 395 884.00	104.27	37 958.22	11/06/2035	EUR	1 497 752.22	0.08%
BE6340794013	BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	1 200 000.00	1 199 054.01	104.55	44 186.30	19/04/2033	EUR	1 298 726.30	0.07%
BE0000351602	BELG GO 0.0 10-27	8 000 000.00	7 110 200.00	93.91	0.00	22/10/2027	EUR	7 512 800.00	0.39%
BE0000345547	BELG GO 0.8 06-28	4 100 000.00	3 760 658.28	94.94	17 253.70	22/06/2028	EUR	3 909 875.70	0.20%
BE0000326356	BELG GO 4.0 03-32	800 000.00	881 976.00	108.13	24 372.60	28/03/2032	EUR	889 444.60	0.05%
BE0000320292	BELG GO 4.25 03-41	100 000.00	156 529.25	111.72	3 236.99	28/03/2041	EUR	114 960.99	0.01%
EU000A3K4EW6	EURO UN 2.875 12-27	1 900 000.00	1 945 992.77	101.60	3 741.44	06/12/2027	EUR	1 934 160.44	0.10%
EU000A3K4EN5	EURO UN 3.125 12-28	4 900 000.00	5 021 571.93	102.60	10 907.53	05/12/2028	EUR	5 038 111.53	0.26%
EU000A3LNF05	EURO UN 3.125 12-30	600 000.00	596 544.00	103.03	1 386.99	04/12/2030	EUR	619 536.99	0.03%
EU000A285VM2	EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-35	100 000.00	101 500.00	73.87	0.00	04/07/2035	EUR	73 874.00	0.00%
EU000A19XC51	EUROPEAN UNION 1.25% 04-04-33	700 000.00	716 497.85	89.92	6 496.58	04/04/2033	EUR	635 936.58	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

BE0001784389	FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	400 000.00	396 856.00	79.74	2 827.40	12/07/2038	EUR	321 791.40	0.02%
BE0002767482	GROU BR 0.125 01-31	1 100 000.00	1 088 384.00	84.18	1 269.81	28/01/2031	EUR	927 293.81	0.05%
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	0.05%
BE0002900810	KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	300 000.00	299 298.00	102.82	1 366.44	23/11/2027	EUR	309 823.44	0.02%
BE0002830116	PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	500 000.00	489 315.00	72.68	452.05	17/11/2036	EUR	363 837.05	0.02%
BE0002925064	PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN	800 000.00	795 168.00	104.26	26 126.03	08/03/2030	EUR	860 166.03	0.04%
BE6350791073	SOLVAY 3.875% 03-04-28	600 000.00	598 476.00	102.14	17 326.03	03/04/2028	EUR	630 178.03	0.03%
TOTAL	BELGIQUE		28 044 795.09					28 385 103.42	1.48%
	PAYS-BAS								
XS2859413341	ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	800 000.00	797 072.00	102.49	16 109.59	16/07/2036	EUR	836 013.59	0.04%
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	0.03%
XS2187525949	ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	200 000.00	199 570.00	87.89	419.18	10/06/2030	EUR	176 191.18	0.01%
XS2694995163	ASR NED 3.625 12-28	300 000.00	298 803.00	102.91	566.10	12/12/2028	EUR	309 305.10	0.02%
XS2416413339	COOP RA 0.375 12-27	600 000.00	597 720.00	95.35	184.93	01/12/2027	EUR	572 290.93	0.03%
XS2572996606	COOP RA 4.0 01-30	700 000.00	697 025.00	104.29	27 234.97	10/01/2030	EUR	757 250.97	0.04%
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	0.03%
XS2232115423	DIGI DU 1.0 01-32	600 000.00	594 102.00	84.47	5 754.10	15/01/2032	EUR	512 592.10	0.03%
XS1893621026	EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	500 000.00	497 275.00	99.33	2 029.11	13/10/2025	EUR	498 699.11	0.03%
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	0.02%
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%
XS2190255211	ENEX HO 0.625 06-32	100 000.00	99 793.00	84.17	337.33	17/06/2032	EUR	84 510.33	0.00%
XS2677668357	IMCD NV 4.875% 18-09-28	600 000.00	594 276.00	105.02	8 334.25	18/09/2028	EUR	638 454.25	0.03%
XS2176621170	ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	1 000 000.00	1 044 434.93	98.66	12 750.00	26/05/2031	EUR	999 350.00	0.05%
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	0.05%
XS2354444023	JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	1 300 000.00	1 293 461.00	97.28	0.00	16/01/2026	EUR	1 264 627.00	0.07%
XS2317288301	KONI AH 0.375 03-30	900 000.00	896 670.00	87.98	2 663.01	18/03/2030	EUR	794 510.01	0.04%
XS2780025271	KONI AH 3.375 03-31	1 000 000.00	992 970.00	101.75	27 277.40	11/03/2031	EUR	1 044 787.40	0.05%
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	0.06%
XS2638080452	KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	600 000.00	594 588.00	104.37	11 529.45	03/07/2031	EUR	637 731.45	0.03%
XS2764455619	KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	500 000.00	499 195.00	102.40	16 886.95	16/02/2036	EUR	528 901.95	0.03%
XS2679904685	LSEG NE 4.231 09-30	600 000.00	600 000.00	106.23	6 468.21	29/09/2030	EUR	643 830.21	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									
XS2235986929	MOND IN 0.0 09-26	200 000.00	198 614.00	95.68	0.00	22/09/2026	EUR	191 350.00	0.01%
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	0.03%
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	0.02%
NL0015000RP1	NETH GO 0.5 07-32	100 000.00	86 382.30	86.67	231.51	15/07/2032	EUR	86 898.51	0.00%
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	0.04%
XS2631867533	RELX FI 3.75 06-31	300 000.00	299 469.00	103.61	6 226.03	12/06/2031	EUR	317 044.03	0.02%
XS2813211617	ROCH FI 3.564 05-44	800 000.00	800 000.00	100.91	18 903.85	03/05/2044	EUR	826 183.85	0.04%
XS2769892865	SIEM FI 3.375 02-37	600 000.00	593 256.00	100.13	17 317.62	22/02/2037	EUR	618 103.62	0.03%
XS2589790018	SIEM FI 3.625 02-43	700 000.00	687 267.00	100.14	21 561.82	24/02/2043	EUR	722 527.82	0.04%
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	0.02%
XS2827696035	SWIS FI 3.5 11-31	1 200 000.00	1 195 044.00	102.89	3 682.19	29/11/2031	EUR	1 238 350.19	0.06%
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	0.02%
XS2675884576	VOLK IN 7.5 PERP	400 000.00	400 000.00	107.72	9 534.25	31/12/2099	EUR	440 414.25	0.02%
XS2306082293	WPC EUR 0.95 06-30	700 000.00	695 345.00	88.73	3 880.68	01/06/2030	EUR	624 990.68	0.03%
TOTAL	PAYS-BAS		21 232 023.23					21 610 796.25	1.13%

ALLEMAGNE									
DE000A3823H4	ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	800 000.00	800 224.00	107.24	16 799.08	26/07/2054	EUR	874 735.08	0.05%
XS2560753936	BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	400 000.00	398 144.00	102.63	8 284.93	29/05/2029	EUR	418 804.93	0.02%
XS2629470845	BOSC GM 4.0 06-35	1 000 000.00	999 810.00	104.42	23 232.88	02/06/2035	EUR	1 067 432.88	0.06%
DE0001030740	BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	31 700 000.00	30 818 793.47	98.20	86 936.16	15/10/2027	EUR	31 217 287.16	1.63%
DE000BU35025	BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	42 600 000.00	42 799 824.13	99.96	852 364.49	12/04/2029	EUR	43 434 898.49	2.27%
DE000CZ45YV9	COMM AK 4.0 07-32	1 400 000.00	1 394 554.00	101.86	25 775.34	16/07/2032	EUR	1 451 759.34	0.08%
DE000CZ45YE5	COMM AK 4.875 10-34	800 000.00	799 016.00	103.76	8 120.55	16/10/2034	EUR	838 168.55	0.04%
DE000CZ439B6	COMM AK 5.25 03-29	800 000.00	797 824.00	106.14	32 334.25	25/03/2029	EUR	881 462.25	0.05%
XS2755487076	DEUT BA 3.375 01-38	800 000.00	790 640.00	100.95	24 860.66	29/01/2038	EUR	832 484.66	0.04%
DE000A3829D0	DEUTSCHE BK 4.125% 04-04-30	2 400 000.00	2 389 584.00	102.45	73 504.11	04/04/2030	EUR	2 532 232.11	0.13%
DE000A383KA9	DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	1 000 000.00	997 080.00	103.59	21 205.48	12/07/2035	EUR	1 057 135.48	0.06%
DE000A3MQXZ2	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	200 000.00	197 328.00	90.64	2 227.40	04/04/2032	EUR	183 499.40	0.01%
XS2354685575	EEW ENE 0.361 06-26	400 000.00	400 000.00	95.91	727.93	30/06/2026	EUR	384 383.93	0.02%
XS2756342122	EURO GM 3.915 02-34	500 000.00	500 000.00	103.42	17 863.52	01/02/2034	EUR	534 943.52	0.03%
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	0.04%

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									
XS2905504754	KNOR BR 3.25 09-32	800 000.00	789 360.00	101.55	6 553.42	30/09/2032	EUR	818 929.42	0.04%
DE000A351Y94	KRED FU 2.375 08-27	6 400 000.00	6 346 827.72	100.32	61 632.88	05/08/2027	EUR	6 481 984.88	0.34%
DE000A382475	KRED FU 2.625 04-29	21 900 000.00	22 078 700.28	100.91	426 730.33	26/04/2029	EUR	22 526 239.33	1.18%
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	0.02%
XS2491029208	MERC FI 1.875 06-26	300 000.00	299 475.00	99.17	3 066.78	15/06/2026	EUR	300 579.78	0.02%
DE000A3H3JM4	MERC GR 0.75 03-33	900 000.00	893 340.00	82.45	5 455.48	11/03/2033	EUR	747 505.48	0.04%
DE000NWB0AF3	NRWBANK 0.75% 30-06-28 EMTN	700 000.00	698 789.00	94.29	2 646.58	30/06/2028	EUR	662 669.58	0.03%
DE000BU2Z023	REPU FE 2.2 02-34	10 000 000.00	9 692 312.11	98.87	212 842.88	15/02/2034	EUR	10 099 642.88	0.53%
DE000A3823R3	SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	500 000.00	498 635.00	101.95	8 568.49	14/08/2026	EUR	518 313.49	0.03%
XS2411241693	TALANX AG 1.75% 01-12-42	400 000.00	396 524.00	87.15	575.34	01/12/2042	EUR	349 163.34	0.02%
XS2617442525	VOLK BA 4.25 01-26	900 000.00	899 496.00	101.20	37 518.44	07/01/2026	EUR	948 345.44	0.05%
XS2941360963	VOLK FI 3.25 05-27	900 000.00	898 020.00	100.03	3 365.75	19/05/2027	EUR	903 626.75	0.05%
XS2694872594	VOLK LE 4.625 03-29	600 000.00	597 534.00	104.27	21 363.70	25/03/2029	EUR	646 983.70	0.03%
DE000A3E5MG8	VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	900 000.00	899 523.00	94.16	1 830.82	16/06/2027	EUR	849 252.82	0.04%
DE000A3829J7	VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	600 000.00	593 886.00	103.15	18 513.70	10/04/2034	EUR	637 437.70	0.03%
TOTAL	ALLEMAGNE		130 661 465.71					133 284 579.77	6.95%

ITALIE									
XS2911633274	ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	900 000.00	900 000.00	101.95	9 095.95	03/01/2035	EUR	926 654.95	0.05%
XS2678749990	ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	1 100 000.00	1 100 000.00	110.19	17 477.04	12/09/2033	EUR	1 229 611.04	0.06%
XS2636745882	AUTO PE 5.125 06-33	400 000.00	398 468.00	107.75	11 232.88	14/06/2033	EUR	442 240.88	0.02%
IT0005611253	BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	1 200 000.00	1 194 552.00	101.48	14 395.89	09/09/2030	EUR	1 232 179.89	0.06%
IT0005580136	BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	900 000.00	895 833.00	105.54	41 837.09	17/01/2030	EUR	991 697.09	0.05%
IT0005583460	BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	500 000.00	498 765.00	104.02	18 288.93	20/02/2030	EUR	538 408.93	0.03%
XS2312744217	ENEL 1.375% PERP	500 000.00	496 165.00	93.97	2 147.26	31/12/2099	EUR	471 997.26	0.02%
XS2576550086	ENEL 6.375% PERP EMTN	200 000.00	200 000.00	107.42	5 868.49	31/12/2099	EUR	220 708.49	0.01%
XS2242931603	ENI 3.375% PERP	400 000.00	400 000.00	97.16	2 921.92	31/12/2099	EUR	391 557.92	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	0.03%
IT0005611550	INTE 3.85% 16-09-32 EMTN	1 050 000.00	1 048 414.50	101.32	11 739.86	16/09/2032	EUR	1 075 589.36	0.06%
XS2939329996	INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	1 200 000.00	1 200 000.00	100.20	6 599.57	14/11/2036	EUR	1 209 023.57	0.06%
XS2592658947	INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	600 000.00	624 431.41	113.49	27 554.79	08/03/2033	EUR	708 476.79	0.04%
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	0.02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

IT0005402117	ITAL BU 1.45 03-36	2 000 000.00	1 568 777.07	80.81	9 693.37	01/03/2036	EUR	1 625 933.37	0.08%
IT0005500068	ITAL BU 2.65 12-27	22 200 000.00	21 812 758.47	100.42	48 486.26	01/12/2027	EUR	22 341 060.26	1.17%
IT0005340929	ITAL BU 2.8 12-28	25 400 000.00	25 213 858.13	100.75	58 615.38	01/12/2028	EUR	25 648 607.38	1.34%
IT0005611055	ITAL BU 3.0 10-29	10 800 000.00	10 883 570.40	100.70	81 000.00	01/10/2029	EUR	10 956 816.00	0.57%
IT0005083057	ITAL BU 3.25 09-46	400 000.00	479 202.76	90.07	4 345.30	01/09/2046	EUR	364 617.30	0.02%
IT0005548315	ITAL BU 3.8 08-28	20 400 000.00	20 778 952.00	103.93	320 191.30	01/08/2028	EUR	21 522 115.30	1.12%
IT0005566408	ITAL BU 4.1 02-29	32 300 000.00	33 714 304.16	105.25	546 993.48	01/02/2029	EUR	34 542 420.48	1.80%
XS2859392248	LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	500 000.00	499 950.00	101.63	4 246.58	12/10/2027	EUR	512 416.58	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	0.08%
IT0005586893	MEDI CR 3.875 07-30	750 000.00	747 015.00	102.82	22 828.61	04/07/2030	EUR	793 971.11	0.04%
XS2847641961	PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	500 000.00	498 330.00	102.57	9 660.96	02/07/2029	EUR	522 510.96	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	0.03%
XS2725959683	SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	700 000.00	693 182.00	103.89	2 608.22	27/11/2029	EUR	729 810.22	0.04%
XS1980270810	TERN RE 1.0 04-26	100 000.00	99 886.00	97.98	726.03	10/04/2026	EUR	98 707.03	0.01%
XS2748847204	TERN RE 3.5 01-31	900 000.00	894 465.00	101.64	30 036.89	17/01/2031	EUR	944 796.89	0.05%
IT0005549362	UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	3 300 000.00	3 290 892.00	101.65	101 941.60	31/01/2027	EUR	3 456 490.60	0.18%
IT0005598971	UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	1 000 000.00	998 220.00	101.88	21 551.37	11/06/2028	EUR	1 040 361.37	0.05%
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	0.05%
XS2577053825	UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	900 000.00	898 317.00	105.48	41 193.44	17/01/2029	EUR	990 531.44	0.05%
TOTAL		ITALIE		135 917 249.90				139 493 661.72	7.28%

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	0.02%
XS2484093393	BANQ EU 1.5 06-32	1 800 000.00	1 753 169.78	92.80	14 720.55	15/06/2032	EUR	1 685 030.55	0.09%
EU000A3LVAL6	BANQ EU 2.75 07-29	3 300 000.00	3 286 668.00	101.43	41 521.23	17/07/2029	EUR	3 388 645.23	0.18%
EU000A3LX098	BANQ EU 2.875 10-31	3 200 000.00	3 179 008.00	102.29	19 408.22	15/10/2031	EUR	3 292 752.22	0.17%
EU000A2SCAC2	EURO FI 2.375 06-32	1 100 000.00	1 136 772.70	98.08	13 814.04	21/06/2032	EUR	1 092 672.04	0.06%
EU000A2SCAM1	EURO FI 2.625 07-29	1 100 000.00	1 094 599.00	100.63	13 290.41	16/07/2029	EUR	1 120 165.41	0.06%
XS2282101539	GRAN CI 0.125 01-28	400 000.00	392 612.00	91.01	484.97	11/01/2028	EUR	364 532.97	0.02%
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	0.02%
XS2406914346	HIGH HO 0.318 12-26	400 000.00	400 000.00	95.37	55.76	15/12/2026	EUR	381 551.76	0.02%
XS2431318711	LOGI FI 0.625 11-25	400 000.00	399 336.00	97.95	301.37	17/11/2025	EUR	392 081.37	0.02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

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	0.03%
XS2238787415	MEDT GL 0.0 10-25	300 000.00	298 026.00	97.95	0.00	15/10/2025	EUR	293 838.00	0.02%
XS2263684776	NESTLE FIN 0.0% 03-03-33 EMTN	300 000.00	295 047.00	79.50	0.00	03/03/2033	EUR	238 506.00	0.01%
XS2263684933	NESTLE FIN 0.375% 03-12-40	500 000.00	499 520.00	64.89	143.84	03/12/2040	EUR	324 598.84	0.02%
XS2928478747	NESTLE FIN 3.125% 28-10-36	1 000 000.00	994 980.00	98.66	5 479.45	28/10/2036	EUR	992 079.45	0.05%
XS2752873005	NESTLE FIN 3.25% 23-01-37 EMTN	700 000.00	691 271.00	99.15	21 320.36	23/01/2037	EUR	715 335.36	0.04%
DE000A3LWGE2	TRAT FI 3.75 03-27	600 000.00	598 728.00	101.30	17 198.63	27/03/2027	EUR	625 022.63	0.03%
TOTAL	LUXEMBOURG		16 182 905.32					16 087 428.98	0.84%

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	0.02%
XS2739054489	BARCLAYS 4.506% 31-01-33	700 000.00	700 000.00	105.93	30 771.57	31/01/2033	EUR	772 267.57	0.04%
XS2662538425	BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	700 000.00	700 000.00	106.93	13 676.08	08/08/2030	EUR	762 186.08	0.04%
XS2831195644	BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	700 000.00	700 000.00	104.34	20 409.74	31/05/2036	EUR	750 810.74	0.04%
XS2829592679	CNH IND 3.75 06-31	1 200 000.00	1 190 016.00	101.83	25 027.40	11/06/2031	EUR	1 246 939.40	0.07%
XS2264977146	COCA EU 0.2 12-28	400 000.00	398 104.00	90.42	63.56	02/12/2028	EUR	361 755.56	0.02%
XS2758114321	COMPASS 3.25% 06-02-31 EMTN	400 000.00	399 360.00	101.63	11 685.79	06/02/2031	EUR	418 189.79	0.02%
XS2553817680	GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	200 000.00	199 854.00	100.99	542.47	28/11/2027	EUR	202 512.47	0.01%
XS2933692753	GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	700 000.00	696 780.00	99.18	2 617.81	19/11/2036	EUR	696 870.81	0.04%
XS2462324745	HALE NE 1.25 03-26	300 000.00	299 418.00	98.43	2 845.89	29/03/2026	EUR	298 147.89	0.02%
XS2462324828	HALE NE 1.75 03-30	100 000.00	99 896.00	94.58	1 328.08	29/03/2030	EUR	95 912.08	0.01%
XS2788605660	HSBC 4.599% 22-03-35	800 000.00	800 000.00	103.48	28 627.20	22/03/2035	EUR	856 499.20	0.04%
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	0.04%
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	0.02%
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	0.02%
XS2758931880	MIT S HC 3.733 02-27	300 000.00	300 000.00	101.22	10 189.25	02/02/2027	EUR	313 852.25	0.02%
XS2826812005	MONDI FINANCE 3.75% 31-05-32	400 000.00	398 316.00	102.64	8 794.52	31/05/2032	EUR	419 350.52	0.02%
XS2866379220	NATI BU 3.828 07-32	800 000.00	800 000.00	102.47	13 424.22	24/07/2032	EUR	833 192.22	0.04%
XS2871577115	NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	500 000.00	500 000.00	102.13	7 446.63	05/08/2031	EUR	518 091.63	0.03%
XS2466426215	SANTANDER UK 1.125% 12-03-27	600 000.00	600 000.00	97.09	5 436.99	12/03/2027	EUR	587 976.99	0.03%
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	0.02%
GB00BLH38158	UNIT KI 1.25 07-51	350 000.00	220 029.19	44.76	2 199.99	31/07/2051	GBP	191 677.49	0.01%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

GB00BDCHBW80	UNIT KI 1.5 07-47	150 000.00	161 581.46	52.60	1 197.98	22/07/2047	GBP	96 631.58	0.01%
XS2757511113	VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	200 000.00	199 412.00	102.02	6 312.33	18/03/2028	EUR	210 360.33	0.01%
TOTAL	ROYAUME UNI	11 604 443.16						11 987 779.34	0.63%

IRLANDE

XS2578472339	AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	400 000.00	398 792.00	105.18	8 160.27	23/07/2029	EUR	428 868.27	0.02%
XS2717301365	BK IREL 4.625 11-29	700 000.00	697 648.00	105.42	4 257.53	13/11/2029	EUR	742 197.53	0.04%
XS2576362839	BK IREL 4.875 07-28	200 000.00	199 104.00	104.81	4 487.67	16/07/2028	EUR	214 111.67	0.01%
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	0.02%
XS2648077191	CRH SMW 4.0 07-31	600 000.00	598 266.00	105.15	11 375.34	11/07/2031	EUR	642 269.34	0.03%
XS2648077274	CRH SMW 4.25 07-35	400 000.00	397 164.00	106.69	8 057.53	11/07/2035	EUR	434 813.53	0.02%
IE00BKFVC899	IREL GO 0.2 10-30	1 000 000.00	831 798.47	88.44	405.48	18/10/2030	EUR	884 775.48	0.05%
XS2834282142	LIND PU 3.375 06-30	1 000 000.00	995 780.00	102.29	19 417.81	04/06/2030	EUR	1 042 337.81	0.05%
XS2388183381	SMUR KA 1.0 09-33	400 000.00	399 460.00	82.95	1 095.89	22/09/2033	EUR	332 887.89	0.02%
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	0.05%
TOTAL	IRLANDE	5 814 147.47						5 990 432.59	0.31%

NORVEGE

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	0.02%
XS2726853554	STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	1 000 000.00	991 660.00	100.37	1 541.10	13/12/2031	EUR	1 005 201.10	0.05%
XS2779793061	STATKRAFT AS 3.75% 22-03-39	300 000.00	299 052.00	101.92	8 753.42	22/03/2039	EUR	314 519.42	0.02%
XS2056396919	TELENOR AS 0.25% 25-09-27 EMTN	800 000.00	805 672.13	93.65	531.51	25/09/2027	EUR	749 699.51	0.04%
XS2001737324	TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	500 000.00	499 085.00	97.36	2 198.63	31/05/2026	EUR	489 018.63	0.03%
TOTAL	NORVEGE	2 994 477.13						2 985 283.26	0.16%

SUEDE

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	0.02%
XS2759982577	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	600 000.00	599 124.00	101.41	8 700.00	07/08/2029	EUR	617 166.00	0.03%
XS2895710783	CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	300 000.00	298 866.00	100.84	711.99	10/12/2030	EUR	303 243.99	0.02%
XS2641720987	SBAB BA 4.875 06-26	1 400 000.00	1 397 970.00	100.77	35 153.42	26/06/2026	EUR	1 445 947.42	0.08%
XS2303927227	SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	800 000.00	793 216.00	91.86	1 710.38	22/02/2028	EUR	736 574.38	0.04%
XS2930111096	SVEN HA 3.625 11-36	400 000.00	397 552.00	100.16	2 264.38	04/11/2036	EUR	402 892.38	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
Obligations Taux Fixe									
XS2009891479	VATTENFALL AB 0.5% 24-06-26	200 000.00	199 274.00	97.14	520.55	24/06/2026	EUR	194 806.55	0.01%
TOTAL	SUEDE		3 985 738.00					4 020 487.84	0.21%
FINLANDE									
FI4000037635	FINL GO 2.75 07-28	4 600 000.00	4 587 896.08	101.61	62 383.56	04/07/2028	EUR	4 736 627.56	0.25%
XS2179959817	KOJAMO OYJ 1.875% 27-05-27	1 000 000.00	856 686.48	97.16	11 198.63	27/05/2027	EUR	982 828.63	0.05%
XS2584643113	NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	900 000.00	898 893.00	100.04	28 970.29	10/02/2026	EUR	929 357.29	0.05%
XS2828791074	NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	500 000.00	498 540.00	102.69	12 205.48	29/05/2035	EUR	525 640.48	0.03%
XS2723860990	NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	600 000.00	598 908.00	105.33	24 934.43	23/02/2034	EUR	656 920.43	0.03%
XS2265360359	STOR EN 0.625 12-30	400 000.00	396 844.00	85.39	198.63	02/12/2030	EUR	341 766.63	0.02%
XS2886143770	UPM KYM 3.375 08-34	600 000.00	594 654.00	99.77	6 879.45	29/08/2034	EUR	605 487.45	0.03%
TOTAL	FINLANDE		8 432 421.56					8 778 628.47	0.46%
DANEMARK									
XS2832954270	ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	600 000.00	596 370.00	102.49	13 313.01	05/06/2029	EUR	628 277.01	0.03%
XS1851226891	KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	1 200 000.00	1 190 256.00	94.62	4 413.70	05/07/2028	EUR	1 139 805.70	0.06%
XS2449330179	NOVO NO 1.125 09-27	300 000.00	299 385.00	96.46	850.68	30/09/2027	EUR	290 224.68	0.02%
XS2778385240	ORSTED 5.125% 14-03-24	500 000.00	497 085.00	103.92	1 193.49	14/03/3024	EUR	520 808.49	0.03%
XS2563353361	ORSTED 5.25% 31-12-99	200 000.00	200 000.00	103.71	661.64	31/12/2099	EUR	208 089.64	0.01%
TOTAL	DANEMARK		2 783 096.00					2 787 205.52	0.15%
SUISSE									
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	0.05%
TOTAL	SUISSE		998 290.00					998 099.32	0.05%
LIECHTENSTEIN									
CH1380011200	SWIS LI 4.241 10-44	1 200 000.00	1 200 000.00	103.10	12 581.63	01/10/2044	EUR	1 249 745.63	0.07%
TOTAL	LIECHTENSTEIN		1 200 000.00					1 249 745.63	0.07%
AUTRICHE									
AT0000A1ZGE4	AUST GO 0.75 02-28	3 900 000.00	3 693 076.57	95.47	25 174.18	20/02/2028	EUR	3 748 504.18	0.20%

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

AT0000A1K9C8	AUST GO 0.75 10-26	700 000.00	727 435.92	97.53	1 035.62	20/10/2026	EUR	683 738.62	0.04%
AT0000A33SH3	AUST GO 2.9 05-29	5 600 000.00	5 630 886.83	102.16	98 774.79	23/05/2029	EUR	5 819 454.79	0.30%
AT0000A3FY07	ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35	800 000.00	796 664.00	100.33	6 732.24	15/01/2035	EUR	809 364.24	0.04%
TOTAL	AUTRICHE		10 848 063.32					11 061 061.83	0.58%

PORTUGAL

PTBCPCOM0004	BANC CO 3.125 10-29	3 100 000.00	3 089 460.00	99.86	18 844.18	21/10/2029	EUR	3 114 504.18	0.16%
PTNOBMOM0000	NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	1 600 000.00	1 598 064.00	101.02	17 336.99	09/03/2029	EUR	1 633 720.99	0.09%
PTOTEXO0024	PORT OB 1.95 06-29	7 800 000.00	7 642 830.00	98.81	82 925.75	15/06/2029	EUR	7 790 261.75	0.41%
PTOTESOE0021	PORT OB 2.875 10-34	2 400 000.00	2 374 606.33	100.32	13 610.96	20/10/2034	EUR	2 421 290.96	0.13%
TOTAL	PORTUGAL		14 704 960.33					14 959 777.88	0.78%

ESPAGNE

XS2582860909	ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	500 000.00	495 965.00	104.14	8 250.00	07/08/2029	EUR	528 970.00	0.03%
XS2782109016	BANC DE 4.25 09-30	500 000.00	497 925.00	103.88	6 345.89	13/09/2030	EUR	525 725.89	0.03%
XS2791973642	BANC DE 5.125 06-34	1 000 000.00	997 180.00	104.21	26 256.85	27/06/2034	EUR	1 068 396.85	0.06%
XS2583203950	BANC DE 5.25 02-29	1 600 000.00	1 597 120.00	105.94	75 278.69	07/02/2029	EUR	1 770 286.69	0.09%
XS1548444816	BANC SA 3.125 01-27	1 000 000.00	1 137 397.76	100.38	29 627.73	19/01/2027	EUR	1 033 417.73	0.05%
XS2908735504	BANC SA 3.25 04-29	1 000 000.00	998 570.00	100.27	8 013.70	02/04/2029	EUR	1 010 683.70	0.05%
XS2626699982	BANC SA 5.75 08-33	1 300 000.00	1 303 035.56	106.47	26 623.29	23/08/2033	EUR	1 410 668.29	0.07%
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	0.03%
ES0213679HN2	BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	1 400 000.00	1 398 390.00	97.09	5 906.85	08/07/2026	EUR	1 365 180.85	0.07%
ES0213679OR9	BANKINTER 3.5% 10-09-32	1 100 000.00	1 096 370.00	100.91	11 813.70	10/09/2032	EUR	1 121 768.70	0.06%
XS2104051433	BBVA 1.0% 16-01-30	2 000 000.00	1 962 429.01	99.90	19 125.68	16/01/2030	EUR	2 017 185.68	0.11%
XS2762369549	BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	700 000.00	698 621.00	104.51	30 488.73	08/02/2036	EUR	762 065.73	0.04%
XS2875107307	CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	800 000.00	796 272.00	101.84	13 904.11	08/08/2036	EUR	828 632.11	0.04%
XS2649712689	CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	1 200 000.00	1 194 972.00	106.40	27 123.29	19/07/2029	EUR	1 303 959.29	0.07%
XS2909825379	CRIT CA 3.5 10-29	800 000.00	798 088.00	101.05	6 904.11	02/10/2029	EUR	815 264.11	0.04%
XS2558916693	IBER FI 3.125 11-28	300 000.00	299 580.00	101.37	1 001.71	22/11/2028	EUR	305 120.71	0.02%
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	0.02%
XS2949317676	IBER FI 4.247 PERP	900 000.00	900 000.00	101.42	3 455.78	31/12/2099	EUR	916 190.78	0.05%
XS2580221658	IBER FI 4.875 PERP	600 000.00	597 480.82	103.40	12 741.78	31/12/2099	EUR	633 165.78	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									
ES0344251022	IBERCAJA 4.375% 30-07-28	600 000.00	599 166.00	103.33	11 075.34	30/07/2028	EUR	631 031.34	0.03%
ES0443307063	KUTXABANK 1.25% 22-09-25	300 000.00	316 858.81	98.99	1 027.40	22/09/2025	EUR	297 997.40	0.02%
ES0000012I08	SPAI GO 0.0 01-28	4 000 000.00	3 468 640.00	93.03	0.00	31/01/2028	EUR	3 721 080.00	0.19%
ES0000012G26	SPAI GO 0.8 07-27	19 700 000.00	18 355 458.33	96.20	66 494.25	30/07/2027	EUR	19 018 091.25	0.99%
ES0000012G34	SPAI GO 1.25 10-30	3 000 000.00	2 735 500.93	92.55	6 267.12	31/10/2030	EUR	2 782 797.12	0.15%
ES0000012K46	SPAI GO 1.9 10-52	300 000.00	228 206.33	70.21	952.60	31/10/2052	EUR	211 582.60	0.01%
ES0000012B47	SPAI GO 2.7 10-48	100 000.00	127 941.45	86.29	451.23	31/10/2048	EUR	86 742.23	0.00%
ES00000128C6	SPAI GO 2.9 10-46	170 000.00	218 167.93	90.59	823.92	31/10/2046	EUR	154 818.42	0.01%
ES0000012M85	SPAI GO 3.25 04-34	7 400 000.00	7 447 975.81	101.89	161 431.51	30/04/2034	EUR	7 701 143.51	0.40%
ES0000012M51	SPAI GO 3.5 05-29	66 400 000.00	68 758 128.09	104.08	1 362 564.38	31/05/2029	EUR	70 474 340.38	3.68%
XS2484587048	TELE EM 2.592 05-31	700 000.00	700 000.00	96.86	10 936.11	25/05/2031	EUR	688 942.11	0.04%
TOTAL	ESPAGNE		120 620 895.83					124 138 649.76	6.48%
GRECE									
XS2904504979	EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	600 000.00	597 126.00	102.20	6 443.84	24/09/2030	EUR	619 649.84	0.03%
TOTAL	GRECE		597 126.00					619 649.84	0.03%
POLOGNE									
XS2890435865	PKO Ban 3.875 09-27	900 000.00	898 236.00	100.51	10 510.27	12/09/2027	EUR	915 091.27	0.05%
XS1766612672	POLA GO 1.125 08-26	600 000.00	598 656.00	97.83	2 700.00	07/08/2026	EUR	589 656.00	0.03%
TOTAL	POLOGNE		1 496 892.00					1 504 747.27	0.08%
ROUMANIE									
XS2908644615	ROMA GO 5.125 09-31	2 400 000.00	2 399 448.00	97.83	33 024.66	24/09/2031	EUR	2 381 016.66	0.12%
TOTAL	ROUMANIE		2 399 448.00					2 381 016.66	0.12%
U.S.A.									
US00287Y AQ26	ABBVIE 3.6% 14-05-25	340 000.00	300 963.74	99.60	1 543.22	14/05/2025	USD	328 583.49	0.02%
US023135BQ82	AMAZON 0.8% 03-06-25	1 000 000.00	897 517.39	98.47	600.89	03/06/2025	USD	951 532.81	0.05%
XS2393701284	AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	500 000.00	497 045.00	95.11	1 748.63	15/02/2027	EUR	477 283.63	0.02%
US031162CJ71	AMGEN 2.6% 19-08-26	700 000.00	577 905.10	96.81	6 444.55	19/08/2026	USD	660 875.26	0.03%
XS2079716937	APPLE 0.5% 15-11-31	200 000.00	198 496.00	86.76	126.03	15/11/2031	EUR	173 638.03	0.01%
<i>Tous les montants sont exprimés en EUR</i>									

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									
US037833CJ77	APPLE 3.35% 09-02-27	200 000.00	179 073.77	97.99	2 552.18	09/02/2027	USD	191 813.40	0.01%
XS2180007549	ATT 1.6% 19-05-28	1 000 000.00	1 017 414.85	95.95	9 906.85	19/05/2028	EUR	969 376.85	0.05%
XS2590758665	ATT 3.95% 30-04-31	700 000.00	699 181.00	104.41	18 559.59	30/04/2031	EUR	749 408.59	0.04%
XS2321427408	BK AMERICA 0.694% 22-03-31	1 100 000.00	1 100 000.00	88.41	5 939.88	22/03/2031	EUR	978 471.88	0.05%
DE000A3LT423	BMW US LLC 3.375% 02-02-34	1 100 000.00	1 098 163.00	99.34	33 777.66	02/02/2034	EUR	1 126 473.66	0.06%
XS2555220941	BOOKING 4.5% 15-11-31	400 000.00	399 156.00	107.70	2 268.49	15/11/2031	EUR	433 060.49	0.02%
XS2070192591	BOST SC 0.625 12-27	700 000.00	695 464.00	94.23	359.59	01/12/2027	EUR	659 962.59	0.03%
USU11009BB98	BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29	93 000.00	83 116.35	94.38	1 314.75	26/07/2029	USD	86 080.81	0.00%
US17275RBC51	CISC IN 2.95 02-26	1 300 000.00	1 134 308.19	98.36	12 653.71	28/02/2026	USD	1 247 534.45	0.07%
XS2114852564	COMCAST 0.75% 20-02-32	1 000 000.00	998 400.00	85.21	6 454.92	20/02/2032	EUR	858 544.92	0.04%
US20030NBS99	COMCAST 3.15% 01-03-26	700 000.00	603 875.33	98.50	7 098.02	01/03/2026	USD	672 980.20	0.04%
US29736RAS94	ESTEE LAUDER 4.375% 15-05-28	400 000.00	364 737.35	98.84	2 159.45	15/05/2028	USD	383 961.48	0.02%
US31359MEU36	FNMA FE 6.25 05-29	700 000.00	865 117.65	107.38	5 398.63	15/05/2029	USD	731 309.78	0.04%
XS2605914105	GEN MILLS 3.907% 13-04-29	400 000.00	400 000.00	103.48	11 217.91	13/04/2029	EUR	425 145.91	0.02%
XS2747270630	Gene Mo 3.9 01-28	400 000.00	399 780.00	102.38	15 088.52	12/01/2028	EUR	424 600.52	0.02%
XS2587352340	Gene Mo 4.3 02-29	1 600 000.00	1 597 760.00	103.85	60 153.01	15/02/2029	EUR	1 721 721.01	0.09%
XS2607183980	HARL DA 5.125 04-26	600 000.00	598 212.00	102.27	22 746.58	05/04/2026	EUR	636 354.58	0.03%
US459200KH39	IBM INT 1.7 05-27	300 000.00	273 390.85	93.40	629.33	15/05/2027	USD	271 231.94	0.01%
XS1945110861	IBM INT 1.75 01-31	1 500 000.00	1 552 290.77	93.01	24 026.64	31/01/2031	EUR	1 419 236.64	0.07%
XS2583742239	IBM INT 3.625 02-31	1 200 000.00	1 193 208.00	102.99	39 102.46	06/02/2031	EUR	1 274 970.46	0.07%
XS2583742585	IBM INT 3.75 02-35	900 000.00	890 460.00	103.66	30 338.11	06/02/2035	EUR	963 233.11	0.05%
XS2160861808	INTL BA 0.01 04-28	1 200 000.00	1 197 504.00	92.55	82.52	24/04/2028	EUR	1 110 706.52	0.06%
XS2791972248	JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	1 000 000.00	1 000 000.00	102.33	29 366.71	21/03/2034	EUR	1 052 696.71	0.05%
XS2717291970	JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	1 200 000.00	1 200 000.00	106.76	7 033.51	13/11/2031	EUR	1 288 141.51	0.07%
US46647PEP71	JPM CHASE 4.505% 22-10-28	2 000 000.00	1 834 357.52	99.14	16 677.13	22/10/2028	USD	1 931 558.83	0.10%
XS1958646082	LGATE 0.5% 06-03-26	200 000.00	198 838.00	97.77	821.92	06/03/2026	EUR	196 351.92	0.01%
XS2726262863	MC DONALD S 3.625% 28-11-27	800 000.00	796 464.00	102.50	2 621.92	28/11/2027	EUR	822 613.92	0.04%
XS2834367646	MEDTRONIC 3.65% 15-10-29	800 000.00	799 928.00	103.14	6 160.00	15/10/2029	EUR	831 304.00	0.04%
US58933YAY14	MERCK AND 0.75% 24-02-26	500 000.00	442 700.78	95.90	1 277.57	24/02/2026	USD	464 338.89	0.02%
XS2346225878	METR LI 0.5 05-29	500 000.00	498 400.00	90.52	1 506.85	25/05/2029	EUR	454 111.85	0.02%
XS2643673952	NASDAQ 4.5% 15-02-32	600 000.00	597 570.00	106.84	23 606.56	15/02/2032	EUR	664 646.56	0.03%
XS2434710872	NATL GR 1.054 01-31	900 000.00	900 000.00	87.72	8 967.64	20/01/2031	EUR	798 483.64	0.04%
US69371RS801	PACC FI 4.6 01-29	300 000.00	274 742.93	99.75	5 552.87	31/01/2029	USD	294 535.01	0.02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
Obligations Taux Fixe									
XS2064302735	PEPSI 0.875% 16-10-39	1 100 000.00	1 097 195.00	72.87	2 004.11	16/10/2039	EUR	803 607.11	0.04%
US742718GF07	PROC AN 4.35 01-29	1 500 000.00	1 375 352.02	99.56	26 605.50	29/01/2029	USD	1 468 763.88	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	0.03%
XS2810794680	PROL EU 4.0 05-34	900 000.00	900 000.00	103.10	23 473.97	05/05/2034	EUR	951 346.97	0.05%
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	0.04%
US857477CH48	STATE STREET 6.7% PERP	800 000.00	733 843.97	102.09	2 300.55	31/12/2099	USD	791 044.15	0.04%
US863667BA85	STRYKER 1.15% 15-06-25	1 500 000.00	1 362 365.15	98.43	740.39	15/06/2025	USD	1 426 500.89	0.07%
XS2857918804	TOYO MO 3.625 07-31	950 000.00	949 249.50	102.24	15 945.03	15/07/2031	EUR	987 253.53	0.05%
XS2597093009	TOYO MO 4.05 09-29	700 000.00	698 726.00	104.53	8 466.16	13/09/2029	EUR	740 162.16	0.04%
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	0.04%
XS2320759538	VERI CO 0.375 03-29	500 000.00	498 350.00	90.21	1 458.90	22/03/2029	EUR	452 488.90	0.02%
XS2770514789	VERI CO 3.5 06-32	1 000 000.00	992 340.00	101.68	17 835.62	28/06/2032	EUR	1 034 595.62	0.05%
XS1617830721	WELLS FARGO 1.5% 24-05-27 EMTN	1 500 000.00	1 508 094.44	96.63	13 623.29	24/05/2027	EUR	1 463 133.29	0.08%
US95000U3N13	WELLS FARGO 5.211% 03-12-35	200 000.00	190 685.04	97.51	782.81	03/12/2035	USD	189 107.29	0.01%
XS2941598786	WP CAREY 3.7% 19-11-34	500 000.00	494 400.00	98.76	2 128.77	19/11/2034	EUR	495 918.77	0.03%
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	0.02%
TOTAL	U.S.A.	41 458 863.56						41 946 551.17	2.19%
CANADA									
XS2856789511	BANK OF 3.75 07-30	1 700 000.00	1 690 803.00	102.07	30 390.41	10/07/2030	EUR	1 765 580.41	0.09%
XS2466358111	CDP FIN 1.125% 06-04-27	600 000.00	597 336.00	97.14	4 974.66	06/04/2027	EUR	587 808.66	0.03%
XS2526825463	FEDE DE 2.0 08-26	600 000.00	598 926.00	99.19	4 010.96	31/08/2026	EUR	599 174.96	0.03%
XS2065939469	QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29	1 000 000.00	1 003 710.00	88.10	0.00	15/10/2029	EUR	881 020.00	0.05%
XS2460043743	ROYA BA 0.625 03-26	900 000.00	896 391.00	97.80	4 361.30	23/03/2026	EUR	884 525.30	0.05%
XS2488800405	ROYA BA 1.75 06-29	700 000.00	696 080.00	96.07	6 913.70	08/06/2029	EUR	679 410.70	0.04%
TOTAL	CANADA	5 483 246.00						5 397 520.03	0.28%
MEXIQUE									
XS2006277508	AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	500 000.00	498 725.00	95.53	1 931.51	26/06/2027	EUR	479 566.51	0.03%
MX0MGO0001B0	MEXICAN BONOS 5.0% 06-03-25	950 000.00	4 812 428.19	99.17	68 635.21	06/03/2025	MXN	4 444 100.24	0.23%
TOTAL	MEXIQUE	5 311 153.19						4 923 666.75	0.26%

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									
COLOMBIE									
US195325EL56	COLO GO 8.0 11-35	600 000.00	590 913.37	100.83	5 923.06	14/11/2035	USD	590 174.15	0.03%
TOTAL	COLOMBIE		590 913.37					590 174.15	0.03%
CHINE									
HK0001058962	CHIN GO 2.625 10-31	700 000.00	695 023.00	100.02	4 178.42	09/10/2031	EUR	704 339.42	0.04%
TOTAL	CHINE		695 023.00					704 339.42	0.04%
JAPON									
JP1201381C70	JAPA 20 1.5 06-32	200 000 000.00	1 833 533.97	104.54	555.56	20/06/2032	JPY	1 285 249.10	0.07%
JP1300761NA3	JAPA 30 1.4 09-52	42 000 000.00	287 930.20	83.55	1 009.70	20/09/2052	JPY	216 633.04	0.01%
TOTAL	JAPON		2 121 464.17					1 501 882.14	0.08%
AUSTRALIE									
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	0.03%
XS2831094706	CW BK AUST 4.266% 04-06-34	3 000 000.00	3 000 000.00	103.25	73 632.33	04/06/2034	EUR	3 171 252.33	0.17%
XS2526882001	NATL AU 2.347 08-29	800 000.00	800 000.00	98.34	6 327.25	30/08/2029	EUR	793 007.25	0.04%
XS1966038249	TELS CO 1.375 03-29	700 000.00	699 545.00	94.30	7 383.56	26/03/2029	EUR	667 504.56	0.03%
TOTAL	AUSTRALIE		5 099 545.00					5 289 274.96	0.28%
SLOVENIE									
SI0002103966	SLOV GO 0.275 01-30	300 000.00	299 379.00	89.69	793.44	14/01/2030	EUR	269 851.44	0.01%
SI0002104303	SLOV GO 3.625 03-33	400 000.00	398 984.00	105.62	11 719.18	11/03/2033	EUR	434 199.18	0.02%
TOTAL	SLOVENIE		698 363.00					704 050.62	0.04%
TOTAL Obligations Taux Fixe		807 205 877.19					820 773 833.68	42.81%	

Obligations Taux Variable

U.S.A.									
US912810RM27	UNIT ST 3.0 05-45	2 600 000.00	2 375 155.03	75.66	9 571.80	15/05/2045	USD	1 909 197.59	0.10%

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

Obligations Taux Variable

TOTAL	U.S.A.	2 375 155.03						1 909 197.59	0.10%
TOTAL Obligations Taux Variable		2 375 155.03						1 909 197.59	0.10%

Obligations Indexées

FRANCE									
FR0011008705	FRAN GO 1.85 07-27	4 000 000.00	5 579 265.93	103.56	43 492.94	25/07/2027	EUR	5 632 339.96	0.29%
TOTAL	FRANCE	5 579 265.93						5 632 339.96	0.29%
U.S.A.									
US91282CLV18	UNIT ST 1.625 10-29	3 000 000.00	2 860 798.82	98.36	9 990.53	15/10/2029	USD	2 859 553.69	0.15%
TOTAL	U.S.A.	2 860 798.82						2 859 553.69	0.15%
TOTAL Obligations Indexées		8 440 064.75						8 491 893.65	0.44%

OPCVM Obligataire

LUXEMBOURG									
LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BDS SI A HEUR	165 000.00	15 334 965.59	97.05	0.00		EUR	16 013 250.00	0.84%
TOTAL	LUXEMBOURG	15 334 965.59						16 013 250.00	0.84%
IRLANDE									
IE0032523478	iShares ??? Corp Bond Lg Cp ETF	80 000.00	9 978 060.00	125.19	0.00		EUR	10 014 824.00	0.52%
IE00BKT6RT64	iShares China CNY Bond ETF USD	5 700 000.00	27 345 856.57	5.72	0.00		USD	31 479 082.57	1.64%
IE00BF3N6Y61	ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF HEDGEI	2 000 000.00	7 770 310.00	3.68	0.00		EUR	7 366 400.00	0.38%
TOTAL	IRLANDE	45 094 226.57						48 860 306.57	2.55%
TOTAL OPCVM Obligataire		60 429 192.16						64 873 556.57	3.38%

OPCVM Monétaire

FRANCE									
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 Monétaire

FR0010529743	OSTRUM SRI CASH Part I	101.00	1 161 950.88	11 535.03			EUR	1 165 038.03	0.06%
FR0013527785	OSTRUM SRI MONEY PLUS M	997.80	105 316 278.54	106 927.23			EUR	106 691 990.09	5.57%
TOTAL	FRANCE		106 478 229.42					107 857 028.12	5.63%
ZONE EURO									
FR0010831693	OSTRUM SRI CASH PLUS I	10.00	1 085 352.04	108 580.52			EUR	1 085 805.20	0.06%
TOTAL	ZONE EURO		1 085 352.04					1 085 805.20	0.06%
TOTAL OPCVM Monétaire		107 563 581.46					108 942 833.32	5.68%	

OPCVM Diversifié

FRANCE									
FR0011066760	OPCIMMO OPCIMMO I	269.00	31 070 528.32	96 109.2516			EUR	25 853 481.89	1.35%
TOTAL	FRANCE		31 070 528.32					25 853 481.89	1.35%
EUROPE									
FR0010679993	OPCI FRANCEUROPE IMMO ISR I	366 000.00	40 401 926.34	88.24			EUR	32 295 840.00	1.68%
TOTAL	EUROPE		40 401 926.34					32 295 840.00	1.68%
TOTAL OPCVM Diversifié		71 472 454.66					58 149 321.89	3.03%	

Contrat à Terme Chang.

U.S.A.									
FFXL000002TF	EC EURUSD 0325	-40.00	0.00	1.04	0.00	17/03/2025	USD	108 015.45	0.01%
TOTAL	U.S.A.		0.00					108 015.45	0.01%
TOTAL Contrat à Terme Chang.		0.00					108 015.45	0.01%	

Contrat à Terme Tx

ALLEMAGNE									
Tous les montants sont exprimés en EUR									

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

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
Contrat à Terme Tx									
FBOL0000016Q	EURO BOBL 0325	219.00	0.00	117.86	0.00	06/03/2025	EUR	-239 680.00	-0.01%
FBOL0000016F	EURO BTP 0325	-17.00	0.00	119.98	0.00	06/03/2025	EUR	32 130.00	0.00%
FBOL0000016A	EURO BUND 0325	160.00	0.00	133.44	0.00	06/03/2025	EUR	-487 384.70	-0.03%
FBOL0000016E	EURO SCHATZ 0325	258.00	0.00	106.99	0.00	06/03/2025	EUR	-84 440.00	0.00%
FBOL0000016N	EURO-OAT 0325	-349.00	0.00	123.40	0.00	06/03/2025	EUR	869 110.00	0.05%
FBOL0000016H	XEUR FGBX BUX 0325	-32.00	0.00	132.68	0.00	06/03/2025	EUR	271 360.00	0.01%
TOTAL	ALLEMAGNE		0.00					361 095.30	0.02%
ROYAUME UNI									
FBOL0000016I	LONG GILT FUT 0325	50.00	0.00	92.41	0.00	27/03/2025	GBP	-165 094.34	-0.01%
TOTAL	ROYAUME UNI		0.00					-165 094.34	-0.01%
U.S.A.									
FBOL0000016J	CBOT USUL 30A 0325	51.00	0.00	118.91	0.00	20/03/2025	USD	-274 731.41	-0.01%
FBOL0000016R	FV CBOT UST 5 0325	69.00	0.00	106.30	0.00	31/03/2025	USD	-34 101.86	0.00%
FBOL0000016O	TU CBOT UST 2 0325	35.00	0.00	102.80	0.00	31/03/2025	USD	-2 112.51	0.00%
FBOL0000016L	US 10YR NOTE 0325	78.00	0.00	108.75	0.00	20/03/2025	USD	-124 170.12	-0.01%
FBOL0000016C	US TBOND 30 0325	40.00	0.00	113.84	0.00	20/03/2025	USD	-154 575.08	-0.01%
TOTAL	U.S.A.		0.00					-589 690.98	-0.03%
CANADA									
FBOL0000016M	MSE CANADA 10 0325	18.00	0.00	122.61	0.00	20/03/2025	CAD	26 590.57	0.00%
TOTAL	CANADA		0.00					26 590.57	0.00%
JAPON									
FBOL0000016P	JAP GOVT 10 0325	10.00	0.00	142.12	0.00	13/03/2025	JPY	-24 579.20	0.00%
TOTAL	JAPON		0.00					-24 579.20	0.00%
AUSTRALIE									
FBOL0000017T	AUST 10Y BOND 0325	30.00	0.00	95.61	0.00	17/03/2025	AUD	-20 423.39	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
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

Contrat à Terme Tx

TOTAL	AUSTRALIE		0.00					-20 423.39	0.00%
-------	-----------	--	------	--	--	--	--	------------	-------

TOTAL Contrat à Terme Tx		0.00					-412 102.04	-0.02%	
--------------------------	--	------	--	--	--	--	-------------	--------	--

Change à Terme

FRANCE									
ICAT00020LC1_V	V/MXN/EUR/20250205	-50 000 000.00	-2 289 789.86	0.05	0.00	05/02/2025	MXN	-2 322 243.85	-0.12%
ICAT00020LC1	V/MXN/EUR/20250205	2 289 789.86	2 289 789.86	1.00	0.00	05/02/2025	EUR	2 282 817.89	0.12%
ICAT00020WRB	V/USD/EUR/20250116	49 617 847.98	49 617 847.98	1.00	0.00	16/01/2025	EUR	49 550 962.05	2.58%
ICAT00020WRB_	V/USD/EUR/20250116	-52 091 779.00	-49 617 847.98	0.97	0.00	16/01/2025	USD	-50 209 689.70	-2.62%
TOTAL	FRANCE		0.00					-698 153.61	-0.04%

ALLEMAGNE									
ICAT00020WRO	V/GBP/EUR/20250116	134 379.44	134 379.44	1.00	0.00	16/01/2025	EUR	134 198.29	0.01%
ICAT00020WRO_	V/GBP/EUR/20250116	-110 880.00	-134 379.44	1.21	0.00	16/01/2025	GBP	-133 831.96	-0.01%
ICAT00020WRD_	V/JPY/EUR/20250116	-259 281 460.00	-1 628 813.22	0.01	0.00	16/01/2025	JPY	-1 593 193.49	-0.08%
ICAT00020WRD	V/JPY/EUR/20250116	1 628 813.22	1 628 813.22	1.00	0.00	16/01/2025	EUR	1 626 617.54	0.08%
ICAT00020JYO_V	V/MXN/EUR/20250205	-45 000 000.00	-2 060 181.38	0.05	0.00	05/02/2025	MXN	-2 090 019.46	-0.11%
ICAT00020JYO	V/MXN/EUR/20250205	2 060 181.38	2 060 181.38	1.00	0.00	05/02/2025	EUR	2 053 908.52	0.11%
ICAT00020WRQ_	V/USD/EUR/20250116	-3 928 749.00	-3 738 677.62	0.97	0.00	16/01/2025	USD	-3 786 802.29	-0.20%
ICAT00020WRQ	V/USD/EUR/20250116	3 738 677.62	3 738 677.62	1.00	0.00	16/01/2025	EUR	3 733 637.80	0.19%
TOTAL	ALLEMAGNE		0.00					-55 485.05	0.00%

TOTAL Change à Terme		0.00					-753 638.66	-0.04%	
----------------------	--	------	--	--	--	--	-------------	--------	--

Liquidités

FRANCE									
	COURONNE DANOISE	1.00	2 048.79	0.13	0.00		DKK	2 048.85	0.00%
	COURONNE NORVEGIENNE	1.00	10 480.89	0.09	0.00		NOK	10 499.19	0.00%
	COURONNE SUEDOISE	1.00	27 750.84	0.09	0.00		SEK	27 709.94	0.00%
	DOLLAR AUSTRALIEN	1.00	273 082.90	0.60	0.00		AUD	268 867.43	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
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

Liquidités

	DOLLAR CANADIEN	1.00	-139 922.90	0.67	0.00		CAD	-139 787.05	-0.01%
	DOLLAR NEO ZELANDAIS	1.00	451.61	0.54	0.00		NZD	433.62	0.00%
	DOLLAR US	1.00	16 746 980.71	0.97	0.00		USD	16 849 683.99	0.88%
	EURO	1.00	5 529 551.88	1.00	521.72		EUR	5 530 073.60	0.29%
	FRANC SUISSE	1.00	150 811.37	1.07	0.00		CHF	150 709.35	0.01%
	LIVRE STERLING	1.00	412 504.27	0.00	0.00		GBP	416 005.53	0.02%
	NOUVEAU PESO MEXICAIN	1.00	4 063.91	0.05	0.00		MXN	4 030.11	0.00%
	RAND	1.00	-197.63	0.05	0.00		ZAR	-174.35	0.00%
	YEN	1.00	182 356.61	0.01	0.00		JPY	182 006.13	0.01%
	ZLOTY POLONAIS	1.00	2 989.68	0.23	0.00		PLN	3 109.48	0.00%
TOTAL	FRANCE		23 202 952.93					23 305 215.82	1.22%

TOTAL Liquidités 23 202 952.93 23 305 215.82 1.22%

OPCVM

	FRANCE								
FR0013292240	FONCIERE QUAERO I PART A	361.67	3 466 068.94	13 457.42			EUR	4 867 167.43	0.25%
TOTAL	FRANCE		3 466 068.94					4 867 167.43	0.25%

TOTAL OPCVM 3 466 068.94 4 867 167.43 0.25%

TOTAL 1 826 660 103.43 1 917 096 372.75 100.00%

Valeur Liquidative 260.73 EUR Nombre de Parts : 7 352 670.33
Actif Net : 1 917 096 372.75 EUR

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 :

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

pour un euro investi à la date d_i , le résultat du placement sera de $(1 + P_{\text{instantanée}})$ 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 :

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

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 :

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

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 :

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

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 :

$$TE_{\text{annualisé}} =$$

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

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 :

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

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

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

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

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

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

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

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

α 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 α .

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

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

donc S = 0 et nous avons un effet sélection nul

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

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

Attribution de performance

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

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

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

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

Cas 2 : gestion microéconomique

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

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

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

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

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

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

Remarques :

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

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

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

Exemple :

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

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

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

Si nous appliquons la formule d'allocation :

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

nous allons obtenir :

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

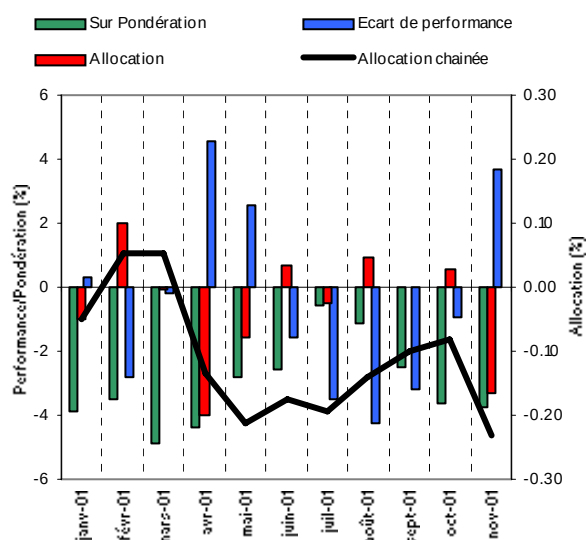
et intuitivement nous allons analyser de manière à avoir un effet allocation positif :

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

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

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

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



résultante (rouge) et l'allocation chaînée sur toute la période (noir).

Nous voyons clairement dans l'analyse de la formation dans le temps de l'effet allocation il y a un facteur **Market Timing** que nous occultant lorsque l'on multiplie des grandeur moyenne :

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

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

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

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



EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE (8250)

■ Analyse du Benchmark et du FCPE

du 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)	27.83%	32.31%	28.64%	31.39%
ACTIONS EUROPE (2)	5.46%	8.59%	6.29%	9.78%
ACTIONS ASIE (3)	2.86%	14.19%	3.74%	15.83%
ACTIONS AMERIQUE LATINE (4)	0.28%	-21.46%	0.07%	-4.10%
ACTIONS EU, AFRICA & MIDDLE EAST (5)	0.46%	12.62%	0.00%	
ACTIONS ASIE EMERGENTES (6)	3.12%	19.44%	3.57%	16.54%
ALLOCATION ACTIONS EUROPE	0.00%		0.00%	-
OBLIGATIONS AGGREGATE MONDE (7)	10.00%	2.87%	9.41%	1.89%
OBLIGATIONS TAUX ZONE EURO (8)	25.00%	2.40%	24.63%	2.36%
OBLIGATIONS CREDIT EURO (9)	10.00%	4.74%	9.91%	5.23%
MONETAIRE (10)	10.00%	3.80%	9.57%	3.92%
OPCI (11)	5.00%	-2.68%	3.53%	-6.30%
LIQUIDITES	0.00%	-	0.63%	-
Performance brute	100.00%	11.32%	100.00%	11.61%
Performance nette (Perf. brute - Frais de Gestion)	100.00%	11.32%	100.00%	11.61%

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

■ Contribution au Résultat par allocation d'actifs

Allocation d'actifs	Contribution		Facteurs d'attribution		
	Benchmark	FCPE	Allocation	Sélection	Total
Actions Amérique du Nord	8.09%	8.28%	0.22%	-0.20%	0.02%
Actions Amérique Latine	-0.08%	0.00%	0.10%	0.00%	0.10%
Actions Asie	0.44%	0.61%	0.02%	0.06%	0.08%
Actions Asie Emergentes	0.61%	0.58%	0.02%	-0.09%	-0.06%
Actions EU, Africa & Middle East	0.06%	0.00%	-0.01%	0.00%	-0.01%
Actions Europe	0.58%	0.62%	-0.04%	0.07%	0.03%
Allocation Actions Europe	0.00%	-0.05%	-0.05%	0.00%	-0.05%
Obligations Aggregate Monde	0.30%	0.18%	0.05%	-0.09%	-0.04%
Obligations Crédit Euro	0.48%	0.54%	0.01%	0.05%	0.05%
Obligations Taux Zone Euro	0.60%	0.58%	-0.02%	-0.01%	-0.03%
Monétaire	0.39%	0.40%	-0.03%	0.01%	-0.02%
OPCI	-0.14%	-0.26%	0.19%	-0.15%	0.04%
Liquidités	0.00%	0.14%	0.16%	0.00%	0.16%
Performance brute	11.32%	11.61%	0.63%	-0.33%	0.29%

■ Comparaison aux indices d'OPC

Indice Morningstar	Performance nette du du 29.12.2023 au 31.12.2024
Diversifiés international - dominante taux	5.37%
Diversifiés international - sans dominante	8.28%
EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE	11.61%



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