

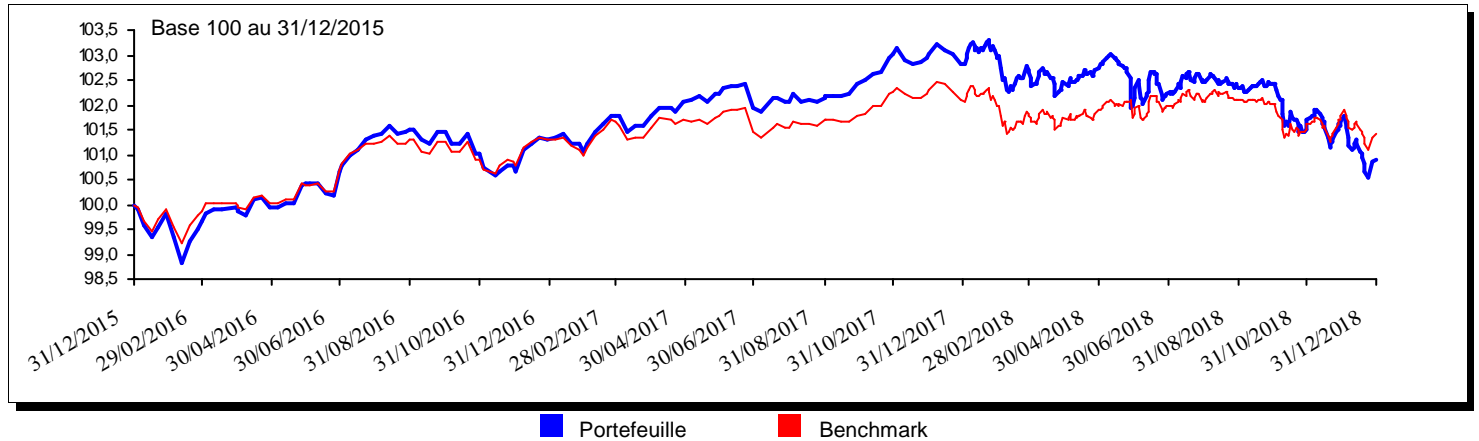
EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE

Fiche de Performance mensuelle au 31/12/2018

FCPE - Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Benchmark : **46,5% Eonia capitalisé + 26% FTSE MTS Euro ZO GV BD 3-5 Y Euro + 10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate + 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate GDP weighted hedged + 7,5% MSCI World Euro DNR** Valeur Liquidative (EUR) : **126,84216** Actif Net (MEUR) : **1 157,51**
 Type C : **126,84216** Total (MEUR) : **1 157,51**
 Durée de placement conseillée : **Moyen Terme (2 ans au moins)**
 Gérant : **BUSSIÈRE Olivier**

Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2015



Performances et Indicateurs de risque

Performances

Période	Date	Portefeuille		Benchmark		Ecart(2)
		Instantanée	Annualisée(1)	Instantanée	Annualisée(1)	
1 mois	30/11/2018	-0,73	ns	-0,35	ns	-0,37
3 mois	28/09/2018	-1,49	ns	-0,59	ns	-0,90
6 mois	29/06/2018	-1,30	ns	-0,53	ns	-0,76
Fin d'année	29/12/2017	-1,88	-1,87	-0,67	-0,67	-1,21
1 an	29/12/2017	-1,88	-1,87	-0,67	-0,67	-1,21
3 ans	31/12/2015	0,90	0,30	1,42	0,47	-0,52
5 ans	31/12/2013	7,27	1,41	6,46	1,26	0,81
8 ans	31/12/2010	19,36	2,23	15,21	1,78	4,15
Création	31/05/1982	732,30	5,96			

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

Indicateurs de risque

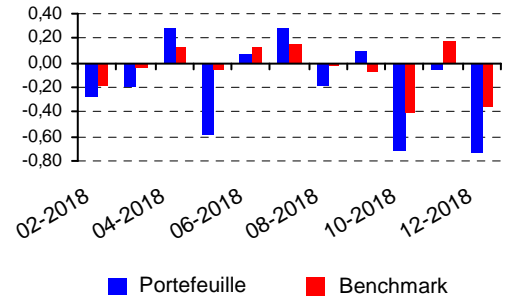
Période	Date	Volatilité du Portefeuille	Volatilité du Benchmark	Tracking error	Ratio d'information	Alpha	Bêta	Coefficient de Corrélation
3 mois	28/09/2018	2,21	1,60	0,77	ns	-0,05	1,34	0,97
6 mois	29/06/2018	1,72	1,24	0,68	ns	-0,02	1,31	0,95
Fin d'année	29/12/2017	1,81	1,32	0,70	ns	-0,02	1,31	0,95
1 an	29/12/2017	1,81	1,32	0,70	ns	-0,02	1,31	0,95
3 ans	31/12/2015	1,46	1,18	0,51	ns	0,00	1,17	0,95
5 ans	31/12/2013	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns
8 ans	31/12/2010	2,03	1,69	0,68	0,66	0,00	1,14	0,95
Création	31/05/1982	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns

Les indicateurs de risque sont calculés à partir des performances hebdomadaires (méthode logarithmique) puis annualisés.

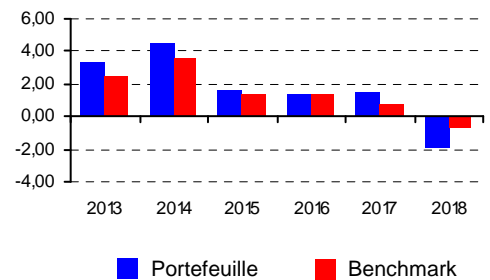
Ce document est fourni à titre d'information. Il ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation expresse de Natixis Interépargne.
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.
www.am.natixis.com

Histogrammes de Performances

Performances Mensuelles (en %)

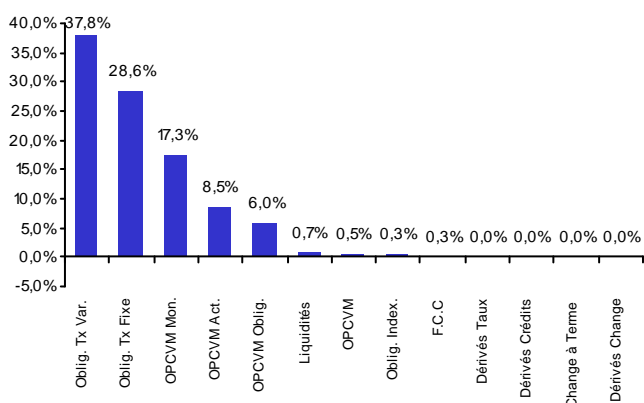


Performances Annuelles



Analyse du portefeuille EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE au 31/12/2018

Répartition par type d'actif



Répartition par poche

Poche	VB	% VB	% Exp*
Actions	97 993 898	8,47%	8,47%
Obligations	844 789 277	72,98%	74,55%
Monétaire	200 720 479	17,34%	17,34%
OPCVM Diversifié	5 656 800	0,49%	0,49%
Autres et Liquidités	8 348 638	0,72%	2,97%
TOTAL	1 157 509 092	100,00%	103,82%

Répartition par type d'actif

Poche	VB	% VB
Actions Europe	26 654 803	2,30%
Actions Amérique du Nord	56 393 668	4,87%
Actions Asie Pacifique	14 945 428	1,29%
Obligations Euro taux fixe	224 012 706	19,35%
Obligations Aggregate Monde	55 967 778	4,84%
Obligations Euro taux variables et indexées	465 357 861	40,20%
Obligations Corporate Euro	108 313 649	9,36%
Liquidités, comptes de tiers	205 863 199	17,79%
TOTAL	1 157 509 092	100,00%

Détail de l'Actif

Classe d'actif	Encours	% Actif Net
Actions	97 993 898	8,47%
ZONE EURO X FRANCE	6 247 556	0,54%
OPCVM Actions	6 247 556	0,54%
ZONE EURO	7 060 903	0,61%
OPCVM Actions	7 060 903	0,61%
EUROPE	19 593 900	1,69%
OPCVM Actions	19 593 900	1,69%
USA & CANADA	50 146 112	4,33%
OPCVM Actions	50 146 112	4,33%
JAPON	11 380 520	0,98%
OPCVM Actions	11 380 520	0,98%
ASIE	3 564 908	0,31%
OPCVM Actions	3 564 908	0,31%
Obligations	844 607 398	72,97%
FRANCE	152 352 223	13,16%
Obligations Taux Fixe	70 137 705	6,06%
Obligations Taux Variable	79 251 956	6,85%
F.C.C	2 962 562	0,26%
ZONE EURO X FRANCE	357 266 359	30,87%
Obligations Taux Fixe	199 035 284	17,20%
Obligations Taux Variable	158 231 075	13,67%
ZONE EURO	31 551 206	2,73%
OPCVM Obligataire	31 551 206	2,73%
ROYAUME UNI	50 173 426	4,33%
Obligations Taux Fixe	17 111 064	1,48%
Obligations Taux Variable	33 062 362	2,86%
SUISSE	8 997 914	0,78%
Obligations Taux Fixe	1 656 359	0,14%
Obligations Taux Variable	7 341 555	0,63%
EUROPE	36 360 830	3,14%
OPCVM Obligataire	36 360 830	3,14%
USA & CANADA	172 524 296	14,90%
Obligations Taux Fixe	35 125 212	3,03%
Obligations Taux Variable	131 630 638	11,37%
Obligations Indexées	3 695 053	0,32%
OPCVM Obligataire	2 073 394	0,18%
JAPON	3 396 813	0,29%
Obligations Taux Fixe	2 190 944	0,19%
Obligations Taux Variable	1 205 869	0,10%
ASIE HORS JAPON	528 876	0,05%
Obligations Taux Fixe	528 876	0,05%
AUTRES	31 455 456	2,72%
Obligations Taux Fixe	4 819 506	0,42%
Obligations Taux Variable	26 635 950	2,30%
Monétaire	200 720 479	17,34%
ZONE EURO	200 720 479	17,34%
OPCVM Monétaire	200 720 479	17,34%
Autres et Liquidités	14 187 316	1,23%
FRANCE	239 926	0,02%
Change à Terme	64 498	0,01%
Dérivés Crédits	175 428	0,02%
ZONE EURO X FRANCE	5 713 820	0,49%
Dérivés Taux	57 020	0,00%
OPCVM	5 656 800	0,49%
ROYAUME UNI	27 631	0,00%
Dérivés Taux	27 631	0,00%
USA & CANADA	58 659	0,01%
Dérivés Taux	62 464	0,01%
Dérivés Change	-3 805	0,00%
JAPON	34 763	0,00%
Dérivés Taux	34 763	0,00%
AUTRES	8 112 517	0,70%
Liquidités	8 112 517	0,70%
TOTAL	1 157 509 092	100,00%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Répartition des expositions par devises

Devise	%
Euro	92,79%
DOLLAR US	6,96%
DOLLAR AUSTRALIEN	0,15%
DOLLAR CANADIEN	0,07%
LIVRE STERLING	0,02%
YEN	0,01%
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,00%
RAND COMMERCIAL	0,00%
COURONNE NORVEGIENNE	0,00%
COURONNE SUEDOISE	0,00%
ZLOTY	0,00%
COURONNE DANOISE	0,00%
FRANC SUISSE	0,00%
DOLLAR NEO ZELANDAIS	0,00%
TOTAL	100,00%

Les 10 principales lignes

Valeur	Classe	%AN
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	OPCVM	17,08%
iShares Core S P 500 UCITS ETF	OPCVM	3,40%
H2O EUROAGGREGATE SI A	OPCVM	3,14%
OSTRUM EURO ABS IG-SIC	OPCVM	2,73%
GERMANY 1.5% 15-02-23	OBLIGATION	2,29%
FRENCH REP 2.25% 25-10-22	OBLIGATION	1,59%
NATL A E3R+0.57% 19-04-21	OBLIGATION	1,56%
ITAL BUON POL 0.95% 15-03-23	OBLIGATION	1,45%
GERMANY 1.75% 04-07-22	OBLIGATION	1,43%
FRENCH REP 4.25% 25-10-23	OBLIGATION	1,37%
TOTAL		36,04%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Taux

Répartition sectorielle

Secteur	Encours	%AN
Financial Institutions	299 756 040	28,68%
Industrial	213 379 244	20,41%
Utilities	14 356 052	1,37%
Foreign Local Govt	10 820 300	1,04%
Supranational	16 835 149	1,61%
Foreign Agency	6 029 539	0,58%
Treasury	203 465 352	19,46%
Agency	7 017 731	0,67%
OPCVM	232 271 685	22,22%
Others	41 396 786	3,96%
TOTAL	1 045 327 878	100,00%

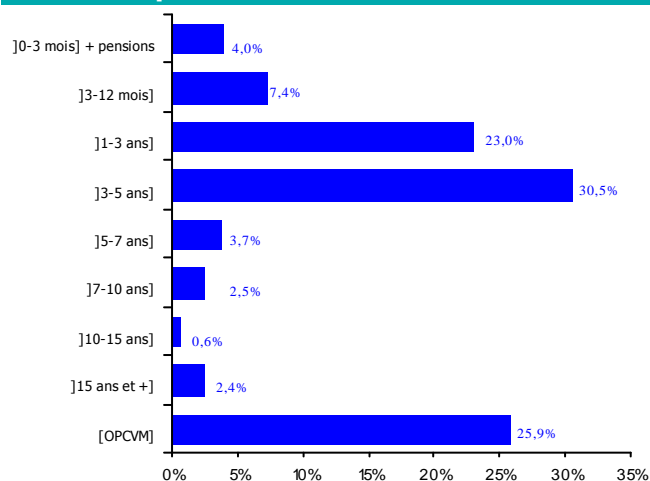
Répartition Géographique

Pays	Fonds
FRANCE	19,67%
ETATS UNIS AMERIQUE	17,25%
ALLEMAGNE	11,93%
PAYS-BAS	8,07%
ITALIE	7,35%
ROYAUME UNI	6,48%
CANADA	4,76%
ESPAGNE	4,67%
AUSTRALIE	3,90%
BELGIQUE	3,62%
FINLANDE	3,08%
SUEDE	2,13%
SUPRANATIONAL	1,95%
LUXEMBOURG	1,28%
SUISSE	1,16%
IRLANDE	0,97%
PORTUGAL	0,90%
JAPON	0,44%
VENEZUELA	0,16%
NORVEGE	0,11%
PHILIPPINES	0,07%
DANEMARK	0,06%
TOTAL	100,00%

Détail du Rating des Titres Taux

Notation	Encours	%AN
LT AAA	103 096 229	9,86%
LT AA+	8 335 292	0,80%
LT AA	41 026 794	3,92%
LT AA-	104 000 377	9,95%
LT A+	74 484 034	7,13%
LT A	59 656 076	5,71%
LT A-	62 176 485	5,95%
LT BBB+	139 730 919	13,37%
LT BBB	84 157 122	8,05%
LT BBB-	78 091 847	7,47%
LT BB+	3 341 690	0,32%
OPCVM	270 705 909	25,90%
NC	16 525 104	1,58%
TOTAL	1 045 327 878	100,00%

Répartition des Titres de Taux

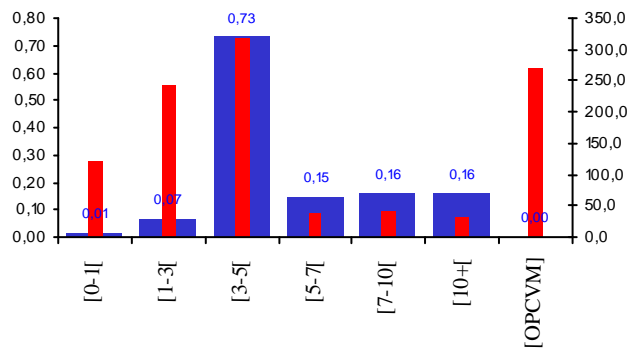


Sensibilité de la poche taux : 1,42

Sensibilité Globale : 1,28

Vie moyenne (jours) : 737,23

Contribution à la sensibilité



■ Sensi. ■ Montant en Millions d'€

Sensibilité Poche Taux Fixe	3,53
Sensibilité de la poche taux	1,42
Sensibilité Globale	1,28
dont Contribution Produits Dérivés	0,00
Contrats à Terme	0,00
Valeurs d'Expositions	18 356 062€ (1,59% de l'AN)
+/- Value Positions Ouvertes	181 878€

Benchmark Composite de la Poche Taux **4,68**

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

Sensibilité par Poche

Aggregate Monde	10%	1,48
Aggregate Crédit	10%	1,07
Govies Euro	26%	2,13

Contribution à la sensibilité par durée de vie

Répartition par Durée de Vie	Valeur Boursière	Exposition	% dans la poche Taux	Sensibilité Globale
[0-1]	118 557 561	121 811 625	11,34%	0,01
[1-3]	240 831 806	240 831 806	23,03%	0,07
[3-5]	318 975 502	317 918 462	30,51%	0,73
[5-7]	39 046 775	39 046 775	3,73%	0,15
[7-10]	25 937 844	41 209 084	2,48%	0,16
[10+]	31 454 359	32 160 279	3,01%	0,16
[OPCVM]	270 705 909	270 705 909	25,89%	0,00
TOTAL	1 045 509 756	1 063 683 940	100,00%	1,28

Sensibilité Globale **1,28**
Sensibilité de la poche taux **1,42**

Attribution de Performance du 29/12/2017 au 31/12/2018

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 NORTH AMERICA	4,93	4,70	0,23	-1,69	-0,98	-0,17	0,00	-0,11	-0,04	-0,15
ACTIONS EUROPE	MSCI EUROPE	3,53	1,80	1,73	-12,39	-10,57	-0,35	-0,19	-0,09	-0,05	-0,14
ACTIONS ASIE PACIFIC	MSCI ASIA PACIFIC	1,19	0,98	0,21	-11,16	-7,58	-0,16	-0,07	-0,03	-0,05	-0,08
OBLIGATIONS AGGREGATE MO	BARCAP GLOBAL AG GDP W. HE	5,97	9,99	-4,01	-1,25	-1,17	-0,08	-0,11	0,01	-0,01	0,01
OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR	EUROMTS 3-5 YEARS IG	16,83	26,01	-9,18	-0,24	-0,02	-0,05	0,00	-0,10	-0,04	-0,13
OBLIGATIONS CREDIT EURO	BARCAP EURO AGGREGATE CO	11,13	10,00	1,13	-1,37	-1,25	-0,16	-0,13	-0,01	-0,01	-0,03
DIVERSIFICATION		4,14	0,00	4,14	-0,74		-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
MONETAIRE	EONIA	52,28	46,51	5,76	-1,69	-0,37	-0,89	-0,17	0,01	-0,69	-0,68
	TOTAL	100,00	100,00	0,00			-1,88	-0,67	-0,32	-0,88	-1,20
Incidence des frais de gestion : 0,00 Performance nette des frais : -1,88 Surperformance nette : -1,20											

Contribution à la performance du portefeuille du 29/12/2017 au 31/12/2018
ACTIONS AMERIQUE DU NORD

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
LYX ETF S&P 500	6 247 556,00	0,75	-907,32	0,00
iShares MSCI Canada UCITS ETF	-	0,06	-125 304,02	-0,01
NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD	10 799 210,72	1,05	-66 055,74	-0,01
HAR US L CAP C 3D.	-	0,81	-699 903,69	-0,06
iShares Core S P 500 UCITS ETF	39 346 901,02	2,25	-809 720,45	-0,08
		4,93		-0,17

ACTIONS EUROPE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
DNCA INVEST EUROPE GWTH IEUR	7 132 400,00	0,99	-732 100,00	-0,06
INVESCO PAN EURO C	4 585 000,00	0,95	-935 250,00	-0,08
MUF-CAC 40 DR ETF Dist	7 060 902,50	0,67	-923 001,18	-0,08
DNCA INVEST VALUE EUROPE IC	7 876 500,00	0,92	-1 515 055,00	-0,13
		3,53		-0,35

ACTIONS ASIE PACIFIC

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
AM ETF EX JAP ETF DR EUR PARTS	-	0,02	-105 828,76	-0,01
MUF-JapTpxDRETF Act Dist EUR	11 380 520,00	1,17	-1 741 669,80	-0,15
		1,19		-0,16

OBLIGATIONS AGGREGATE MO

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
EC EURUSD 0318	-	0,49	567 660,17	0,05
TY CBOT YST 1 0318	-	-0,16	367 848,51	0,03
UNITED STATES AMERIC 0.125% 15	3 695 053,13	0,22	272 112,63	0,02

Tous les montants sont exprimés en EUR

V USD EUR 16/03/18	-	0,01	226 063,12	0,02
DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN	2 190 943,52	0,18	137 592,74	0,01
US US TBOND 3 0319	2 554 345,45	0,02	112 080,65	0,01
FUTURE BUND 0319	15 372 760,00	0,11	101 520,00	0,01
XEUR FGBL BUN 1218	-	0,27	92 090,00	0,01
UNIT STAT TRE 2.25% 15-02-27	1 714 417,95	0,14	94 034,94	0,01
XEUR FGBL BUN 0618	-	0,08	87 340,00	0,01
iShares US Mortgage Backed Sec	2 073 393,69	0,18	81 343,99	0,01
CORP ANDINA 2.75% 06-01-23	1 216 123,24	0,10	78 690,96	0,01
US US TBOND 3 0618	-	0,08	71 139,43	0,01
FV CBOT UST 5 0318	-	-0,05	69 677,40	0,01
ICAT0000OOE_V	-	-0,01	66 097,85	0,01
TY CBOT YST 1 1218	-	-0,06	64 019,19	0,01
XEUR FGBM BOB 0318	-	-0,13	64 060,00	0,01
V NZD EUR 26/07/18	-	0,00	58 765,56	0,00
FREDDIE MAC 2.375% 13-01-22	881 510,15	0,07	51 790,47	0,00
ICAT0000O7TE_V	-	-0,02	54 003,88	0,00
XEUR FBTP BTP 0918	-	-0,03	52 700,00	0,00
FANNIE MAE 2.625% 06/09/24	879 029,44	0,07	50 009,95	0,00
UNIT ST 2.75 09-21	1 776 122,31	0,04	49 511,59	0,00
V ZAR EUR 11/01/18	-	0,00	48 665,06	0,00
V AUD EUR 24/01/19	45 929,79	0,00	45 929,79	0,00
V AUD EUR 20/12/18	-	0,00	45 286,52	0,00
ORACLE 5% 08-07-19	706 332,00	0,06	45 485,89	0,00
AMGEN INC 2.2% 22-05-19	681 798,63	0,06	45 295,30	0,00
DUPO NEMO 2.8% 15-02-23	-	0,05	44 432,53	0,00
FADE 6.25% 17-03-25 EMTN	2 052 931,95	0,17	44 246,20	0,00
PORT OBRI DO 2.2% 17-10-22	3 249 691,64	0,47	43 451,77	0,00
XEUR FGBM BOB 1218	-	-0,05	44 910,00	0,00
BRISTOL MYERS 2% 01-08-22	861 880,60	0,07	42 906,17	0,00
EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23	858 282,91	0,07	42 274,57	0,00
UNIT STAT OF 5.375% 15-02-31	1 695 143,25	0,14	37 284,73	0,00
LIFFE LG GILT 0618	-	0,03	41 657,10	0,00
BK AME L3RUSD+1.16% 20-01-23	685 952,66	0,06	40 590,68	0,00
V NZD EUR 29/03/18	-	0,00	39 077,64	0,00
XEUR FGBX BUX 0618	-	0,02	39 160,00	0,00
SPAI GO 1.45 10-27	1 016 833,29	0,09	38 609,45	0,00
JGBL JAPAN GO 1218	-	0,08	37 671,78	0,00
V AUD EUR 23/02/18	-	0,00	38 302,74	0,00
JGBL JAPAN GO 0319	4 864 906,67	0,04	34 763,00	0,00
APPLE 2.85% 23-02-23	663 798,04	0,05	34 675,30	0,00
CISCO 3.625% 04-03-24	686 813,06	0,06	34 513,67	0,00
V AUD EUR 29/03/18	-	0,00	34 192,42	0,00
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	-	0,01	34 224,10	0,00
GOOGLE 3.375% 25-02-24	677 732,32	0,06	32 923,87	0,00
UNIT STAT OF 3.5% 15-02-39	775 713,90	0,06	29 466,55	0,00
XEUR FBTP BTP 0618	-	0,03	33 640,00	0,00
ICAT0000OV6T_V	-	0,00	32 302,37	0,00
COCA COLA 3.2% 01-11-23	671 091,22	0,05	30 799,83	0,00
BOST PROP 5.625% 15/11/20	501 688,26	0,04	29 331,70	0,00
LIFFE LG GILT 0319	1 372 291,24	0,02	27 630,77	0,00
DOW CHEMICAL 4.25% 15-11-20	419 385,02	0,03	25 844,40	0,00
GOLD SACH GR 5.25% 27-07-21	185 490,68	0,04	24 639,91	0,00
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	-	0,01	23 735,42	0,00
ICAT0000O7TF_V	-	0,00	23 660,23	0,00
US US TBOND 3 0918	-	0,08	21 914,53	0,00
KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22	408 683,26	0,03	21 382,96	0,00
V AUD EUR 21/06/18	-	0,00	21 280,40	0,00
V CAD EUR 21/06/18	-	0,00	20 945,59	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

V USD EUR 11/01/18	-	0,00	20 738,26	0,00
SPAI GO 1.4 04-28	1 419 491,16	0,09	18 993,18	0,00
V CAD EUR 20/12/18	-	0,00	18 759,88	0,00
V CAD EUR 24/01/19	18 568,14	0,00	18 568,14	0,00
FEDEX CORP 4.0% 15/01/24	457 550,12	0,04	18 486,13	0,00
MS 4.875% 01-11-22	353 986,74	0,03	17 097,28	0,00
XEUR FGBX BUX 0918	-	0,01	17 360,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0319	722 480,00	0,01	16 560,00	0,00
FOND DE 0.85 12-23	1 013 316,03	0,02	15 797,03	0,00
V NZD EUR 23/02/18	-	0,00	16 736,19	0,00
V CAD EUR 25/01/18	-	0,00	16 358,10	0,00
V CAD EUR 23/02/18	-	0,00	15 831,86	0,00
APPLE 3.35% 09-02-27	408 093,50	0,03	15 170,74	0,00
REPU DE POLA 2.5% 25-07-26	-	0,01	14 777,68	0,00
XEUR FGBM BOB 0918	-	-0,03	15 050,00	0,00
ABBVIE 3.6% 14-05-25	643 099,68	0,05	13 351,01	0,00
V JPY EUR 26/07/18	-	0,00	14 233,96	0,00
COMCAST 1.625% 15-01-22	-	0,03	12 985,35	0,00
XEUR FBTP BTP 0318	-	0,00	12 600,00	0,00
AMAZON 3.8% 05-12-24	449 048,44	0,04	11 744,39	0,00
ICAT000007TM_V	-	-0,01	12 651,81	0,00
POLAND 4% 25-10-23	-	0,01	11 021,30	0,00
V CAD EUR 29/03/18	-	0,00	10 890,35	0,00
UNIT STAT OF 2% 15-02-23	657 018,46	0,01	9 790,88	0,00
XEUR FGBX BUX 0318	-	0,00	9 480,00	0,00
JAPA 30 YEAR 0.8% 20-03-46	-	0,05	7 787,19	0,00
KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	521 429,83	0,04	7 959,25	0,00
V NZD EUR 26/04/18	-	0,00	8 105,29	0,00
V JPY EUR 26/04/18	-	0,00	7 514,41	0,00
WELLS FARGO 3.45% 13-02-23	434 800,77	0,04	7 158,15	0,00
JPM CHASE 4.125% 15-12-26	433 880,03	0,04	7 178,03	0,00
CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24	503 559,08	0,04	7 185,28	0,00
V AUD EUR 25/01/18	-	0,00	7 378,87	0,00
FV CBOT UST 5 0918	-	-0,08	7 130,60	0,00
V AUD EUR 26/07/18	-	0,00	6 506,01	0,00
XEUR FOAT EUR 0318	-	-0,01	6 200,00	0,00
FUTURE CBOT 1218	-	-0,07	6 669,06	0,00
GE CAP CORP 5.625% 01-05-18	-	0,02	5 258,34	0,00
A USD EUR 16/03/18	-	0,00	2 080,71	0,00
V CAD EUR 21/11/18	-	0,00	4 681,17	0,00
V PLN EUR 16/03/18	-	0,00	4 454,45	0,00
EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	302 806,38	0,01	4 396,63	0,00
XEUR FGBL BUN 0918	-	0,17	5 040,00	0,00
V NZD EUR 25/01/18	-	0,00	4 046,25	0,00
IRELAND 3.4% 18-03-24	597 686,20	0,05	3 940,65	0,00
CA LA 0.5% 08-03-24	584 860,88	0,05	3 903,34	0,00
CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN	798 077,86	0,07	3 632,44	0,00
JGBL JAPAN GO 0318	-	0,03	3 319,16	0,00
V JPY EUR 25/01/18	-	0,00	3 157,11	0,00
XEUR FGBX BUX 1218	-	0,00	1 520,00	0,00
THE PRIC GRP 1.8% 03-03-27	515 204,77	0,04	2 036,98	0,00
CARREFOUR 0.875% 12-06-23 EMTN	-	0,00	1 737,69	0,00
JGBL JAPAN GO 0618	-	0,05	1 559,50	0,00
LIFFE LG GILT 0918	-	0,03	1 000,11	0,00
PROC AN 0.5 10-24	198 760,56	0,02	853,48	0,00
ASIA DEV BK 2.875% 27-11-20	528 875,69	0,00	702,69	0,00
LEGRAND 0.75% 06-07-24	201 000,51	0,02	359,22	0,00
FUTURE OAT 0319	-754 000,00	-0,01	250,00	0,00
RABOBK 0.75% 29-08-23	-	0,00	174,17	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

A JPY EUR 27/09/18	-	0,00	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0618_NC	-	0,02	0,00	0,00
XSFE XT AUSTR 0318_NC	-	-0,15	0,00	0,00
XEUR FESX DJ 0318_NC	-	-0,03	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 1218_NC	-	0,03	0,00	0,00
US US TBOND 3 0918_NC	-	-0,08	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0318_NC	-	0,00	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0918_NC	-	0,02	0,00	0,00
US US TBOND 3 1218_NC	-	-0,06	0,00	0,00
V NZD EUR 27/09/18	-	0,02	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0319_NC	754 250,00	0,01	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 1218_NC	-	0,05	0,00	0,00
V JPY EUR 27/09/18	-	0,01	0,00	0,00
V CAD EUR 27/09/18	-	0,01	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0319_NC	1 347 830,00	0,01	0,00	0,00
US US TBOND 3 0319_NC	-2 442 264,80	-0,02	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0618_NC	-	-0,03	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 0318_NC	-	0,16	0,00	0,00
US US TBOND 3 0618_NC	-	-0,08	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 1218_NC	-	0,02	0,00	0,00
US US TBOND 3 0318_NC	-	-0,06	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 1218_NC	-	0,06	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 0918_NC	-	0,12	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0918_NC	-	0,03	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 0618_NC	-	0,15	0,00	0,00
V AUD EUR 27/09/18	-	0,02	0,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0319_NC	-705 920,00	-0,01	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0318_NC	-	0,05	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0918_NC	-	-0,16	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0918_NC	-	-0,03	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0318_NC	-	0,13	0,00	0,00
LIF LIFFE LG GI 1218_NC	-	-0,02	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0319_NC	1 057 040,00	0,01	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0319_NC	3 260 925,12	0,02	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0918_NC	-	0,03	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 1218_NC	-	-0,27	0,00	0,00
EC EURUSD 1218_NC	-	-0,60	0,00	0,00
EC EURUSD 0918_NC	-	-0,55	0,00	0,00
EC EURUSD 0618_NC	-	-0,56	0,00	0,00
EC EURUSD 0319_NC	-29 234 658,61	-0,14	0,00	0,00
EC EURUSD 0318_NC	-	-0,47	0,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0618_NC	-	-0,02	0,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0918_NC	-	-0,01	0,00	0,00
FBOL000000EM_NC	-	0,01	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 0618_NC	-	-0,05	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0618_NC	-	-0,03	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0319_NC	-1 344 660,47	-0,02	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0318_NC	-	-0,03	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0319_NC	-15 271 240,00	-0,11	0,00	0,00
OSE JGBL JAPAN 0918_NC	-	-0,05	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0618_NC	-	-0,08	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 1218_NC	-	-0,08	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0618_NC	-	0,06	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 0319_NC	-4 830 143,67	-0,04	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 0318_NC	-	-0,03	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0918_NC	-	0,08	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 1218_NC	-	0,07	0,00	0,00
ICAT000007TF	-	0,00	0,00	0,00
V AUD EUR 23/08/18	-	0,00	-128,68	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

V PLN EUR 16/05/18	-	0,00	-19,10	0,00
A NZD EUR 27/09/18	-	0,01	0,00	0,00
ICAT0000O7TG_V	-	-0,01	161,59	0,00
V CAD EUR 23/08/18	-	0,00	-323,42	0,00
V NZD EUR 23/08/18	-	0,00	-91,29	0,00
V MXN EUR 16/05/18	-	0,00	-72,23	0,00
V JPY EUR 23/08/18	-	0,00	-311,12	0,00
V PLN EUR 11/01/18	-	0,00	-194,72	0,00
ICAT0000O9N2_V	-	-0,02	0,00	0,00
EXOR HOLD NV 2.125% 02-12-22	209 106,67	0,02	-504,71	0,00
ITALIE 3.25% 01-09-46	98 516,33	0,01	-1 082,54	0,00
SOUTH AFRICA 10.5% 21-12-26	-	0,00	-830,14	0,00
ESSELUNGA SPA 0.875% 25-10-23	197 469,23	0,02	-1 681,41	0,00
XEUR FOAT EUR 1218	-	-0,02	-1 750,00	0,00
FUTURE EUR/USD 0319	29 230 853,34	0,14	-3 805,27	0,00
KAZM NATL 6.375% 09-04-21	-	0,01	-2 633,86	0,00
PEME PROJ FUN 5.5% 24-02-25	-	0,01	-2 999,11	0,00
FUTURE BOBL 0319	-1 060 160,00	-0,01	-3 120,00	0,00
VOLK LE 1.0 02-23	295 417,03	0,01	-4 381,93	0,00
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-25	1 021 328,70	0,09	-5 227,23	0,00
A PLN EUR 16/05/18	-	0,00	-5 109,92	0,00
OSE JGBL JAPAN 0918	-	0,05	-5 422,62	0,00
SOUTH AFRICA 5.875% 16-09-25	-	0,00	-5 529,83	0,00
EXPO IM 3.875 02-28	-	0,00	-5 571,93	0,00
FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	391 211,40	0,02	-5 704,13	0,00
V CAD EUR 26/07/18	-	0,00	-5 956,97	0,00
TY CBOT YST 1 0918	-	-0,12	-6 350,38	0,00
V USD MXN 16/05/18	-	0,00	-7 036,16	0,00
ABU DHAB EMIR 6.75% 08-04-19	-	0,01	-7 503,10	0,00
ENGIE SA 4.75% PERP	325 580,65	0,03	-7 139,92	0,00
LIF LIFFE LG GI 1218	-	0,02	-8 147,34	0,00
ITALY 4.5% 01-03-24	456 042,57	0,04	-9 034,56	0,00
AM IND MSCI PACIF EX JAP UCI E	3 564 908,25	0,10	-5 742,95	0,00
V AUD EUR 26/04/18	-	0,00	-8 509,63	0,00
RELI HOLD U 5.4% 14-02-22	-	0,00	-8 789,61	0,00
REPU DE 1.5% 19-01-26 EMTN	-	0,01	-9 095,86	0,00
XEUR FOAT EUR 0918	-	-0,02	-9 150,00	0,00
MAJAPAHIT 7.875% 29-06-37	-	0,00	-9 849,76	0,00
PERU GOVE INT 7.35% 21-07-25	-	0,00	-9 926,17	0,00
V JPY EUR 29/03/18	-	0,00	-10 224,25	0,00
V MXN EUR 16/03/18	-	0,00	-10 195,92	0,00
V MXN EUR 11/01/18	-	0,00	-10 883,50	0,00
SINO GROU OVE 2.5% 28-04-20	-	0,01	-11 047,73	0,00
FV CBOT UST 5 0618	-	-0,06	-13 538,78	0,00
MEXICO 4.75% 08-03-44	-	0,01	-13 614,13	0,00
POLAND 5% 23-03-22	-	0,01	-13 893,05	0,00
A MXN EUR 16/05/18	-	0,00	-13 752,42	0,00
SINO OVER CAP 4.5% 12-11-20	-	0,01	-14 926,14	0,00
MEXICO 4% 02-10-23	-	0,01	-15 244,39	0,00
XEUR FOAT EUR 0618	-	-0,02	-15 400,00	0,00
ETAT DU QATAR 3.25% 02-06-26	-	0,01	-16 800,78	0,00
COLOMBIA 6.125% 18-01-41	-	0,01	-17 234,00	0,00
REPU OF INDO 4.35% 08-01-27	-	0,01	-17 616,22	0,00
HUTCHISON WHAMPOA INTL 14 LTD	-	0,01	-18 402,36	0,00
V JPY EUR 21/06/18	-	0,00	-18 012,57	0,00
CNP ASSU 6% 14-09-40	1 760 125,48	0,15	-17 641,97	0,00
BELGIUM 4% 28-03-32	694 145,38	0,07	-19 039,23	0,00
ITAL BU 2.05 08-27	971 677,39	0,08	-21 158,59	0,00
V CAD EUR 26/04/18	-	0,00	-19 037,10	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

RENAULT 1.0% 28-11-25 EMTN	470 079,55	0,04	-19 502,61	0,00
V CAD EUR 25/10/18	-	0,00	-20 423,83	0,00
SUEZ SA 2.875% PERP	295 351,32	0,03	-20 025,73	0,00
V NZD EUR 21/06/18	-	0,00	-20 940,82	0,00
V AUD EUR 25/10/18	-	0,00	-21 214,04	0,00
ETAT DISRAEL 2.875% 16-03-26	-	0,01	-21 742,02	0,00
BERK HATH FIN 5.4% 15/05/18	-	0,01	-22 141,70	0,00
SAUD INT 3.25% 26-10-26 EMTN	-	0,01	-22 228,40	0,00
JOHNSON AND JOHNSON 5.15% 15/0	-	0,01	-22 451,64	0,00
CNOO NEXE FINA 4.25% 30-04-24	-	0,01	-22 589,98	0,00
V JPY EUR 23/02/18	-	0,00	-23 063,54	0,00
QUEE TREA 4% 21-06-19	622 123,35	0,05	-23 687,48	0,00
PETR CAPI 3.5% 18-03-25	-	0,01	-24 550,29	0,00
HUNG GOVE INT 5.375% 25-03-24	-	0,01	-24 755,31	0,00
I 1.875% 31-03-28 EMTN	592 402,03	0,05	-28 615,35	0,00
V JPY EUR 24/05/18	-	0,00	-28 920,09	0,00
QUEE TREA 5.5% 21-06-21	1 083 236,78	0,10	-30 889,84	0,00
V CAD EUR 24/05/18	-	0,00	-30 512,70	0,00
XSFE XT AUSTR 0318	-	0,15	-31 315,52	0,00
V USD EUR 16/05/18	-	0,00	-31 565,38	0,00
MOROCCO 4.25% 11-12-22	-	0,02	-33 116,16	0,00
PROV DE LONT 4.6% 02-06-39	779 850,02	0,07	-33 619,82	0,00
GE 0.875% 17-05-25	272 442,23	0,04	-34 703,44	0,00
V NZD EUR 24/05/18	-	0,00	-36 166,19	0,00
A USD EUR 16/05/18	-	0,00	-39 298,08	0,00
TII 0 1/8 07/15/24	-	0,01	-39 978,03	0,00
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	-	0,10	-39 266,26	0,00
XEUR FBTP BTP 1218	-	-0,03	-41 140,00	0,00
A ZAR EUR 11/01/18	-	0,00	-43 833,59	0,00
XEUR FGBL BUN 0318	-	0,00	-49 490,00	0,00
FUTURE TNOTES 5Y 0319	-3 310 541,31	-0,02	-49 616,19	0,00
NEW ZEALAND 5.5% 15-04-23	-	0,17	-58 969,15	0,00
XEUR FBTP BTP 0319	-1 406 020,00	-0,01	-58 190,00	0,00
V AUD EUR 21/11/18	-	0,00	-60 761,50	-0,01
IBER IN 1.875 PERP	1 139 375,00	0,12	-63 607,26	-0,01
ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26	1 684 596,39	0,14	-66 115,60	-0,01
V AUD EUR 24/05/18	-	0,00	-66 027,66	-0,01
TY CBOT YST 1 0618	-	-0,15	-76 067,90	-0,01
LIFFE LG GILT 0318	-	0,03	-83 782,14	-0,01
XEUR FESX DJ 0318	-	0,03	-96 900,00	-0,01
G E3R+0.68% 10-05-21 EMTN	3 413 131,17	0,30	-114 084,17	-0,01
US US TBOND 3 1218	-	0,06	-125 789,27	-0,01
US US TBOND 3 0318	-	0,06	-319 394,99	-0,03
OSTRUM GLOBAL EMERGING BD S/A	5 656 800,00	0,40	-527 160,00	-0,04
EC EURUSD 1218	-	0,60	-580 932,61	-0,05
EC EURUSD 0918	-	0,54	-682 819,70	-0,06
EC EURUSD 0618	-	0,54	-1 390 532,20	-0,12

5,97
-0,08

OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
H2O EUROAGGREGATE SI A	36 360 830,00	1,73	398 873,50	0,04
GERMANY 1.5% 15-02-23	26 563 292,01	1,42	162 251,83	0,01
ITALY 3.75% 01-03-21	-	0,37	150 185,22	0,01
GERMANY 2% 15-08-23	11 738 282,26	0,24	120 660,51	0,01
ITAL BU 2.45 10-23	4 661 370,00	0,03	100 810,59	0,01
SPAIN 5.4% 31-01-23	8 323 515,41	0,72	97 526,36	0,01

Tous les montants sont exprimés en EUR

FRENCH REP 4.25% 25-10-23	15 832 587,81	0,28	77 805,96	0,01
NETH GOVE 3.75% 15-01-23	10 238 368,18	0,17	53 828,45	0,00
FRENCH REP 2.25% 25-10-22	18 387 487,89	1,50	48 830,67	0,00
SPAI GO 0.45 10-22	7 910 932,03	0,33	48 138,52	0,00
SPAI GOVE BON 0.75% 30-07-21	-	0,75	45 518,77	0,00
PORT OBRI DO 3.85% 15-04-21	-	0,20	34 393,29	0,00
GERMANY 0.1% 15-04-23 IND	-	0,05	31 629,23	0,00
GERMANY 1.75% 04-07-22	16 541 706,08	1,41	23 582,10	0,00
PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23	2 446 712,60	0,03	23 801,04	0,00
REPU DE FINL 1.625% 15-09-22	4 203 005,42	0,25	17 450,47	0,00
IRELAND 3.9% 20-03-23	3 592 301,71	0,19	17 386,60	0,00
FRENCH REP 3.25% 25-10-21	-	0,56	15 210,75	0,00
FRAN GOVE BOND O ZCP 25-05-22	-	0,01	-1 081,41	0,00
BELGIUM 4% 28-03-22	4 105 555,14	0,40	-2 743,93	0,00
SPAI GOVE BON 0.4% 30-04-22	7 827 049,47	0,69	-9 219,19	0,00
BELGIUM 2.25% 22-06-23	6 047 598,33	0,23	-9 533,20	0,00
IRLANDE 0.8% 15-03-22	-	0,18	-10 251,36	0,00
FRENCH REP 3.75% 25-04-21	-	0,46	-25 880,78	0,00
BUNDSOBLIGATION ZCP 07-10-22	-	0,12	-48 497,06	0,00
GERMANY 2.25% 04-09-21	-	0,67	-131 178,65	-0,01
ITALY 1.45% 15-09-22	5 937 440,88	0,67	-350 283,09	-0,03
ITALY BUONI POL 1.2% 01-04-22	12 533 187,50	1,87	-485 237,33	-0,04
ITAL BUON POL 0.95% 15-03-23	16 736 077,99	0,92	-588 320,81	-0,05
ITALY 4.75% 01-09-21	-	0,39	-608 703,49	-0,05

16,83
-0,05

OBLIGATIONS CREDIT EURO

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
ITRX EUR SUB FIN 5Y S30 V1	175 428,37	0,00	58 513,22	0,01
ITRX EUR 5Y S30 V1	-	0,00	51 016,62	0,00
SANOFI 1.375% 21-03-30 EMTN	1 632 266,08	0,11	52 637,17	0,00
ITRAXX EUROPE S30 V1	-	0,00	39 020,98	0,00
PROC AN 1.875 10-38	519 392,47	0,01	22 863,00	0,00
NESTLE FIN 1.75% 02-11-37 EMTN	1 329 352,40	0,11	18 695,16	0,00
SANOFI 1.875% 21-03-38 EMTN	-	0,01	11 944,71	0,00
VEOL EN 1.94 01-30	611 527,15	0,00	11 437,15	0,00
SAP SE 1.25% 10-03-28	604 133,51	0,00	9 318,30	0,00
COVIVIO SA 1.625% 17-10-24	-	0,03	9 124,27	0,00
CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	1 216 348,93	0,10	8 251,31	0,00
VERI CO 1.875 10-29	990 550,41	0,08	7 922,74	0,00
RICHEMONT INTL 1.0% 26-03-26	-	0,00	6 958,08	0,00
COMP GR 1.5 09-28	602 713,93	0,02	6 206,47	0,00
VIVENDI 0.75% 26-05-21	1 524 960,00	0,13	6 181,64	0,00
SECURITAS AB 1.25% 15-03-22	-	0,04	5 577,96	0,00
CIE GEN 1.75 09-30	-	0,00	5 623,20	0,00
SCHL FI 1.0 02-26	-	0,00	4 704,29	0,00
TIME WARNER 1.95% 15-09-23	-	0,03	4 503,83	0,00
AT T 2.65% 17-12-21	1 592 469,66	0,14	3 652,81	0,00
NOMU EUR 1.5% 12-05-21 EMTN	1 037 375,34	0,09	3 457,19	0,00
INTL FLAVORS FRAGRANCE 0.5% 21	502 809,38	0,01	3 254,46	0,00
COMP GR 0.625 07-24	993 639,32	0,08	2 824,25	0,00
ATOS SE 0.75% 07-05-22	701 189,71	0,01	2 806,97	0,00
DIAGEO FINANCE 1.5% 22-10-27	-	0,00	2 629,91	0,00
MERCK KGAA 2.625% 12-12-74	-	0,00	2 598,14	0,00
RABOBK 3.75% 09-11-20 TSR EMTN	-	0,02	2 559,30	0,00
VOLK IN 3.875 040918	-	0,04	2 117,45	0,00
SG 2.125% 27-09-28 EMTN	800 352,66	0,02	1 728,88	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

TELSTRA 3.5% 21-09-22 EMTN	-	0,04	1 765,18	0,00
ABBO IR 0.0 09-20	-	0,00	1 784,35	0,00
PROS CO 1.0 02-23	897 580,36	0,07	1 405,95	0,00
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	299 462,86	0,01	1 230,13	0,00
LEAS COR 1.0% 08-04-20 EMTN	-	0,04	1 256,91	0,00
COMP DE 0.875 09-23	1 001 031,23	0,03	1 171,27	0,00
DNB NOR 3.0% 26-09-23 EMTN	-	0,06	1 018,97	0,00
BNRGR 1 1/8 09/27/25	-	0,00	877,08	0,00
GSZFP 3 7/8 07/10/49	-	0,00	-35,46	0,00
ALBEMARLE 1.875% 08-12-21	-	0,02	-123,24	0,00
BRITISH TEL 0.5% 23-06-22 EMTN	-	0,00	-198,76	0,00
LVMH MO 0.75 05-24	403 552,00	0,03	-191,56	0,00
KERING 1.5% 05-04-27 EMTN	1 030 375,89	0,09	-597,81	0,00
FCA BANK 1.0% 15-11-21 EMTN	-	0,00	-363,07	0,00
BBVA 1.0% 20-01-21	-	0,00	-659,64	0,00
BQ POST 4.375% 30-11-20 TSR	-	0,04	-659,55	0,00
VODA 0.375% 22-11-21 EMTN	1 697 000,66	0,14	-645,07	0,00
AMGEN 1.25% 25-02-22	-	0,03	-1 056,50	0,00
ASTRAZE 0.75% 12-05-24 EMTN	1 892 604,58	0,16	-672,41	0,00
MYLAN NV 1.25% 23-11-20	1 518 399,55	0,13	-1 187,27	0,00
AXA 5.25% 16-04-40 EMTN	1 092 168,42	0,09	-1 472,33	0,00
REN FIN 1.75% 01-06-23 EMTN	-	0,00	-1 954,00	0,00
I 0.875% 31-03-22 EMTN	810 917,97	0,07	-1 753,65	0,00
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	203 070,04	0,02	-1 982,67	0,00
INTESA 6.625% 13-09-23 EMTN	-	0,04	-1 818,25	0,00
RENT IN 0.95 11-24	585 438,04	0,05	-2 254,77	0,00
AKZO 1.125% 08-04-26 EMTN	323 335,82	0,03	-2 167,22	0,00
US BAN 0.85% 07-06-24 EMTN	1 401 302,77	0,12	-2 594,79	0,00
CAMPARI 2.75% 09/30/20	1 044 211,51	0,09	-2 259,31	0,00
ORANGE 4.25% PERP	533 365,17	0,05	-2 376,06	0,00
ACCOR 2.375% 17-09-23	-	0,01	-2 639,00	0,00
SVEN KULL AB 1.625% 02-12-22	-	0,01	-2 627,09	0,00
CELA US HOLD 1.125% 26-09-23	-	0,02	-2 619,77	0,00
ALD 1.25% 11-10-22 EMTN	796 863,18	0,02	-2 576,72	0,00
SODEXO 0.75% 14-04-27	1 161 081,62	0,10	-2 752,68	0,00
OR 1.0% 12-05-25 EMTN	1 006 243,56	0,08	-2 870,21	0,00
SVEN KU 1.25 09-25	891 837,80	0,02	-3 040,41	0,00
BANK OF 1.375% 10-09-21 EMTN	-	0,01	-3 330,43	0,00
IMP TOBA 2.25% 26-02-21 EMTN	1 052 011,30	0,09	-3 371,71	0,00
FEDEX 1.0% 11-01-23	-	0,00	-3 595,02	0,00
K 1.25% 10-05-26 EMTN	1 016 662,95	0,09	-3 986,50	0,00
NORD BAN 1.0% 07-09-26 EMTN	798 332,55	0,07	-3 884,16	0,00
STE AUTOROUTES APPR 1.625 13-0	-	0,00	-4 759,88	0,00
BK AME 0.75% 26-07-23 EMTN	896 131,42	0,08	-4 724,01	0,00
DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN	485 570,45	0,01	-4 900,71	0,00
BANC NTAN 1.375% 09-02-22	1 025 048,15	0,09	-5 219,66	0,00
ENI 3.25% 10-07-23 EMTN	-	0,16	-5 321,21	0,00
BURE VERI 1.25% 07-09-23	1 201 642,03	0,10	-6 217,81	0,00
BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76	1 099 944,66	0,09	-5 519,72	0,00
VOLK FI 1.375 10-23	993 028,01	0,02	-6 261,86	0,00
RELX FIN BV 1.375% 12-05-26	-	0,01	-6 850,98	0,00
GROUPE D 1.25% 30-05-24 EMTN	-	0,01	-6 945,47	0,00
BNP PAR 2.875% 20-03-26 EMTN	527 638,70	0,05	-6 573,34	0,00
BRAM FI 1.5 10-27	693 568,01	0,06	-7 939,96	0,00
HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40	1 533 838,18	0,13	-7 881,90	0,00
BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN	1 791 282,95	0,15	-8 162,13	0,00
HERA 0.875% 14-10-26 EMTN	-	0,01	-8 437,31	0,00
LLOY TSB BA 6.5% 24-03-20 EMTN	1 116 984,18	0,10	-8 323,83	0,00
MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN	1 010 234,93	0,09	-8 477,81	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	691 199,18	0,06	-9 140,85	0,00
EUTELT 1.125% 23-06-21	1 013 336,99	0,09	-9 413,35	0,00
LVMH MOET FLR 11-18	-	0,27	-9 660,00	0,00
JP MORG 1.638 05-28	911 080,81	0,08	-9 760,72	0,00
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	995 948,22	0,09	-8 274,31	0,00
JPM C 1.5% 29-10-26 EMTN	1 013 724,04	0,09	-10 027,81	0,00
UNICREDIT 3.25% 14-01-21 EMTN	859 254,74	0,07	-12 505,53	0,00
WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	815 736,99	0,07	-12 229,37	0,00
MEDI CRE 0.75% 17-02-20 EMTN	1 809 996,66	0,15	-12 619,60	0,00
TOTAL 2.25% PERP EMTN	1 029 681,30	0,08	-11 748,72	0,00
BRITISH 1.125% 10-03-23 EMTN	1 517 164,93	0,13	-13 340,04	0,00
MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN	1 801 065,00	0,16	-12 896,30	0,00
A 0.625% 27-10-23 EMTN	981 713,01	0,08	-14 040,76	0,00
MYLAN NV E3R+0.5% 24-05-20	2 288 796,96	0,19	-13 771,46	0,00
ALLI FI 1.375% 21-04-31 EMTN	-	0,04	-14 754,38	0,00
AIG 1.5% 08-06-23	1 527 893,63	0,13	-14 876,71	0,00
TOT 3.875% PERP EMTN	1 087 049,32	0,08	-14 665,15	0,00
PSA BAN 0.625 10-22	1 078 213,52	0,09	-16 005,83	0,00
CLOV PL 6.625 09-42	1 819 233,49	0,16	-15 760,48	0,00
EDP FIN 1.5% 22-11-27 EMTN	-	0,01	-16 589,55	0,00
SEB 1.5% 31-05-24	3 008 503,56	0,25	-16 448,43	0,00
WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27	695 983,53	0,06	-17 106,47	0,00
ENGIE SA 2.0% 28-09-37 EMTN	-	0,00	-18 371,64	0,00
ICADE 1.75% 10-06-26	-	0,01	-19 422,56	0,00
ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	1 740 942,33	0,15	-21 812,67	0,00
RENA CRE 0.5% 15-09-23 EMTN	957 045,75	0,08	-22 597,61	0,00
FCA BAN 1.25 01-21	1 519 433,73	0,13	-22 734,76	0,00
BAT INTL 0.875% 13-10-23 EMTN	974 623,84	0,08	-24 732,05	0,00
BNP PAR 1.5% 17-11-25 EMTN	891 862,40	0,08	-26 908,02	0,00
BANC SA 2.5 03-25	1 019 231,03	0,09	-26 783,01	0,00
GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23	1 263 242,14	0,11	-28 619,77	0,00
TELE EM 1.715 01-28	1 491 856,75	0,13	-29 701,58	0,00
DEUT TEL 1.5% 03-04-28 EMTN	-	0,04	-31 830,34	0,00
PLAS OM 1.25 06-24	950 478,36	0,08	-37 126,50	0,00
TALA FINA 8.367% 15-06-42 EMTN	1 883 975,97	0,16	-40 325,27	0,00
ILIAD 2.125% 05-12-22	994 293,70	0,06	-42 952,86	0,00
WELL FAR 1.375% 26-10-26 EMTN	1 972 312,60	0,17	-45 919,32	0,00
ASS GENE 7.75% 12-12-42 EMTN	-	0,10	-50 097,10	0,00
CASA AS 2.625 01-48	448 029,69	0,04	-51 960,30	0,00
BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	1 592 862,12	0,14	-56 021,20	0,00
AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN	1 656 359,18	0,19	-68 221,86	-0,01
GE 1.5% 17-05-29	704 375,89	0,07	-72 456,63	-0,01
AEGON 4.0% 25-04-44	1 040 522,26	0,09	-73 170,82	-0,01
BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN	2 345 741,78	0,20	-78 043,97	-0,01
CRED MUT 3.25% 01-06-26 EMTN	-	0,11	-82 845,67	-0,01
MEDI CRED FLR 05-22	1 335 627,53	0,12	-84 703,80	-0,01
B E3R+0.8% 07-02-22 EMTN	8 813 226,40	0,75	-88 473,75	-0,01
ENGIE 1.375% PERP	929 146,85	0,13	-89 673,42	-0,01
FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	1 452 695,55	0,13	-99 144,76	-0,01
MORG S E3R+0.7% 27-01-22	9 554 066,40	0,81	-129 938,70	-0,01
SANT UK GR FLR 05-23	-	0,18	-146 657,11	-0,01
AUTO PER 1.75% 26-06-26 EMTN	847 763,70	0,08	-180 969,11	-0,01

11,13
-0,16

DIVERSIFICATION

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
OSTRUM CONVERTIBLES EURO I	-	0,02	56 825,73	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

OSTRUM EURO ABS IG-SIC

31 551 205,68

4,12

-334 583,59

-0,03

4,14
-0,02
MONETAIRE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
ELECTRA INVEST 2004 LTD FLR 04	1 000 414,83	0,06	414,83	0,00
SUMI TRUS FLR 09-20	1 205 869,33	0,03	153,51	0,00
ELECTRA INVEST RTS	-	0,02	0,00	0,00
LOGG 2 AUTRE V+0.0% 27-12-23	809 263,36	0,07	0,00	0,00
LOGG 2 E1R+0.25% 27-12-23	362 204,39	0,05	-264,02	0,00
HONE I E3R+0.5% 22-02-18	-	0,04	-1 437,63	0,00
A E3R+0.2% 13-06-18 EMTN	-	0,10	-2 912,00	0,00
DAIM E3R+0.48% 09-03-18 EMTN	-	0,11	-2 960,84	0,00
PFIZ E3R+0.2% 06-03-19	1 100 561,00	0,09	-3 778,50	0,00
L E3R+0.52% 04-11-20 EMTN	-	0,11	-4 228,02	0,00
ANHE I E3R+0.38% 29-03-18 EMTN	-	0,14	-5 192,25	0,00
THER FISH FLR 07-19	2 101 050,00	0,18	-5 313,00	0,00
LOGG 2 E1R+0.35% 24-11-25	415 344,03	0,05	-5 769,73	0,00
SANOFI E3R+0.23% 10-09-18 EMTN	-	0,16	-5 994,00	0,00
UNILEVER E3R+0.18% 03-06-18	-	0,18	-7 200,00	0,00
SVEN HAND FLR 07-20	5 027 017,22	0,18	-7 038,12	0,00
UBS BK OF FLR 09-19	2 405 346,93	0,20	-9 614,49	0,00
UNIC E3R+1.0% 19-02-20 EMTN	1 202 487,60	0,10	-10 288,80	0,00
SAP E3R+0.3% 20-11-18 EMTN	-	0,28	-10 450,00	0,00
VOLK LEAS FLR 07-19	4 699 034,93	0,40	-10 583,64	0,00
T E3R+0.2% 20-07-18 EMTN	-	0,31	-11 457,00	0,00
EURO BANK FLR 03-21	4 310 941,71	0,12	-11 765,73	0,00
BNP EURIBOR 3 MOIS REV +0.55	-	0,18	-12 574,37	0,00
ALLI FIN I FLR 12-20	2 315 818,63	0,20	-12 656,98	0,00
CA LA E3R+0.25% 08-03-19	4 002 280,00	0,34	-12 960,00	0,00
BPCE E3R+0.66% 28-05-18 EMTN	-	0,30	-13 011,96	0,00
M E3R+0.3% 26-08-19 EMTN	4 202 142,00	0,35	-14 427,00	0,00
JPMO C E3R+0.22% 14-06-18	-	0,38	-16 250,00	0,00
BMW E3R+0.65% 15-07-19 EMTN	7 124 105,29	0,60	-19 978,22	0,00
CS 0 10/16/19	5 114 528,20	0,43	-20 567,32	0,00
I E3R+0.41% 20-11-19 EMTN	5 012 610,28	0,42	-21 694,04	0,00
ITALY E6R+1% 15-04-18	-	0,37	-22 987,50	0,00
SANOFI E3R+0.15% 21-03-20 EMTN	5 310 096,50	0,35	-26 054,80	0,00
SANOFI E3R+0.3% 22-03-19 EMTN	8 404 242,00	0,71	-26 250,00	0,00
VODAFONE E3R+0.95% 25-02-19 EM	8 012 211,11	0,68	-27 066,68	0,00
INTESA E3R+1.05% 17-04-19 EMTN	8 222 632,00	0,69	-27 276,86	0,00
SAP SE E3R+0.3% 01-04-20 EMTN	5 307 473,00	0,45	-27 401,00	0,00
L E3R+0.45% 10-09-19 EMTN	7 514 878,13	0,63	-31 534,81	0,00
GROU AUCH FLR 02-20	3 991 580,00	0,31	-31 503,37	0,00
A E3R+0.4% 28-10-19 EMTN	8 522 442,13	0,72	-32 695,95	0,00
W E3R+0.42% 02-06-20 EMTN	5 610 588,98	0,58	-33 753,62	0,00
RABOBK E3R+0.5% 20-03-19 EMTN	10 010 877,50	0,84	-34 530,90	0,00
DANONE E3R+0.33% 14-01-20 EMTN	10 113 793,23	0,85	-35 916,50	0,00
OP CORP BA FLR 05-21	9 543 836,17	0,50	-35 565,24	0,00
R E3R+0.45% 08-07-20 EMTN	4 080 086,30	0,35	-36 773,93	0,00
A E3R+0.75% 17-03-20 EMTN	7 035 775,06	0,60	-37 747,91	0,00
COCA C E3R+0.23% 09-09-19	10 013 150,00	0,84	-40 000,00	0,00
VOLK BANK FLR 06-21	2 063 129,02	0,18	-39 553,84	0,00
S E3R+0.625% 22-05-19 EMTN	10 015 397,50	0,85	-40 701,40	0,00
LOGGIAS E3R 27/12/23	375 335,40	0,03	-45 550,20	0,00
BELGIUM E3R+0.13% 02-05-18	-	0,75	-45 588,00	0,00
BFCM E3R+0.47% 03-06-20 EMTN	8 531 023,11	0,72	-45 788,59	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

AT AND T I FLR 05-18	-	0,20	-45 252,42	0,00
D E3R+0.35% 03-04-20 EMTN	8 399 719,30	0,71	-49 692,78	0,00
MORG S E3R+0.7% 08-11-22	2 273 903,88	0,19	-53 479,81	0,00
JOHN DEER FLR 10-22	5 167 942,00	0,44	-54 808,00	0,00
S E3R+0.5% 18-08-20 EMTN	10 556 329,00	0,89	-55 975,85	0,00
FMS WERT FLO 27-01-19	10 002 900,00	0,84	-58 700,00	0,00
LEAS CORP FLR 01-21	2 553 942,52	0,21	-57 233,85	0,00
BANK OF MO FLR 09-21	10 444 573,53	0,88	-70 922,53	-0,01
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43%	15 063 541,67	1,27	-77 036,29	-0,01
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN TV 15	10 040 450,00	0,85	-79 650,00	-0,01
BNP PAR E3R+0.33% 19-01-23	-	0,22	-85 781,90	-0,01
BANK OF NO FLR 10-22	10 062 015,00	0,85	-91 479,50	-0,01
NORD BK PU FLR 09-21	9 326 794,33	0,79	-92 689,25	-0,01
B E3R+0.85% 22-09-22 EMTN	3 271 603,50	0,28	-97 330,40	-0,01
ALD E3R+0.34% 26-02-21 EMTN	4 402 387,50	0,32	-97 730,15	-0,01
OSTRUM CASH EURIBOR I	2 969 796,62	2,92	-106 579,80	-0,01
EIB E3R+0.18% 15-01-20 EMTN	15 090 150,00	1,27	-118 200,00	-0,01
NATL A E3R+0.57% 19-04-21	18 113 508,00	1,53	-131 046,61	-0,01
ALD E3R+0.62% 16-07-21 EMTN	7 960 943,70	0,32	-133 927,01	-0,01
ITAL C E6R+1.1% 15-10-24	-	0,16	-138 644,98	-0,01
CITIGROUP E3R+0.5% 21-03-23	7 652 603,83	0,52	-137 870,96	-0,01
UBS GR E3R+0.7% 20-09-22	7 341 555,04	0,63	-142 198,46	-0,01
WFC 0 01/31/22	8 720 257,82	0,74	-143 456,91	-0,01
BPCE E3R+0.5% 23-03-23 EMTN	4 643 505,33	0,32	-150 727,95	-0,01
BNP PAR E3R+0.62% 22-05-23	6 718 870,40	0,36	-171 637,78	-0,01
GENE MOTO FLR 03-22	4 795 633,33	0,32	-196 440,58	-0,02
GE E3R+0.3% 28-05-20	9 345 577,50	0,80	-203 870,00	-0,02
CCTS 0 06/15/22	-	0,26	-226 480,45	-0,02
DAIM INTL FLR 01-23	8 404 608,00	0,70	-230 878,00	-0,02
ANHE INBE FLR 04-24	5 476 873,50	0,46	-234 414,06	-0,02
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	197 750 682,62	7,34	-241 508,49	-0,02
BPCE E3R+1.05% 09-03-22 EMTN	9 987 637,50	0,86	-256 481,50	-0,02
ITALIE E6R+0.8% 15-12-20	-	0,90	-308 714,84	-0,02
FORD MOTO FLR 05-21	11 487 586,00	0,64	-506 885,68	-0,04
BNP PAR E3R+0.75% 07-06-24	1 836 187,23	0,71	-514 124,54	-0,04
ITAL CERT FLR 07-23	-	0,66	-1 058 682,10	-0,09
ITAL C E6R+0.75% 15-02-24	-	0,83	-1 113 212,86	-0,09
ITALY E6R+0.7% 15-12-22	-	1,41	-1 946 728,82	-0,16

51,80
-0,87

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	8 112 516,83	0,48	-220 416,29	-0,02

0,48
-0,02
Tous les montants sont exprimés en EUR

EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE
Inventaire détaillé au 31/12/2018

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
OPCVM Actions									
LUXEMBOURG									
LU0496786574	LYX ETF S&P 500	280 000,00	6 043 682,11	22,3127			EUR	6 247 556,00	0,54%
TOTAL	LUXEMBOURG		6 043 682,11					6 247 556,00	0,54%
ZONE EURO									
FR0007052782	MUF-CAC 40 DR ETF Dist	152 500,00	7 990 543,69	46,3010			EUR	7 060 902,50	0,61%
TOTAL	ZONE EURO		7 990 543,69					7 060 902,50	0,61%
USA & CANADA									
IE00B5BMR087	iShares Core S P 500 UCITS ETF	183 500,00	39 354 246,92	245,1194			USD	39 346 901,02	3,40%
TOTAL	USA & CANADA		39 354 246,92					39 346 901,02	3,40%
ASIE									
LU1602144906	AM IND MSCI PACIF EX JAP UCI ETF DR	7 500,00	3 664 873,50	475,3211			EUR	3 564 908,25	0,31%
TOTAL	ASIE		3 664 873,50					3 564 908,25	0,31%
EUROPE									
LU0870552998	DNCA INVEST EUROPE GWTH IEUR	40 000,00	7 084 758,52	178,31			EUR	7 132 400,00	0,62%
LU0284395984	DNCA INVEST VALUE EUROPE IC	50 000,00	8 584 891,98	157,53			EUR	7 876 500,00	0,68%
LU0119753134	INVESCO PAN EURO C	250 000,00	4 786 307,11	18,34			EUR	4 585 000,00	0,40%
TOTAL	EUROPE		20 455 957,61					19 593 900,00	1,69%

U.S.A.
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 Asset Management. 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

FR0010256404	NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD	48,50	8 740 919,46	254 538,51			USD	10 799 210,72	0,93%
TOTAL	U.S.A.		8 740 919,46					10 799 210,72	0,93%
JAPON									
FR0010245514	MUF-JapTpxDRETF Act Dist EUR	100 000,00	12 014 511,74	113,8052			EUR	11 380 520,00	0,98%
TOTAL	JAPON		12 014 511,74					11 380 520,00	0,98%
TOTAL OPCVM Actions			98 264 735,03					97 993 898,49	8,47%

Obligations Taux Fixe

FRANCE									
XS1892240281	ALD 1.25% 11-10-22 EMTN	800 000,00	799 320,00	99,33	2 219,18	11/10/2022	EUR	796 863,18	0,07%
FR0013378445	ATOS SE 0.75% 07-05-22	700 000,00	698 278,00	100,06	776,71	07/05/2022	EUR	701 189,71	0,06%
XS0503665290	AXA 5.25% 16-04-40 EMTN	1 000 000,00	1 111 465,89	105,49	37 253,42	16/04/2040	EUR	1 092 168,42	0,09%
XS1614416193	BNP PAR 1.5% 17-11-25 EMTN	900 000,00	899 667,00	98,92	1 627,40	17/11/2025	EUR	891 862,40	0,08%
XS1046827405	BNP PAR 2.875% 20-03-26 EMTN	500 000,00	516 915,67	103,28	11 263,70	20/03/2026	EUR	527 638,70	0,05%
FR0013231743	BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	200 000,00	199 758,00	100,47	2 139,04	18/01/2023	EUR	203 070,04	0,02%
FR0013155009	BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	1 500 000,00	1 520 049,66	104,20	29 892,12	22/04/2026	EUR	1 592 862,12	0,14%
FR0013201084	BURE VERI 1.25% 07-09-23	1 200 000,00	1 196 931,56	99,74	4 726,03	07/09/2023	EUR	1 201 642,03	0,10%
FR0013312154	CASA AS 2.625 01-48	500 000,00	499 915,00	87,19	12 082,19	29/01/2048	EUR	448 029,69	0,04%
FR0013185444	CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	1 200 000,00	1 202 959,73	100,97	4 684,93	24/06/2021	EUR	1 216 348,93	0,11%
FR0010941484	CNP ASSU 6% 14-09-40	1 600 000,00	1 915 376,37	108,23	28 405,48	14/09/2040	EUR	1 760 125,48	0,15%
XS1881574591	COMP DE 0.875 09-23	1 000 000,00	999 710,00	99,86	2 421,23	21/09/2023	EUR	1 001 031,23	0,09%
FR0013310505	ENGIE 1.375% PERP	1 000 000,00	993 760,00	91,94	9 756,85	31/12/2099	EUR	929 146,85	0,08%
FR0011531730	ENGIE SA 4.75% PERP	300 000,00	345 043,15	106,26	6 793,15	31/12/2099	EUR	325 580,65	0,03%
FR0013184702	EUTELT 1.125% 23-06-21	1 000 000,00	1 018 693,90	100,75	5 886,99	23/06/2021	EUR	1 013 336,99	0,09%
FR0012517027	FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-25	1 000 000,00	1 010 781,06	101,83	3 013,70	25/05/2025	EUR	1 021 328,70	0,09%
FR0011337880	FRENCH REP 2.25% 25-10-22	16 720 000,00	18 804 496,70	109,56	69 055,89	25/10/2022	EUR	18 387 487,89	1,59%
FR0010466938	FRENCH REP 4.25% 25-10-23	13 000 000,00	15 896 470,41	121,01	101 417,81	25/10/2023	EUR	15 832 587,81	1,37%
FR0013143344	I 0.875% 31-03-22 EMTN	800 000,00	802 652,05	100,71	5 273,97	31/03/2022	EUR	810 917,97	0,07%
FR0013143351	I 1.875% 31-03-28 EMTN	600 000,00	608 385,12	97,32	8 476,03	31/03/2028	EUR	592 402,03	0,05%
FR0013065372	ILLIAD 2.125% 05-12-22	1 000 000,00	1 058 337,80	99,28	1 513,70	05/12/2022	EUR	994 293,70	0,09%

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 Asset Management. 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

FR0013165677	K 1.25% 10-05-26 EMTN	1 000 000,00	992 090,00	100,86	8 047,95	10/05/2026	EUR	1 016 662,95	0,09%
FR0013248721	KERING 1.5% 05-04-27 EMTN	1 000 000,00	993 660,00	101,93	11 095,89	05/04/2027	EUR	1 030 375,89	0,09%
FR0013266830	LEGRAND 0.75% 06-07-24	200 000,00	199 186,00	100,13	731,51	06/07/2024	EUR	201 000,51	0,02%
FR0013257623	LVMH MO 0.75 05-24	400 000,00	399 376,00	100,44	1 800,00	26/05/2024	EUR	403 552,00	0,03%
XS1408317433	OR 1.0% 12-05-25 EMTN	1 000 000,00	994 703,00	99,99	6 383,56	12/05/2025	EUR	1 006 243,56	0,09%
XS1028600473	ORANGE 4.25% PERP	500 000,00	523 868,85	102,87	19 037,67	31/12/2099	EUR	533 365,17	0,05%
FR0013264066	PLAS OM 1.25 06-24	1 000 000,00	993 630,00	94,40	6 438,36	26/06/2024	EUR	950 478,36	0,08%
XS1694212181	PSA BAN 0.625 10-22	1 100 000,00	1 094 511,00	97,88	1 544,52	10/10/2022	EUR	1 078 213,52	0,09%
FR0013201597	RENA CRE 0.5% 15-09-23 EMTN	1 000 000,00	996 850,00	95,56	1 465,75	15/09/2023	EUR	957 045,75	0,08%
FR0013299435	RENAULT 1.0% 28-11-25 EMTN	500 000,00	495 545,00	93,93	452,05	28/11/2025	EUR	470 079,55	0,04%
FR0013324357	SANOFI 1.375% 21-03-30 EMTN	1 600 000,00	1 579 392,00	100,94	17 178,08	21/03/2030	EUR	1 632 266,08	0,14%
FR0013259116	SEB 1.5% 31-05-24	3 000 000,00	3 059 987,39	99,40	26 383,56	31/05/2024	EUR	3 008 503,56	0,26%
FR0013368602	SG 2.125% 27-09-28 EMTN	800 000,00	798 504,00	99,49	4 424,66	27/09/2028	EUR	800 352,66	0,07%
XS1505132602	SODEXO 0.75% 14-04-27	1 200 000,00	1 141 823,67	96,22	6 435,62	14/04/2027	EUR	1 161 081,62	0,10%
FR0013252061	SUEZ SA 2.875% PERP	300 000,00	318 088,32	96,43	6 049,32	31/12/2099	EUR	295 351,32	0,03%
XS1195201931	TOT 2.25% PERP EMTN	1 000 000,00	1 004 576,38	101,07	18 986,30	31/12/2099	EUR	1 029 681,30	0,09%
XS1413581205	TOT 3.875% PERP EMTN	1 000 000,00	1 080 819,79	106,30	24 099,32	31/12/2099	EUR	1 087 049,32	0,09%
FR0013385473	VEOL EN 1.94 01-30	600 000,00	600 000,00	101,78	829,15	07/01/2030	EUR	611 527,15	0,05%
FR0013176302	VIVENDI 0.75% 26-05-21	1 500 000,00	1 508 184,03	101,21	6 750,00	26/05/2021	EUR	1 524 960,00	0,13%
TOTAL	FRANCE		70 873 762,50					70 137 704,79	6,06%
	BELGIQUE								
BE0000328378	BELGIUM 2.25% 22-06-23	5 400 000,00	6 056 828,69	110,81	63 912,33	22/06/2023	EUR	6 047 598,33	0,52%
BE0000308172	BELGIUM 4% 28-03-22	3 500 000,00	4 247 222,50	114,26	106 630,14	28/03/2022	EUR	4 105 555,14	0,35%
BE0000326356	BELGIUM 4% 28-03-32	500 000,00	708 817,39	135,78	15 232,88	28/03/2032	EUR	694 145,38	0,06%
BE0001784389	FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	400 000,00	396 915,53	97,10	2 827,40	12/07/2038	EUR	391 211,40	0,03%
TOTAL	BELGIQUE		11 409 784,11					11 238 510,25	0,97%
	PAYS-BAS								
XS1061711575	AEGON 4.0% 25-04-44	1 000 000,00	940 808,22	101,31	27 397,26	25/04/2044	EUR	1 040 522,26	0,09%
XS1391625289	AKZO 1.125% 08-04-26 EMTN	325 000,00	323 363,17	98,67	2 674,57	08/04/2026	EUR	323 335,82	0,03%
XS1637093508	COMP GR 0.625 07-24	1 000 000,00	991 710,00	99,05	3 099,32	03/07/2024	EUR	993 639,32	0,09%

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 Asset Management. 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

XS1876069185	COMP GR 1.5 09-28	600 000,00	596 418,00	99,97	2 884,93	05/09/2028	EUR	602 713,93	0,05%
XS1893621026	EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	300 000,00	298 365,00	100,52	1 232,88	13/10/2025	EUR	302 806,38	0,03%
XS1425966287	ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26	1 722 000,00	1 718 438,51	97,03	13 817,28	01/06/2026	EUR	1 684 596,39	0,15%
XS1329671132	EXOR HOLD NV 2.125% 02-12-22	200 000,00	209 776,64	104,38	337,67	02/12/2022	EUR	209 106,67	0,02%
XS1721244371	IBER IN 1.875 PERP	1 200 000,00	1 200 000,00	93,81	13 625,00	31/12/2099	EUR	1 139 375,00	0,10%
XS1882544627	ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	300 000,00	298 188,00	99,54	838,36	20/09/2023	EUR	299 462,86	0,03%
NL0000102275	NETH GOVE 3.75% 15-01-23	8 500 000,00	10 184 745,41	116,86	305 650,68	15/01/2023	EUR	10 238 368,18	0,88%
XS1136388425	NOMU EUR 1.5% 12-05-21 EMTN	1 000 000,00	1 027 370,41	102,78	9 575,34	12/05/2021	EUR	1 037 375,34	0,09%
XS1533928971	WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	800 000,00	795 584,00	100,95	8 136,99	19/07/2024	EUR	815 736,99	0,07%
TOTAL	PAYS-BAS		18 584 767,36					18 687 039,14	1,61%

ALLEMAGNE

DE000A1RE1Q3	ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	1 500 000,00	1 824 143,61	114,91	17 337,33	17/10/2042	EUR	1 740 942,33	0,15%
DE0001102309	GERMANY 1.5% 15-02-23	24 300 000,00	26 419 435,92	108,00	318 563,01	15/02/2023	EUR	26 563 292,01	2,29%
DE0001135473	GERMANY 1.75% 04-07-22	15 200 000,00	16 629 420,65	107,96	131 178,08	04/07/2022	EUR	16 541 706,08	1,43%
DE0001102325	GERMANY 2% 15-08-23	10 500 000,00	11 617 040,90	111,04	79 397,26	15/08/2023	EUR	11 738 282,26	1,01%
XS0764278528	MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN	1 500 000,00	1 929 018,61	116,32	56 250,00	26/05/2042	EUR	1 801 065,00	0,16%
DE000A2TSTF5	SAP SE 1.25% 10-03-28	600 000,00	594 726,00	100,62	431,51	10/03/2028	EUR	604 133,51	0,05%
XS1893631330	VOLK FI 1.375 10-23	1 000 000,00	999 140,00	99,02	2 863,01	16/10/2023	EUR	993 028,01	0,09%
XS1865186321	VOLK LE 1.0 02-23	300 000,00	299 754,00	98,10	1 126,03	16/02/2023	EUR	295 417,03	0,03%
TOTAL	ALLEMAGNE		60 312 679,69					60 277 866,23	5,21%

ITALIE

XS1327504087	AUTO PER 1.75% 26-06-26 EMTN	1 000 000,00	1 059 506,83	83,88	9 013,70	26/06/2026	EUR	847 763,70	0,07%
XS1300465926	CAMPARI 2.75% 09/30/20	1 000 000,00	1 087 871,23	103,73	6 931,51	30/09/2020	EUR	1 044 211,51	0,09%
XS1706921951	ESSELUNGA SPA 0.875% 25-10-23	200 000,00	198 562,00	98,57	321,23	25/10/2023	EUR	197 469,23	0,02%
IT0005274805	ITAL BU 2.05 08-27	1 000 000,00	999 973,70	96,32	8 467,39	01/08/2027	EUR	971 677,39	0,08%
IT0005344335	ITAL BU 2.45 10-23	4 500 000,00	4 560 331,40	102,97	27 562,50	01/10/2023	EUR	4 661 370,00	0,40%
IT0005172322	ITAL BUON POL 0.95% 15-03-23	17 100 000,00	17 006 986,62	97,59	48 016,99	15/03/2023	EUR	16 736 077,99	1,45%
IT0005083057	ITALIE 3.25% 01-09-46	100 000,00	114 320,22	97,43	1 086,33	01/09/2046	EUR	98 516,33	0,01%
IT0005135840	ITALY 1.45% 15-09-22	5 900 000,00	6 121 282,87	100,21	25 286,88	15/09/2022	EUR	5 937 440,88	0,51%
IT0004953417	ITALY 4.5% 01-03-24	400 000,00	501 666,44	112,51	6 016,57	01/03/2024	EUR	456 042,57	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 Asset Management. 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

IT0005244782	ITALY BUONI POL 1.2% 01-04-22	12 500 000,00	12 851 913,75	99,97	37 500,00	01/04/2022	EUR	12 533 187,50	1,08%
XS1551000364	MEDI CRE 0.75% 17-02-20 EMTN	1 800 000,00	1 796 508,00	99,90	11 724,66	17/02/2020	EUR	1 809 996,66	0,16%
XS1014627571	UNICREDIT 3.25% 14-01-21 EMTN	800 000,00	886 965,25	104,28	25 002,74	14/01/2021	EUR	859 254,74	0,07%
TOTAL	ITALIE		47 185 888,31					46 153 008,50	3,99%
LUXEMBOURG									
XS0541620901	HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40	1 400 000,00	1 680 765,79	107,86	23 819,18	14/09/2040	EUR	1 533 838,18	0,13%
XS1707075245	NESTLE FIN 1.75% 02-11-37 EMTN	1 300 000,00	1 287 871,00	101,98	3 677,40	02/11/2037	EUR	1 329 352,40	0,11%
XS0768664731	TALA FINA 8.367% 15-06-42 EMTN	1 500 000,00	2 041 142,08	121,04	68 428,47	15/06/2042	EUR	1 883 975,97	0,16%
TOTAL	LUXEMBOURG		5 009 778,87					4 747 166,55	0,41%
ROYAUME UNI									
XS1509003361	A 0.625% 27-10-23 EMTN	1 000 000,00	994 890,00	98,06	1 113,01	27/10/2023	EUR	981 713,01	0,08%
XS1411404855	ASTRAZE 0.75% 12-05-24 EMTN	1 900 000,00	1 886 966,00	99,13	9 096,58	12/05/2024	EUR	1 892 604,58	0,16%
XS0611398008	BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN	2 000 000,00	2 554 576,17	112,28	100 191,78	30/03/2022	EUR	2 345 741,78	0,20%
XS1203854960	BAT INTL 0.875% 13-10-23 EMTN	1 000 000,00	1 000 223,14	97,27	1 893,84	13/10/2023	EUR	974 623,84	0,08%
XS1492671158	BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN	1 800 000,00	1 800 000,00	99,28	4 215,95	19/09/2024	EUR	1 791 282,95	0,15%
XS1577950667	BRAM FI 1.5 10-27	700 000,00	696 010,00	98,72	2 531,51	04/10/2027	EUR	693 568,01	0,06%
XS1377681272	BRITISH 1.125% 10-03-23 EMTN	1 500 000,00	1 514 455,54	100,23	13 684,93	10/03/2023	EUR	1 517 164,93	0,13%
XS1409362784	FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	1 500 000,00	1 512 152,70	95,81	15 530,55	11/05/2023	EUR	1 452 695,55	0,13%
XS1040508167	IMP TOBA 2.25% 26-02-21 EMTN	1 000 000,00	1 079 018,85	103,30	18 986,30	26/02/2021	EUR	1 052 011,30	0,09%
XS0497187640	LLOY TSB BA 6.5% 24-03-20 EMTN	1 000 000,00	1 188 107,95	106,68	50 219,18	24/03/2020	EUR	1 116 984,18	0,10%
XS1395010397	MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN	1 000 000,00	1 005 280,71	99,96	10 684,93	15/04/2024	EUR	1 010 234,93	0,09%
XS1722897623	RENT IN 0.95 11-24	600 000,00	597 096,00	97,47	609,04	22/11/2024	EUR	585 438,04	0,05%
XS1574681620	VODA 0.375% 22-11-21 EMTN	1 700 000,00	1 698 419,00	99,78	681,16	22/11/2021	EUR	1 697 000,66	0,15%
TOTAL	ROYAUME UNI		17 527 196,06					17 111 063,76	1,48%
IRLANDE									
XS0802738434	CLOV PL 6.625 09-42	1 500 000,00	1 971 757,13	119,09	32 943,49	01/09/2042	EUR	1 819 233,49	0,16%
XS1435295925	FCA BAN 1.25 01-21	1 500 000,00	1 515 979,51	100,12	17 671,23	21/01/2021	EUR	1 519 433,73	0,13%
IE00B6X95T99	IRELAND 3.4% 18-03-24	500 000,00	606 524,04	116,85	13 413,70	18/03/2024	EUR	597 686,20	0,05%
IE00B4S3JD47	IRELAND 3.9% 20-03-23	3 000 000,00	3 574 736,37	116,69	91 676,71	20/03/2023	EUR	3 592 301,71	0,31%

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 Asset Management. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

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

Obligations Taux Fixe

TOTAL	IRLANDE		7 668 997,05					7 528 655,13	0,65%
	NORVEGE								
US85771PAG72	EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23	1 000 000,00	874 887,10	97,00	9 763,47	17/01/2023	USD	858 282,91	0,07%
TOTAL	NORVEGE		874 887,10					858 282,91	0,07%
	SUEDE								
XS1877892148	SVEN KU 1.25 09-25	900 000,00	894 744,00	98,73	3 236,30	17/09/2025	EUR	891 837,80	0,08%
TOTAL	SUEDE		894 744,00					891 837,80	0,08%
	FINLANDE								
XS1486520403	NORD BAN 1.0% 07-09-26 EMTN	800 000,00	795 128,00	99,48	2 520,55	07/09/2026	EUR	798 332,55	0,07%
FI4000047089	REPU DE FINL 1.625% 15-09-22	3 900 000,00	4 239 638,25	107,29	18 578,42	15/09/2022	EUR	4 203 005,42	0,36%
TOTAL	FINLANDE		5 034 766,25					5 001 337,97	0,43%
	DANEMARK								
XS1799061558	DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN	500 000,00	490 397,60	96,58	2 672,95	22/05/2023	EUR	485 570,45	0,04%
TOTAL	DANEMARK		490 397,60					485 570,45	0,04%
	SUISSE								
XS0897406814	AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN	1 500 000,00	1 727 284,42	109,38	15 719,18	02/10/2043	EUR	1 656 359,18	0,14%
TOTAL	SUISSE		1 727 284,42					1 656 359,18	0,14%
	PORTUGAL								
PTGALLOM0004	GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23	1 300 000,00	1 295 983,00	96,30	11 361,64	15/02/2023	EUR	1 263 242,14	0,11%
PTOTESOE0013	PORT OBRI DO 2.2% 17-10-22	3 000 000,00	3 271 499,41	107,87	13 561,64	17/10/2022	EUR	3 249 691,64	0,28%
PTOTEAOE0021	PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23	2 000 000,00	2 472 287,95	121,43	18 172,60	25/10/2023	EUR	2 446 712,60	0,21%
TOTAL	PORTUGAL		7 039 770,36					6 959 646,38	0,60%
	ESPAGNE								
XS1557268221	BANC NTAN 1.375% 09-02-22	1 000 000,00	999 380,00	101,28	12 243,15	09/02/2022	EUR	1 025 048,15	0,09%

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 Asset Management. 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									
XS1201001572	BANC SA 2.5 03-25	1 000 000,00	969 780,14	99,95	19 726,03	18/03/2025	EUR	1 019 231,03	0,09%
XS1614722806	CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	700 000,00	696 140,70	98,04	4 919,18	17/05/2024	EUR	691 199,18	0,06%
XS1645495349	CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	1 000 000,00	999 730,00	98,31	12 808,22	14/07/2028	EUR	995 948,22	0,09%
ES0378641080	FADE 6.25% 17-03-25 EMTN	1 500 000,00	2 083 571,92	131,91	74 229,45	17/03/2025	EUR	2 052 931,95	0,18%
ES0378641320	FOND DE 0.85 12-23	1 000 000,00	998 650,00	101,30	326,03	17/12/2023	EUR	1 013 316,03	0,09%
ES0443307063	KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	500 000,00	519 520,14	103,94	1 712,33	22/09/2025	EUR	521 429,83	0,05%
XS1759603761	PROS CO 1.0 02-23	900 000,00	896 040,00	98,84	8 038,36	08/02/2023	EUR	897 580,36	0,08%
ES0000012A97	SPAI GO 0.45 10-22	7 800 000,00	7 887 838,61	101,35	5 866,03	31/10/2022	EUR	7 910 932,03	0,68%
ES0000012B39	SPAI GO 1.4 04-28	1 400 000,00	1 405 260,58	100,45	13 156,16	30/04/2028	EUR	1 419 491,16	0,12%
ES0000012A89	SPAI GO 1.45 10-27	1 000 000,00	988 931,51	101,44	2 423,29	31/10/2027	EUR	1 016 833,29	0,09%
ES00000128O1	SPAI GOVE BON 0.4% 30-04-22	7 700 000,00	7 767 613,78	101,38	20 673,97	30/04/2022	EUR	7 827 049,47	0,68%
ES00000123U9	SPAIN 5.4% 31-01-23	6 600 000,00	8 388 590,58	121,17	326 130,41	31/01/2023	EUR	8 323 515,41	0,72%
XS1681521081	TELE EM 1.715 01-28	1 500 000,00	1 500 045,00	97,80	24 879,25	12/01/2028	EUR	1 491 856,75	0,13%
TOTAL	ESPAGNE		36 101 092,96					36 206 362,86	3,13%

U.S.A.

US00287Y AQ26	ABBVIE 3.6% 14-05-25	760 000,00	708 548,13	96,26	3 124,70	14/05/2025	USD	643 099,68	0,06%
XS1405781425	AIG 1.5% 08-06-23	1 500 000,00	1 497 652,00	101,01	12 698,63	08/06/2023	EUR	1 527 893,63	0,13%
US023135AN60	AMAZON 3.8% 05-12-24	500 000,00	488 578,94	102,39	1 200,38	05/12/2024	USD	449 048,44	0,04%
US031162BU36	AMGEN INC 2.2% 22-05-19	780 000,00	702 282,21	99,68	1 626,21	22/05/2019	USD	681 798,63	0,06%
US037833BU32	APPLE 2.85% 23-02-23	760 000,00	690 168,27	98,83	6 736,94	23/02/2023	USD	663 798,04	0,06%
US037833CJ77	APPLE 3.35% 09-02-27	470 000,00	439 174,90	97,94	5 432,82	09/02/2027	USD	408 093,50	0,04%
XS0993145084	AT T 2.65% 17-12-21	1 500 000,00	1 671 125,19	106,06	1 524,66	17/12/2021	EUR	1 592 469,66	0,14%
XS1458405898	BK AME 0.75% 26-07-23 EMTN	900 000,00	897 066,00	99,25	2 921,92	26/07/2023	EUR	896 131,42	0,08%
US10112RAR57	BOST PROP 5.625% 15/11/20	550 000,00	558 953,98	103,57	3 382,92	15/11/2020	USD	501 688,26	0,04%
US110122AT56	BRISTOL MYERS 2% 01-08-22	1 015 000,00	896 344,81	96,24	7 399,14	01/08/2022	USD	861 880,60	0,07%
XS1574672397	CA LA 0.5% 08-03-24	585 000,00	582 759,45	99,57	2 388,08	08/03/2024	EUR	584 860,88	0,05%
US17275RAN26	CISCO 3.625% 04-03-24	760 000,00	738 654,62	102,13	7 832,52	04/03/2024	USD	686 813,06	0,06%
US191216BE91	COCA COLA 3.2% 01-11-23	760 000,00	711 180,22	100,41	3 545,76	01/11/2023	USD	671 091,22	0,06%
US260543CC57	DOW CHEMICAL 4.25% 15-11-20	470 000,00	458 728,12	101,47	2 184,21	15/11/2020	USD	419 385,02	0,04%
US3135G0ZR78	FANNIE MAE 2.625% 06/09/24	1 000 000,00	919 957,37	99,66	7 271,57	06/09/2024	USD	879 029,44	0,08%
US31428XAY22	FEDEX CORP 4.0% 15/01/24	505 000,00	489 661,11	101,73	8 148,05	15/01/2024	USD	457 550,12	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 Asset Management. 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									
US3137EADB22	FREDDIE MAC 2.375% 13-01-22	1 000 000,00	918 141,98	99,66	9 695,43	13/01/2022	USD	881 510,15	0,08%
XS1612542826	GE 0.875% 17-05-25	300 000,00	297 018,00	90,27	1 639,73	17/05/2025	EUR	272 442,23	0,02%
XS1612543121	GE 1.5% 17-05-29	800 000,00	735 494,36	87,11	7 495,89	17/05/2029	EUR	704 375,89	0,06%
US38141GGQ10	GOLD SACH GR 5.25% 27-07-21	200 000,00	199 409,06	103,78	3 929,20	27/07/2021	USD	185 490,68	0,02%
US38259PAD42	GOOGLE 3.375% 25-02-24	760 000,00	733 032,39	100,76	7 853,30	25/02/2024	USD	677 732,32	0,06%
XS1843459865	INTL FL 0,5 09-21	500 000,00	499 480,00	100,43	664,38	25/09/2021	EUR	502 809,38	0,04%
XS1615079974	JP MORG 1.638 05-28	900 000,00	900 000,00	100,21	9 168,31	18/05/2028	EUR	911 080,81	0,08%
XS1402921412	JPM C 1.5% 29-10-26 EMTN	1 000 000,00	1 058 677,54	101,11	2 589,04	29/10/2026	EUR	1 013 724,04	0,09%
US46625HJZ47	JPM CHASE 4.125% 15-12-26	505 000,00	467 618,08	98,03	809,89	15/12/2026	USD	433 880,03	0,04%
US50076QAZ90	KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22	470 000,00	441 680,95	99,17	959,34	06/06/2022	USD	408 683,26	0,04%
US6174824M37	MS 4.875% 01-11-22	390 000,00	370 903,08	102,96	2 725,75	01/11/2022	USD	353 986,74	0,03%
XS1492457236	MYLAN NV 1.25% 23-11-20	1 500 000,00	1 523 732,74	101,10	1 952,05	23/11/2020	EUR	1 518 399,55	0,13%
US68389XAG07	ORACLE 5% 08-07-19	780 000,00	772 087,37	101,13	16 299,99	08/07/2019	USD	706 332,00	0,06%
XS1708192684	PROC AN 0.5 10-24	200 000,00	198 756,00	99,29	183,56	25/10/2024	EUR	198 760,56	0,02%
XS1900752905	PROC AN 1.875 10-38	500 000,00	496 455,00	103,56	1 592,47	30/10/2038	EUR	519 392,47	0,04%
XS1196503137	THE PRIC GRP 1.8% 03-03-27	505 000,00	473 052,46	100,53	7 545,95	03/03/2027	EUR	515 204,77	0,04%
US9128285A44	UNIT ST 2.75 09-21	2 000 000,00	1 726 524,39	100,71	14 111,25	15/09/2021	USD	1 776 122,31	0,15%
US912828UN88	UNIT STAT OF 2% 15-02-23	760 000,00	647 195,22	98,08	4 986,22	15/02/2023	USD	657 018,46	0,06%
US912810QA97	UNIT STAT OF 3.5% 15-02-39	800 000,00	860 226,75	109,53	9 185,15	15/02/2039	USD	775 713,90	0,07%
US912810FP85	UNIT STAT OF 5.375% 15-02-31	1 500 000,00	1 869 195,61	127,17	26 448,31	15/02/2031	USD	1 695 143,25	0,15%
US912828V988	UNIT STAT TRE 2.25% 15-02-27	2 000 000,00	1 683 726,69	97,15	14 761,84	15/02/2027	USD	1 714 417,95	0,15%
XS1623404412	US BAN 0.85% 07-06-24 EMTN	1 400 000,00	1 399 524,00	99,61	6 748,77	07/06/2024	EUR	1 401 302,77	0,12%
XS1708167652	VERI CO 1.875 10-29	1 000 000,00	1 007 461,75	98,72	3 390,41	26/10/2029	EUR	990 550,41	0,09%
XS1400169931	WELL FAR 1.375% 26-10-26 EMTN	2 000 000,00	2 049 295,22	98,37	4 972,60	26/10/2026	EUR	1 972 312,60	0,17%
US94974BFJ44	WELLS FARGO 3.45% 13-02-23	500 000,00	451 002,97	98,09	5 784,46	13/02/2023	USD	434 800,77	0,04%
XS1617830721	WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27	700 000,00	694 918,00	98,52	6 357,53	24/05/2027	EUR	695 983,53	0,06%
TOTAL	U.S.A.		34 925 444,93					33 841 802,43	2,92%
CANADA									
XS1633248148	CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24	500 000,00	496 910,00	100,51	996,58	20/06/2024	EUR	503 559,08	0,04%
CA683234ZP62	PROV DE LONT 4.6% 02-06-39	1 000 000,00	885 099,66	121,39	2 347,30	02/06/2039	CAD	779 850,02	0,07%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

TOTAL		CANADA	1 382 009,66					1 283 409,10	0,11%
		VENEZUELA							
US219868BZ88	CORP ANDINA 2.75% 06-01-23	1 400 000,00	1 199 040,31	97,96	16 371,67	06/01/2023	USD	1 216 123,24	0,11%
TOTAL		VENEZUELA	1 199 040,31					1 216 123,24	0,11%
		PHILIPPINES							
US045167EK55	ASIA DEV BK 2.875% 27-11-20	600 000,00	525 128,16	100,50	1 383,24	27/11/2020	USD	528 875,69	0,05%
TOTAL		PHILIPPINES	525 128,16					528 875,69	0,05%
		JAPON							
XS1111314651	DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN	2 500 000,00	2 295 352,91	99,37	17 814,44	19/09/2024	USD	2 190 943,52	0,19%
TOTAL		JAPON	2 295 352,91					2 190 943,52	0,19%
		AUSTRALIE							
XS1309436753	BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76	1 000 000,00	1 158 157,54	106,70	32 924,66	22/04/2076	EUR	1 099 944,66	0,10%
XS1594339514	CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN	800 000,00	795 216,00	99,49	2 169,86	11/04/2024	EUR	798 077,86	0,07%
AU0000XQLQW6	QUEE TREA 4% 21-06-19	1 000 000,00	746 582,26	100,91	676,75	21/06/2019	AUD	622 123,35	0,05%
AU0000XQLQV8	QUEE TREA 5.5% 21-06-21	1 625 000,00	1 267 160,01	108,09	1 507,96	21/06/2021	AUD	1 083 236,78	0,09%
TOTAL		AUSTRALIE	3 967 115,81					3 603 382,65	0,31%
TOTAL Obligations Taux Fixe			335 029 888,42					330 604 948,53	28,56%

Obligations Taux Variable

		FRANCE							
XS1782508508	ALD E3R+0.34% 26-02-21 EMTN	4 500 000,00	4 500 000,00	97,83	105,00	26/02/2021	EUR	4 402 387,50	0,38%
XS1856041287	ALD E3R+0.62% 16-07-21 EMTN	8 100 000,00	8 100 000,00	98,22	5 164,20	16/07/2021	EUR	7 960 943,70	0,69%
XS1584041252	B E3R+0.85% 22-09-22 EMTN	3 300 000,00	3 300 000,00	99,13	346,50	22/09/2022	EUR	3 271 603,50	0,28%
XS1426782170	BFCM E3R+0.47% 03-06-20 EMTN	8 500 000,00	8 500 000,00	100,35	1 018,11	03/06/2020	EUR	8 531 023,11	0,74%
XS1823532996	BNP PAR E3R+0.62% 22-05-23	6 900 000,00	6 900 000,00	97,34	2 272,40	22/05/2023	EUR	6 718 870,40	0,58%
XS1626933102	BNP PAR E3R+0.75% 07-06-24	1 900 000,00	1 900 000,00	96,61	549,73	07/06/2024	EUR	1 836 187,23	0,16%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Variable

FR0013323672	BPCE E3R+0.5% 23-03-23 EMTN	4 800 000,00	4 800 000,00	96,74	177,33	23/03/2023	EUR	4 643 505,33	0,40%
FR0013241130	BPCE E3R+1.05% 09-03-22 EMTN	10 000 000,00	10 114 416,11	99,83	4 287,50	09/03/2022	EUR	9 987 637,50	0,86%
FR0012432904	DANONE E3R+0.33% 14-01-20 EMTN	10 100 000,00	10 114 520,83	100,13	259,23	14/01/2020	EUR	10 113 793,23	0,87%
FR0013313269	GROU AUCH FLR 02-20	4 000 000,00	4 022 480,00	99,79	0,00	01/02/2020	EUR	3 991 580,00	0,34%
FR0013241379	R E3R+0.45% 08-07-20 EMTN	4 100 000,00	4 100 000,00	99,48	1 262,80	08/07/2020	EUR	4 080 086,30	0,35%
FR0013324316	SANOFI E3R+0.15% 21-03-20 EMTN	5 300 000,00	5 335 351,00	100,19	0,00	21/03/2020	EUR	5 310 096,50	0,46%
FR0012969012	SANOFI E3R+0.3% 22-03-19 EMTN	8 400 000,00	8 400 000,00	100,05	0,00	22/03/2019	EUR	8 404 242,00	0,73%
TOTAL	FRANCE		80 086 767,94					79 251 956,30	6,85%
	BELGIQUE								
BE6285450449	A E3R+0.75% 17-03-20 EMTN	7 000 000,00	7 000 000,00	100,49	1 195,06	17/03/2020	EUR	7 035 775,06	0,61%
BE6301509012	ANHE INBE FLR 04-24	5 700 000,00	5 710 431,00	96,09	0,00	15/04/2024	EUR	5 476 873,50	0,47%
BE6307617959	EURO BANK FLR 03-21	4 300 000,00	4 322 962,00	100,25	213,21	08/03/2021	EUR	4 310 941,71	0,37%
TOTAL	BELGIQUE		17 033 393,00					16 823 590,27	1,45%
	PAYS-BAS								
DE000A19S4T0	ALLI FIN I FLR 12-20	2 300 000,00	2 331 648,00	100,68	282,13	07/12/2020	EUR	2 315 818,63	0,20%
XS1363560548	BMW E3R+0.65% 15-07-19 EMTN	7 100 000,00	7 100 000,00	100,27	5 041,79	15/07/2019	EUR	7 124 105,29	0,62%
XS1382791892	D E3R+0.35% 03-04-20 EMTN	8 400 000,00	8 400 000,00	99,99	685,30	03/04/2020	EUR	8 399 719,30	0,73%
DE000A19UNN9	DAIM INTL FLR 01-23	8 600 000,00	8 634 486,00	97,73	0,00	11/01/2023	EUR	8 404 608,00	0,73%
XS1143001102	I E3R+0.41% 20-11-19 EMTN	5 000 000,00	5 027 422,22	100,24	535,28	20/11/2019	EUR	5 012 610,28	0,43%
XS1757442071	LEAS CORP FLR 01-21	2 600 000,00	2 614 222,00	98,19	885,52	25/01/2021	EUR	2 553 942,52	0,22%
XS1046796253	RABOBK E3R+0.5% 20-03-19 EMTN	10 000 000,00	9 990 100,00	100,10	577,50	20/03/2019	EUR	10 010 877,50	0,86%
TOTAL	PAYS-BAS		44 097 878,22					43 821 681,52	3,79%
	ALLEMAGNE								
DE000A11QBV2	FMS WERT FLO 27-01-19	10 000 000,00	10 000 000,00	100,03	0,00	27/01/2019	EUR	10 002 900,00	0,86%
DE000NRW0E19	NRW E3R+0.25% 15-01-20	10 000 000,00	10 027 504,17	100,40	0,00	15/01/2020	EUR	10 040 450,00	0,87%
DE000A14KJES	SAP SE E3R+0.3% 01-04-20 EMTN	5 300 000,00	5 300 000,00	100,14	0,00	01/04/2020	EUR	5 307 473,00	0,46%
XS1734547919	VOLK BANK FLR 06-21	2 100 000,00	2 100 000,00	98,24	89,02	15/06/2021	EUR	2 063 129,02	0,18%
XS1642545690	VOLK LEAS FLR 07-19	4 700 000,00	4 707 050,00	99,97	350,93	06/07/2019	EUR	4 699 034,93	0,41%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Variable

TOTAL	ALLEMAGNE		32 134 554,17					32 112 986,95	2,77%
	ITALIE								
XS1057822766	INTESA E3R+1.05% 17-04-19 EMTN	8 200 000,00	8 179 992,00	100,12	12 505,00	17/04/2019	EUR	8 222 632,00	0,71%
XS1615501837	MEDI CRED FLR 05-22	1 400 000,00	1 400 000,00	95,35	790,53	18/05/2022	EUR	1 335 627,53	0,12%
XS1169707087	UNIC E3R+1.0% 19-02-20 EMTN	1 200 000,00	1 197 000,00	100,13	957,60	19/02/2020	EUR	1 202 487,60	0,10%
TOTAL	ITALIE		10 776 992,00					10 760 747,13	0,93%
	LUXEMBOURG								
XS0449594455	EIB E3R+0.18% 15-01-20 EMTN	15 000 000,00	15 052 464,17	100,60	0,00	15/01/2020	EUR	15 090 150,00	1,30%
XS1692846790	JOHN DEER FLR 10-22	5 200 000,00	5 215 600,00	99,38	0,00	03/10/2022	EUR	5 167 942,00	0,45%
TOTAL	LUXEMBOURG		20 268 064,17					20 258 092,00	1,75%
	ROYAUME UNI								
XS1121919333	CS 0 10/16/19	5 100 000,00	5 087 250,00	100,26	1 421,20	16/10/2019	EUR	5 114 528,20	0,44%
XS1109333986	L E3R+0.45% 10-09-19 EMTN	7 500 000,00	7 488 750,00	100,19	590,63	10/09/2019	EUR	7 514 878,13	0,65%
XS1070235004	S E3R+0.625% 22-05-19 EMTN	10 000 000,00	9 977 800,00	100,12	3 347,50	22/05/2019	EUR	10 015 397,50	0,87%
XS1673620107	UBS BK OF FLR 09-19	2 400 000,00	2 418 048,00	100,21	318,93	05/09/2019	EUR	2 405 346,93	0,21%
XS1372838083	VODAFONE E3R+0.95% 25-02-19 EMTN	8 000 000,00	8 000 000,00	100,09	4 931,11	25/02/2019	EUR	8 012 211,11	0,69%
TOTAL	ROYAUME UNI		32 971 848,00					33 062 361,87	2,86%
	SUEDE								
XS1277337678	S E3R+0.5% 18-08-20 EMTN	10 500 000,00	10 584 888,38	100,52	2 254,00	18/08/2020	EUR	10 556 329,00	0,91%
XS1860992574	SVEN HAND FLR 07-20	5 000 000,00	5 035 600,00	100,51	1 567,22	30/07/2020	EUR	5 027 017,22	0,43%
TOTAL	SUEDE		15 620 488,38					15 583 346,22	1,35%
	FINLANDE								
XS1689534029	NORD BK PU FLR 09-21	9 300 000,00	9 432 618,00	100,29	196,33	27/09/2021	EUR	9 326 794,33	0,81%
XS1823485112	OP CORP BA FLR 05-21	9 500 000,00	9 587 020,00	100,44	1 893,67	22/05/2021	EUR	9 543 836,17	0,82%
TOTAL	FINLANDE		19 019 638,00					18 870 630,50	1,63%

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 Asset Management. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.

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

Obligations Taux Variable

SUISSE									
CH0359915425	UBS GR E3R+0.7% 20-09-22	7 400 000,00	7 400 000,00	99,20	792,04	20/09/2022	EUR	7 341 555,04	0,63%
TOTAL	SUISSE		7 400 000,00					7 341 555,04	0,63%
U.S.A.									
XS1560862580	B E3R+0.8% 07-02-22 EMTN	8 800 000,00	8 801 000,00	100,08	6 362,40	07/02/2022	EUR	8 813 226,40	0,76%
US06051GGH65	BK AME L3RUSD+1.16% 20-01-23	780 000,00	740 381,69	99,83	4 814,75	20/01/2023	USD	685 952,66	0,06%
XS1574667124	CA LA E3R+0.25% 08-03-19	4 000 000,00	4 012 000,00	100,06	0,00	08/03/2019	EUR	4 002 280,00	0,35%
XS1795253134	CITIGROUP E3R+0.5% 21-03-23	7 800 000,00	7 800 000,00	98,11	413,83	21/03/2023	EUR	7 652 603,83	0,66%
XS1197832832	COCA C E3R+0.23% 09-09-19	10 000 000,00	10 000 000,00	100,13	0,00	09/09/2019	EUR	10 013 150,00	0,87%
XS1821814800	FORD MOTO FLR 05-21	12 000 000,00	12 000 000,00	95,72	1 786,00	14/05/2021	EUR	11 487 586,00	0,99%
XS1609252645	G E3R+0.68% 10-05-21 EMTN	3 500 000,00	3 500 000,00	97,47	1 698,67	10/05/2021	EUR	3 413 131,17	0,29%
XS1238900515	GE E3R+0.3% 28-05-20	9 500 000,00	9 504 955,25	98,37	0,00	28/05/2020	EUR	9 345 577,50	0,81%
XS1792505197	GENE MOTO FLR 03-22	5 000 000,00	5 000 000,00	95,91	133,33	26/03/2022	EUR	4 795 633,33	0,41%
XS1237187718	M E3R+0.3% 26-08-19 EMTN	4 200 000,00	4 200 000,00	100,05	0,00	26/08/2019	EUR	4 202 142,00	0,36%
XS1603892065	MORG S E3R+0.7% 08-11-22	2 300 000,00	2 300 000,00	98,81	1 296,88	08/11/2022	EUR	2 273 903,88	0,20%
XS1511787407	MORG S E3R+0.7% 27-01-22	9 600 000,00	9 600 000,00	99,45	6 434,40	27/01/2022	EUR	9 554 066,40	0,83%
XS1619284372	MYLAN NV E3R+0.5% 24-05-20	2 300 000,00	2 300 000,00	99,49	434,96	24/05/2020	EUR	2 288 796,96	0,20%
XS1574156540	PFIZ E3R+0.2% 06-03-19	1 100 000,00	1 103 850,00	100,05	0,00	06/03/2019	EUR	1 100 561,00	0,10%
XS1651071521	THER FISH FLR 07-19	2 100 000,00	2 104 305,00	100,05	0,00	24/07/2019	EUR	2 101 050,00	0,18%
XS1240966348	W E3R+0.42% 02-06-20 EMTN	5 600 000,00	5 615 570,91	100,18	452,98	02/06/2020	EUR	5 610 588,98	0,48%
XS1558022866	WFC 0 01/31/22	8 800 000,00	8 800 000,00	99,06	2 713,82	31/01/2022	EUR	8 720 257,82	0,75%
TOTAL	U.S.A.		97 382 062,85					96 060 507,93	8,30%
CANADA									
XS1691466756	BANK OF MO FLR 09-21	10 400 000,00	10 535 512,00	100,43	165,53	28/09/2021	EUR	10 444 573,53	0,90%
XS1694774420	BANK OF NO FLR 10-22	10 000 000,00	10 188 300,00	100,55	6 815,00	05/10/2022	EUR	10 062 015,00	0,87%
XS1272154565	ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 06-08-20	15 000 000,00	15 078 398,48	100,41	2 566,67	06/08/2020	EUR	15 063 541,67	1,30%
TOTAL	CANADA		35 802 210,48					35 570 130,20	3,07%
JAPON									
XS1882030510	SUMI TRUS FLR 09-20	1 200 000,00	1 206 096,00	100,49	25,33	25/09/2020	EUR	1 205 869,33	0,10%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Variable

TOTAL		JAPON	1 206 096,00					1 205 869,33	0,10%
		AUSTRALIE							
XS1130526780	A E3R+0.4% 28-10-19 EMTN	8 500 000,00	8 547 626,92	100,25	1 234,63	28/10/2019	EUR	8 522 442,13	0,74%
XS1412416486	NATL A E3R+0.57% 19-04-21	18 000 000,00	18 000 000,00	100,58	9 198,00	19/04/2021	EUR	18 113 508,00	1,56%
TOTAL		AUSTRALIE	26 547 626,92					26 635 950,13	2,30%
TOTAL Obligations Taux Variable			440 347 620,13					437 359 405,39	37,79%

Obligations Indexées

		U.S.A.							
US912828K338	UNITED STATES AMERIC 0.125% 15/04/20 IND	4 000 000,00	3 428 751,79	97,77	999,09	15/04/2020	USD	3 695 053,13	0,32%
TOTAL		U.S.A.	3 428 751,79					3 695 053,13	0,32%
TOTAL Obligations Indexées			3 428 751,79					3 695 053,13	0,32%

OPCVM Obligataire

		ZONE EURO							
FR0010186726	OSTRUM EURO ABS IG-SIC	252,50	31 359 565,59	124 955,27			EUR	31 551 205,68	2,73%
TOTAL		ZONE EURO	31 359 565,59					31 551 205,68	2,73%
		USA & CANADA							
IE00BZ6V7883	iShares US Mortgage Backed Securities	500 000,00	2 317 427,67	4,7404			USD	2 073 393,69	0,18%
TOTAL		USA & CANADA	2 317 427,67					2 073 393,69	0,18%
		EUROPE							
FR0011007459	H2O EUROAGGREGATE SI A	550,00	35 855 710,62	66 110,60			EUR	36 360 830,00	3,14%
TOTAL		EUROPE	35 855 710,62					36 360 830,00	3,14%
TOTAL OPCVM Obligataire			69 532 703,88					69 985 429,37	6,05%

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 Asset Management. 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

ZONE EURO									
FR0010831693	OSTRUM CASH EURIBOR I	29,00	2 971 303,48	102 406,78			EUR	2 969 796,62	0,26%
FR0010885236	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	1 909,76	197 913 408,59	103 547,40			EUR	197 750 682,62	17,08%
TOTAL	ZONE EURO		200 884 712,07					200 720 479,24	17,34%
	TOTAL OPCVM Monétaire		200 884 712,07					200 720 479,24	17,34%

F.C.C

FRANCE									
QS0000110104	ELECTRA INVEST 2004 LTD FLR 04/20-B	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00	414,83	23/11/2020	EUR	1 000 414,83	0,09%
QS0007531856	LOGG 2 AUTRE V+0.0% 27-12-23	212,00	816 802,25	3 817,28	0,00	27/12/2023	EUR	809 263,36	0,07%
FR0000488462	LOGG 2 E1R+0.25% 27-12-23	18 500 000,00	362 566,78	99,89	0,00	27/12/2023	EUR	362 204,39	0,03%
FR0010029231	LOGG 2 E1R+0.35% 24-11-25	10 000 000,00	415 383,78	99,19	0,00	24/11/2025	EUR	415 344,03	0,04%
QS0007531849	LOGG 2003 FCC 0.0% 27-12-23	10,00	409 227,48	37 533,54	0,00	27/12/2023	EUR	375 335,40	0,03%
TOTAL	FRANCE		3 003 980,29					2 962 562,01	0,26%
	TOTAL F.C.C		3 003 980,29					2 962 562,01	0,26%

Contrat à Terme Chang.

U.S.A.									
FFXL000001FV	FUTURE EUR/USD 0319	232,00	0,00	1,15	0,00	18/03/2019	USD	-3 805,27	0,00%
TOTAL	U.S.A.		0,00					-3 805,27	0,00%
	TOTAL Contrat à Terme Chang.		0,00					-3 805,27	0,00%

Contrat à Terme Tx

ALLEMAGNE									
FBOL000000HC	FUTURE BOBL 0319	-8,00	0,00	132,52	0,00	07/03/2019	EUR	-3 120,00	0,00%
FBOL000000H5	FUTURE BUND 0319	94,00	0,00	163,54	0,00	07/03/2019	EUR	101 520,00	0,01%
FBOL000000HD	FUTURE OAT 0319	-5,00	0,00	150,80	0,00	07/03/2019	EUR	250,00	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 Asset Management. 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

FBOL000000HE	XEUR FBTP BTP 0319	-11,00	0,00	127,82	0,00	07/03/2019	EUR	-58 190,00	-0,01%
FBOL000000HG	XEUR FGBX BUX 0319	4,00	0,00	180,62	0,00	07/03/2019	EUR	16 560,00	0,00%
TOTAL	ALLEMAGNE		0,00					57 020,00	0,00%
	ROYAUME UNI								
FBOL000000HU	LIFFE LG GILT 0319	10,00	0,00	123,17	0,00	27/03/2019	GBP	27 630,77	0,00%
TOTAL	ROYAUME UNI		0,00					27 630,77	0,00%
	U.S.A.								
FBOL000000H2	FUTURE TNOTES 5Y 0319	-33,00	0,00	114,69	0,00	29/03/2019	USD	-49 616,19	0,00%
FBOL000000H1	US US TBOND 3 0319	20,00	0,00	146,00	0,00	20/03/2019	USD	112 080,65	0,01%
TOTAL	U.S.A.		0,00					62 464,46	0,01%
	JAPON								
FBOL000000GP	JGBL JAPAN GO 0319	4,00	0,00	152,54	0,00	13/03/2019	JPY	34 763,00	0,00%
TOTAL	JAPON		0,00					34 763,00	0,00%
TOTAL Contrat à Terme Tx			0,00					181 878,23	0,02%

Change à Terme

	FRANCE								
ICAT0000QLDS_	V AUD EUR 24/01/19	-2 900 000,00	-1 828 491,88	0,61	0,00	24/01/2019	AUD	-1 782 562,09	-0,15%
ICAT0000QLDS	V AUD EUR 24/01/19	1 828 491,88	1 828 491,88	1,00	0,00	24/01/2019	EUR	1 828 491,88	0,16%
ICAT0000QLDW_	V CAD EUR 24/01/19	-1 300 000,00	-849 887,40	0,64	0,00	24/01/2019	CAD	-831 319,26	-0,07%
ICAT0000QLDW	V CAD EUR 24/01/19	849 887,40	849 887,40	1,00	0,00	24/01/2019	EUR	849 887,40	0,07%
TOTAL	FRANCE		0,00					64 497,93	0,01%
TOTAL Change à Terme			0,00					64 497,93	0,01%

Swap

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 Asset Management. 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
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

Swap

FRANCE									
DCR10644919	ITRX EUR SUB FIN 5Y S30 V1	-3 000 000,00	0,00	5,88	-916,67	20/12/2023	EUR	175 428,37	0,02%
TOTAL	FRANCE		0,00					175 428,37	0,02%
TOTAL Swap		0,00						175 428,37	0,02%

Liquidités

FRANCE									
	COURONNE DANOISE	1,00	54,64	0,13	0,00		DKK	54,63	0,00%
	COURONNE NORVEGIENNE	1,00	245,26	0,10	0,00		NOK	202,21	0,00%
	COURONNE SUEDOISE	1,00	143,41	0,10	0,00		SEK	129,90	0,00%
	DOLLAR AUSTRALIEN	1,00	87 334,46	0,62	0,00		AUD	86 327,65	0,01%
	DOLLAR CANADIEN	1,00	44 494,70	0,64	0,00		CAD	43 860,48	0,00%
	DOLLAR NEO ZELANDAIS	1,00	-1 505,16	0,59	0,00		NZD	-1 532,05	0,00%
	DOLLAR US	1,00	1 049 417,95	0,87	0,00		USD	1 050 466,33	0,09%
	EURO	1,00	6 650 255,17	1,00	0,00		EUR	6 650 255,17	0,57%
	FRANC SUISSE	1,00	-71,07	0,89	0,00		CHF	-73,16	0,00%
	LIVRE STERLING	1,00	233 161,23	1,11	0,00		GBP	227 620,03	0,02%
	NOUVEAU PESO MEXICAIN	1,00	1 667,46	0,04	0,00		MXN	1 719,46	0,00%
	RAND	1,00	1 389,23	0,06	0,00		ZAR	1 239,10	0,00%
	YEN	1,00	50 879,31	0,01	0,00		JPY	52 121,33	0,00%
	ZLOTY POLONAIS	1,00	128,59	0,23	0,00		PLN	125,75	0,00%
TOTAL	FRANCE		8 117 595,18					8 112 516,83	0,70%
TOTAL Liquidités		8 117 595,18						8 112 516,83	0,70%

OPCVM

LUXEMBOURG									
LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BD SI/A (H-EUR)	60 000,00	5 959 244,60	94,28			EUR	5 656 800,00	0,49%
TOTAL	LUXEMBOURG		5 959 244,60					5 656 800,00	0,49%

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 Asset Management. 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

TOTAL OPCVM	5 959 244,60						5 656 800,00	0,49%
TOTAL	1 164 569 231,39						1 157 509 092,25	100,00%

Valeur Liquidative 126,84 EUR
Actif Net : 1 157 509 092,25 EUR

Nombre de Parts : 9 125 586,40

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 Asset Management. 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 :

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

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

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

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

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 :

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

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 :

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

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 :

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

Où $Cov(\text{fonds, indice})$ 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 :
 $A = -3.05 * -6.07 = + 0.18$

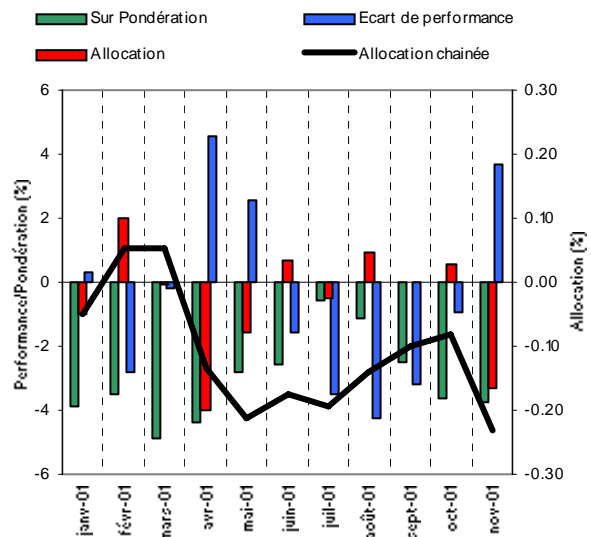
et intuitivement nous allons analyser de manière à avoir un effet allocation positif :

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

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

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

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



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

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

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

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

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