

EGEPARGNE 2 DIVERSIFIÉ

Fiche de Performance mensuelle au 31/12/2018

FCPE - Diversifiés

Benchmark : **40% MSCI AC World + 25% FTSE MTS Euro ZO GV BD 3-5 Y Euro + 10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate + 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate GDP weighted hedged + 10% Eonia capitalisé + 5% Eonia capitalisé + 350bp**

Valeur Liquidative (EUR) Actif Net (MEUR)

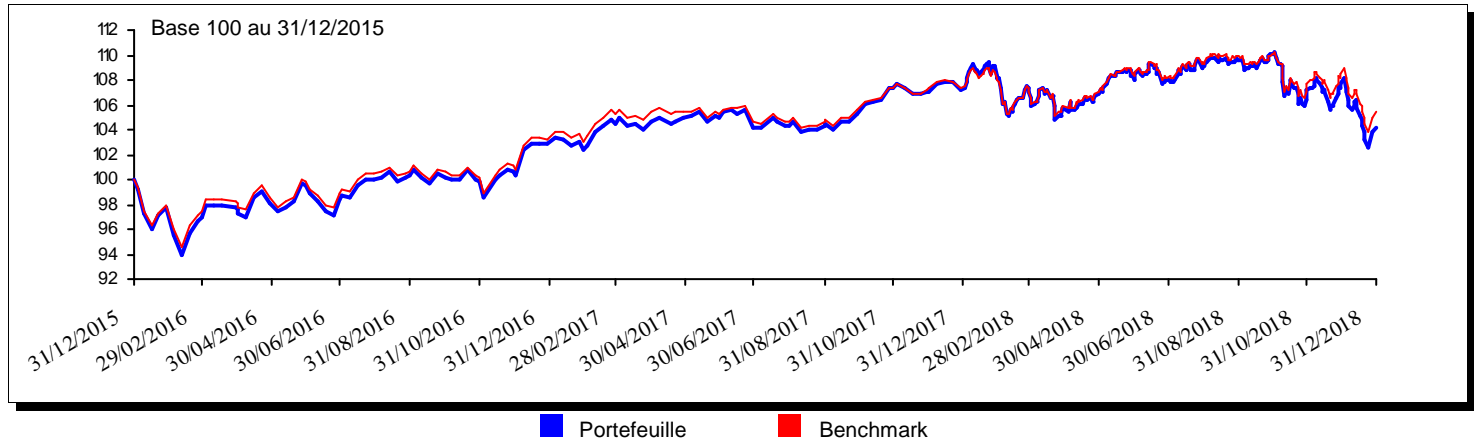
Type C : **178,50591** **1 444,57**

Total (MEUR) : 1 444,57

Durée de placement conseillée : **5 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	-3,28	ns	-2,87	ns	-0,41
3 mois	28/09/2018	-5,32	ns	-4,21	ns	-1,11
6 mois	29/06/2018	-3,50	ns	-2,64	ns	-0,86
Fin d'année	29/12/2017	-2,90	-2,88	-1,89	-1,88	-1,00
1 an	29/12/2017	-2,90	-2,88	-1,89	-1,88	-1,00
3 ans	31/12/2015	4,16	1,37	5,37	1,76	-1,21
5 ans	31/12/2013	19,75	3,67	19,80	3,68	-0,06
8 ans	31/12/2010	43,63	4,63	42,75	4,55	0,89
Création	30/06/1984	1 071,30	7,39			

- 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

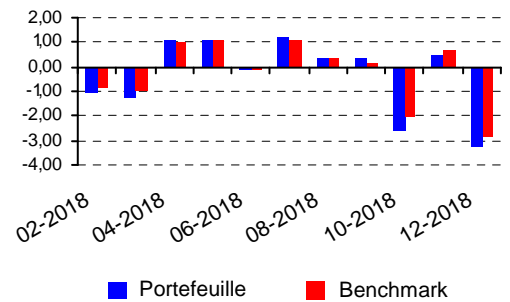
Période	Date	Volatilité du Portefeuille	Volatilité du Benchmark	Tracking error	Ratio d'information	Alpha	Bêta	Coefficient de Corrélation
3 mois	28/09/2018	9,12	8,12	1,15	ns	-0,05	1,12	1,00
6 mois	29/06/2018	6,96	6,16	0,99	ns	-0,02	1,13	1,00
Fin d'année	29/12/2017	6,80	6,02	0,93	ns	-0,01	1,12	1,00
1 an	29/12/2017	6,80	6,02	0,93	ns	-0,01	1,12	1,00
3 ans	31/12/2015	5,73	5,20	1,13	ns	-0,01	1,08	0,98
5 ans	31/12/2013	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns
8 ans	31/12/2010	7,52	6,90	1,35	0,06	0,00	1,07	0,99
Création	30/06/1984	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns

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

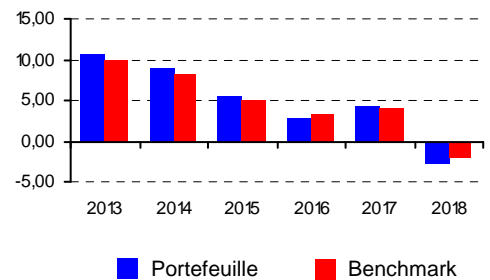
Ce document est fourni à titre d'information. Il ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation expresse de Natixis Interépargne.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres des performances citées ont trait aux périodes écoulées.
www.am.natixis.com

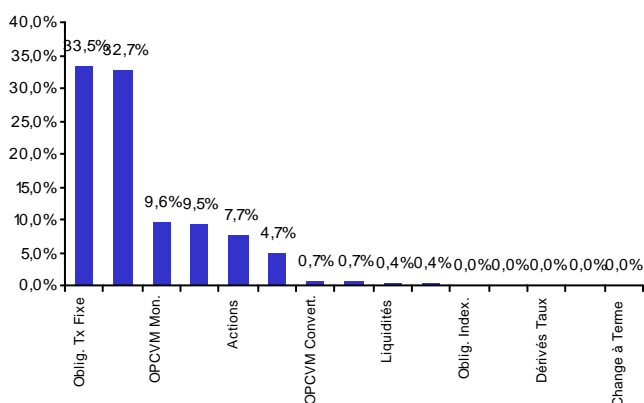
Histogrammes de Performances

Performances Mensuelles (en %)



Performances Annuelles



Analyse du portefeuille EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE au 31/12/2018
Répartition par type d'actif

Répartition par poche

Poche	VB	% VB	% Exp *
Actions	583 646 582	40,40%	40,40%
Obligations	627 188 048	43,42%	43,52%
Monétaire	138 105 514	9,56%	9,56%
Obligations Convertibles	10 757 507	0,74%	0,74%
OPCVM Diversifié	78 671 113	5,45%	5,45%
Autres et Liquidités	6 202 608	0,43%	2,82%
TOTAL	1 444 571 372	100,00%	102,49%

Répartition par type d'actif

Poche	VB	% VB
Actions Europe	124 558 485	8,62%
Actions Amérique du Nord	331 302 012	22,93%
Actions Asie Pacifique	88 437 108	6,12%
Actions Asie Emergentes	39 348 977	2,72%
Obligations Euro taux fixe	248 219 742	17,18%
Obligations Convertibles	10 757 507	0,74%
Obligations Corporate Euro	120 082 200	8,31%
Obligations Euro taux variables et indexées	53 692 955	3,72%
Obligations Aggregate Monde	131 061 146	9,07%
Liquidités, comptes de tiers	141 886 994	9,82%
OPCI	67 970 333	4,71%
Divers	87 253 913	6,04%
TOTAL	1 444 571 372	100,00%

Détail de l'Actif

Classe d'actif	Encours	% Actif Net
Actions	583 646 582	40,40%
FRANCE	20 121 012	1,39%
Actions	20 121 012	1,39%
ZONE EURO X FRANCE	69 007 316	4,78%
Actions	51 603 410	3,57%
OPCVM Actions	17 403 906	1,20%
ROYAUME UNI	21 543 974	1,49%
Actions	21 543 974	1,49%
SUISSE	16 526 442	1,14%
Actions	16 526 442	1,14%
USA & CANADA	313 898 106	21,73%
OPCVM Actions	313 898 106	21,73%
JAPON	61 966 931	4,29%
OPCVM Actions	61 966 931	4,29%
PAYS EMERGENTS	3 414 582	0,24%
OPCVM Actions	3 414 582	0,24%
ASIE	62 404 571	4,32%
OPCVM Actions	62 404 571	4,32%
INTERNATIONAL	13 920 236	0,96%
OPCVM Actions	13 920 236	0,96%
AUTRES	843 411	0,06%
Actions	843 411	0,06%
Obligations	627 024 507	43,41%
FRANCE	102 608 560	7,10%
Obligations Taux Fixe	102 608 560	7,10%
ZONE EURO X FRANCE	293 876 073	20,34%
Obligations Taux Fixe	291 376 420	20,17%
Obligations Taux Variable	2 499 653	0,17%
ZONE EURO	46 733 271	3,24%
OPCVM Obligataire	46 733 271	3,24%
ROYAUME UNI	24 474 264	1,69%
Obligations Taux Fixe	24 474 264	1,69%
SUISSE	4 113 377	0,28%
Obligations Taux Fixe	4 113 377	0,28%
EUROPE	87 253 913	6,04%
OPCVM Obligataire	87 253 913	6,04%
USA & CANADA	53 797 137	3,72%
Obligations Taux Fixe	46 579 108	3,22%
Obligations Taux Variable	3 332 979	0,23%
Obligations Indexées	712 757	0,05%
OPCVM Obligataire	3 172 292	0,22%
JAPON	2 892 045	0,20%
Obligations Taux Fixe	2 892 045	0,20%
ASIE HORS JAPON	3 379 668	0,23%
Obligations Taux Fixe	3 379 668	0,23%
PAYS EMERGENTS	615 822	0,04%
Obligations Taux Fixe	615 822	0,04%
AUTRES	7 280 375	0,50%
Obligations Taux Fixe	7 280 375	0,50%
Monétaire	138 105 514	9,56%
ZONE EURO	138 105 514	9,56%
OPCVM Monétaire	138 105 514	9,56%
Obligations Convertibles	10 757 507	0,74%
ZONE EURO	10 757 507	0,74%
OPCVM Convertible	10 757 507	0,74%
OPCVM Diversifié	67 970 333	4,71%
FRANCE	31 685 693	2,19%
OPCVM Diversifié	31 685 693	2,19%
EUROPE	36 284 640	2,51%
OPCVM Diversifié	36 284 640	2,51%
Autres et Liquidités	17 066 929	1,18%
FRANCE	256 852	0,02%
Change à Terme	22 948	0,00%
Dérivés Crédits	233 905	0,02%
ZONE EURO X FRANCE	10 705 800	0,74%
Dérivés Taux	5 020	0,00%
OPCVM	10 700 780	0,74%
ROYAUME UNI	-12 356	0,00%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Dérivés Taux	-12 356	0,00%
USA & CANADA	160 714	0,01%
Dérivés Taux	116 680	0,01%
Dérivés Change	44 034	0,00%
JAPON	31 494	0,00%
Dérivés Taux	31 494	0,00%
AUTRES	5 924 424	0,41%
Dérivés Taux	22 702	0,00%
Liquidités	5 901 722	0,41%
TOTAL	1 444 571 372	100,00%

Répartition des expositions par devises

Devise	%
Euro	71,67%
DOLLAR US	24,55%
LIVRE STERLING	1,88%
FRANC SUISSE	1,12%
COURONNE SUEDOISE	0,33%
COURONNE DANOISE	0,24%
COURONNE NORVEGIENNE	0,11%
DOLLAR AUSTRALIEN	0,08%
YEN	0,02%
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,00%
ZLOTY	0,00%
DOLLAR NEO ZELANDAIS	0,00%
RAND COMMERCIAL	0,00%
DOLLAR CANADIEN	0,00%
TOTAL	100,00%

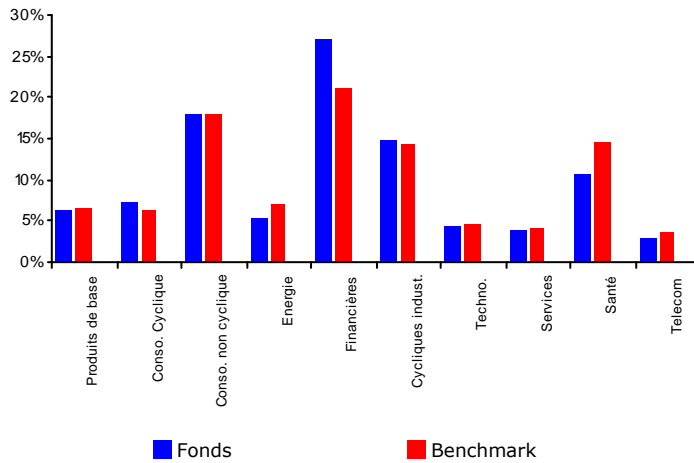
Les 10 principales lignes

Valeur	Classe	%AN
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	OPCVM	9,41%
iShares Core S P 500 UCITS ETF	OPCVM	9,23%
VANGUARD S&P 500	OPCVM	8,23%
H2O ADAGIO I	OPCVM	6,04%
MUF-JapTpxDRETF Act Dist EUR	OPCVM	4,29%
OSTRUM EURO ABS IG-SIC	OPCVM	3,24%
OPCI FRANCEUROPE IMMO I	OPCVM	2,51%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS 1	OPCVM	2,49%
GERMANY 1.75% 04-07-22	OBLIGATION	2,37%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	OPCVM	2,33%
TOTAL		50,13%

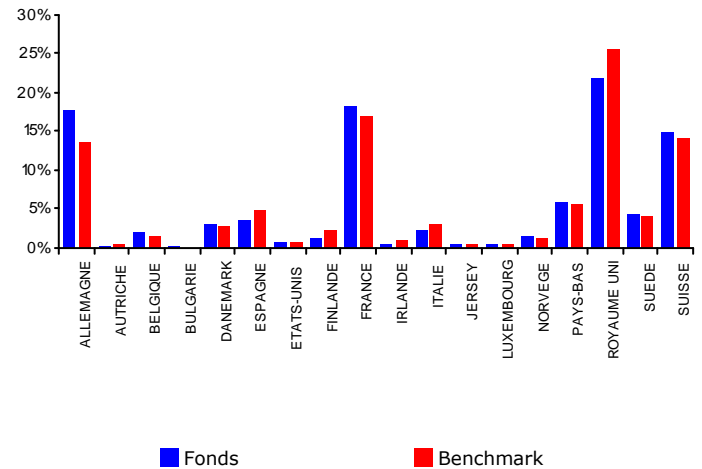
Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Actions Européennes

Répartition sectorielle



Répartition Géographique



Secteur	Fonds	Benchmark	Ecart
Produits de base	6,29%	6,58%	-0,28%
Conso. Cyclique	7,24%	6,33%	0,91%
Conso. non cyclique	17,80%	17,99%	-0,19%
Energie	5,25%	6,93%	-1,68%
Financières	26,99%	20,97%	6,03%
Cycliques indust.	14,87%	14,21%	0,66%
Techno.	4,31%	4,67%	-0,36%
Services	3,79%	4,20%	-0,41%
Santé	10,61%	14,57%	-3,96%
Telecom	2,84%	3,55%	-0,70%
TOTAL	100,00%	100,00%	0,00%

Pays	Fonds	Benchmark	Ecart
ALLEMAGNE	17,59%	13,61%	3,98%
AUTRICHE	0,32%	0,40%	-0,08%
BELGIQUE	2,16%	1,66%	0,49%
BULGARIE	0,35%	0,04%	0,31%
DANEMARK	3,20%	2,78%	0,41%
ESPAGNE	3,66%	4,87%	-1,21%
ETATS-UNIS	0,78%	0,65%	0,14%
FINLANDE	1,41%	2,19%	-0,79%
FRANCE	18,26%	17,00%	1,26%
IRLANDE	0,47%	1,03%	-0,56%
ITALIE	2,37%	3,09%	-0,73%
JERSEY	0,40%	0,58%	-0,18%
LUXEMBOURG	0,63%	0,52%	0,11%
NORVEGE	1,43%	1,18%	0,26%
PAYS-BAS	5,85%	5,74%	0,11%
ROYAUME UNI	21,78%	25,65%	-3,87%
SUEDE	4,36%	4,08%	0,27%
SUISSE	15,00%	14,04%	0,96%
TOTAL	100,00%	99,13%	0,87%

Répartition par style de gestion

Style de gestion	Fonds	Benchmark	Ecart
Actions croissance	28,65%	35,90%	-7,26%
Actions value	28,02%	29,38%	-1,36%
Blend	7,87%	5,82%	2,05%
NC	35,47%	28,90%	6,57%
TOTAL	100,00%	100,00%	0,00%

Répartition par Capitalisation

Marché	Poids
Grande capitalisation	90,50%
Moyenne capitalisation	9,50%
TOTAL	100,00%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Taux

Répartition sectorielle

Secteur	Encours	%AN
Financial Institutions	78 906 783	10,17%
Industrial	72 403 056	9,33%
Utilities	3 251 845	0,42%
Supranational	4 652 294	0,60%
Foreign Agency	7 931 962	1,02%
Treasury	311 006 514	40,08%
Agency	10 512 578	1,35%
European collat	1 200 000	0,15%
OPCVM	184 838 785	23,82%
Others	101 183 713	13,04%
TOTAL	775 887 529	100,00%

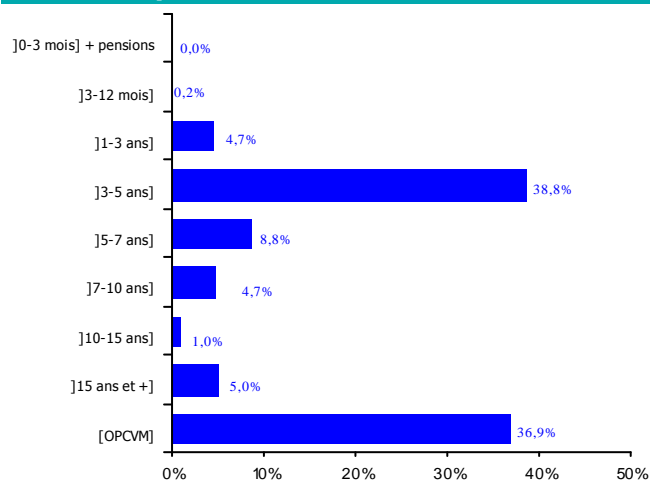
Répartition Géographique

Pays	Fonds	Benchmark	Ecart
ITALIE	13,86%	24,44%	-10,58%
FRANCE	20,95%	23,04%	-2,10%
ALLEMAGNE	19,84%	17,82%	2,02%
ESPAGNE	10,35%	12,29%	-1,94%
PAYS-BAS	3,59%	6,18%	-2,58%
BELGIQUE	3,19%	5,61%	-2,42%
AUTRICHE	1,35%	4,51%	-3,16%
PORTUGAL	2,29%	2,27%	0,02%
FINLANDE	1,28%	1,94%	-0,67%
IRLANDE	1,74%	1,90%	-0,16%
ETATS UNIS AMERIQUE	9,00%	0,00%	9,00%
AUSTRALIE	0,51%	0,00%	0,51%
SUISSE	0,84%	0,00%	0,84%
SUEDE	0,43%	0,00%	0,43%
BERMUDES	0,20%	0,00%	0,20%
CANADA	1,33%	0,00%	1,33%
CHINE	0,12%	0,00%	0,12%
JAPON	0,59%	0,00%	0,59%
SLOVENIE	0,41%	0,00%	0,41%
NORVEGE	0,11%	0,00%	0,11%
ROYAUME UNI	5,00%	0,00%	5,00%
REPUBLIQUE DE COREE	0,35%	0,00%	0,35%
POLOGNE	0,13%	0,00%	0,13%
PHILIPPINES	0,22%	0,00%	0,22%
VENEZUELA	0,36%	0,00%	0,36%
LUXEMBOURG	1,60%	0,00%	1,60%
DANEMARK	0,37%	0,00%	0,37%
TOTAL	100,00%	100,00%	0,00%

Détail du Rating des Titres Taux

Notation	Encours	%AN
LT AAA	119 190 288	15,36%
LT AA+	23 163 185	2,99%
LT AA	61 511 121	7,93%
LT AA-	24 352 021	3,14%
LT A+	11 352 392	1,46%
LT A	11 529 065	1,49%
LT A-	33 164 595	4,27%
LT BBB+	69 578 601	8,97%
LT BBB	36 069 800	4,65%
LT BBB-	75 915 275	9,78%
LT BB+	4 027 720	0,52%
OPCVM	286 022 498	36,86%
NC	20 010 969	2,58%
TOTAL	775 887 529	100,00%

Répartition des Titres de Taux

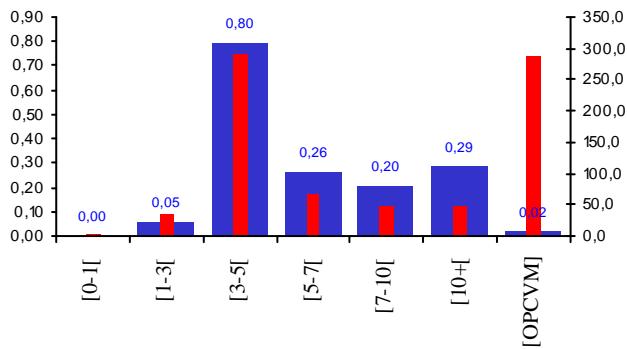


Sensibilité de la poche taux : 3,02

Sensibilité Globale : 1,62

Vie moyenne (jours) : 640,99

Contribution à la sensibilité



■ Sensi. ■ Montant en Millions d'€

Sensibilité Poche Taux Fixe	3,78
Sensibilité de la poche taux	3,02
Sensibilité Globale	1,62
dont Contribution Produits Dérivés	0,00
Contrats à Terme	0,00
Valeurs d'Expositions	1 667 488€ (0,12% de l'AN)
+/- Value Positions Ouvertes	163 541€

Benchmark Composite de la Poche Taux **4,60**

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

Sensibilité par Poche

Aggregate Monde	10%	1,48
Aggregate Crédit	10%	1,07
Govies Euro	25%	2,05

Contribution à la sensibilité par durée de vie

Répartition par Durée de Vie	Valeur Boursière	Exposition	% dans la poche Taux	Sensibilité Globale
[0-1[	1 892 592	2 462 689	0,24%	0,00
[1-3[	36 178 756	36 178 756	4,66%	0,05
[3-5[	300 746 704	289 512 024	38,75%	0,80
[5-7[	68 284 352	68 284 352	8,80%	0,26
[7-10[	36 847 976	46 160 006	4,75%	0,20
[10+[	46 078 192	48 934 692	5,94%	0,29
[OPCVM]	286 022 498	286 022 498	36,86%	0,02
TOTAL	776 051 069	777 555 017	100,00%	1,62

Sensibilité Globale **1,62**
 Sensibilité de la poche taux **3,02**

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	23,56	19,77	3,80	-0,75	-0,98	-0,31	-0,07	-0,14	0,06	-0,08
ACTIONS EUROPE	MSCI EUROPE	9,82	7,71	2,11	-13,89	-10,57	-1,23	-0,81	-0,11	-0,33	-0,44
ACTIONS ASIE PACIFIC	MSCI ASIA PACIFIC	4,44	4,98	-0,54	-10,93	-7,58	-0,58	-0,38	-0,01	-0,17	-0,18
ACTIONS LATAM EMERGENTES	MSCI LATAM EMERGENTES	0,38	2,50	-2,12	-3,37	-1,54	-0,02	0,02	-0,07	-0,01	-0,08
ACTIONS EU, AFRICA & MID EA	MSCI EMEA	0,74	1,98	-1,24	5,85	-11,88	0,01	-0,23	0,13	0,10	0,23
ACTIONS ASIE EMERGENTES	MSCI EM ASIA DAILY	3,59	2,98	0,61	-13,84	-11,19	-0,44	-0,33	-0,01	-0,10	-0,11
OBLIGATIONS AGGREGATE MO	BARCAP GLOBAL AG GDP W. HE	9,37	10,00	-0,63	-1,75	-1,17	-0,17	-0,11	-0,02	-0,06	-0,08
OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR	EUROMTS 3-5 YEARS IG	15,09	25,04	-9,96	-0,68	-0,02	-0,09	0,03	-0,25	-0,10	-0,36
OBLIGATIONS CREDIT EURO	BARCAP EURO AGGREGATE CO	9,13	10,01	-0,88	-1,38	-1,25	-0,13	-0,12	-0,03	-0,01	-0,04
DIVERSIFICATION		8,80	0,00	8,80	0,90		0,08	0,00	0,28	0,00	0,28
MONETAIRE	EONIA	10,92	10,01	0,91	-0,26	-0,37	-0,03	-0,04	0,01	0,01	0,02
OPCI	EONIA + 350 Bp CAPITALISE	4,15	5,01	-0,86	-0,26	3,25	-0,01	0,16	-0,04	-0,14	-0,18
TOTAL		100,00	100,00	0,00			-2,91	-1,89	-0,26	-0,75	-1,01

Incidence des frais de gestion	-0,01
Performance nette des frais :	-2,90
Surperformance nette :	-1,02

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
NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD	20 819 096,96	1,73	382 431,62	0,02
CME GROUP	-	0,00	15 469,61	0,00
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	33 591 392,21	2,12	-79 588,57	-0,01
LYX ETF S&P 500	17 403 906,00	1,27	-255 281,31	-0,02
VANGUARD S&P 500	118 832 105,85	8,11	-369 030,47	-0,03
NIFLI HA US EQY SAC	-	1,52	-776 738,59	-0,05
iShares Core S P 500 UCITS ETF	133 264 844,60	8,22	-1 358 234,27	-0,10
iShares MSCI Canada UCITS ETF	7 390 666,32	0,59	-1 893 438,21	-0,12
		23,56		-0,31

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	-	0,24	330 950,00	0,02
WIRECARD AG	339 304,00	0,05	262 483,53	0,02
GLAXOSMITHKLINE	750 758,69	0,08	210 093,27	0,01
LVMH	766 595,80	0,08	158 715,06	0,01
L OREAL	390 126,80	0,07	159 262,54	0,01
SARTORIUS PREF	326 591,10	0,03	166 211,41	0,01
NOVARTIS AG	1 660 216,95	0,13	198 376,12	0,01
AROUNDTOWN SA	-	0,03	154 663,05	0,01
ASTRAZENECA	1 091 499,23	0,08	165 527,44	0,01
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	231 898,96	0,05	153 723,77	0,01
LINDE AG - TENDER	-	0,04	142 414,35	0,01
TOTAL	970 795,96	0,12	118 980,83	0,01
BRIT SKY BROA GROU	-	0,01	136 226,81	0,01
SANOFI	718 240,38	0,07	144 592,94	0,01

Tous les montants sont exprimés en EUR

SAFRAN SA	801 883,20	0,05	123 022,02	0,01
NOKIA OYJ	362 119,76	0,03	114 968,25	0,01
IPSEN	-	0,01	114 271,18	0,01
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	356 334,65	0,04	105 371,83	0,01
NESTE OYJ	368 593,92	0,04	107 183,13	0,01
SVENSKA CELLULOZA AB	332 242,72	0,03	100 525,74	0,01
IBERDROLA	953 002,29	0,05	97 085,96	0,01
NEX GROUP PLC	-	0,03	94 193,81	0,01
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1 260 306,15	0,11	107 488,75	0,01
SHIRE PLC EX SHIRE	862 930,87	0,04	76 577,57	0,01
ELISA	-	0,01	75 401,06	0,01
AMBU B	-	0,01	77 947,56	0,01
AEROPORTS DE PARIS	-	0,02	70 466,75	0,00
JUST EAT	-	0,01	70 856,27	0,00
VESTAS WIND SYSTEMS AS	-	0,01	74 746,71	0,00
PERNOD RICARD	864 815,50	0,05	68 090,97	0,00
TELEFON AB LMERICSSON	648 108,35	0,02	74 245,85	0,00
GENMAB	-	0,00	63 009,60	0,00
MUNICH RE	1 269 634,65	0,07	66 371,69	0,00
SWEDISH MATCH AB	-	0,02	53 879,02	0,00
EXPERIAN	-	0,02	58 812,02	0,00
DEUTSCHE BOERSE AG	321 147,00	0,04	54 491,38	0,00
PUMA SE	-	0,01	47 554,74	0,00
ETABLISSEMENTS COLRUYT	511 799,52	0,00	57 925,72	0,00
NMC HEALTH	-	0,03	48 801,66	0,00
OSRAM LICHT AG	467 553,60	0,00	57 017,61	0,00
KERING	439 588,80	0,07	11 882,43	0,00
THALES	406 674,00	0,02	50 720,49	0,00
DASSAULT SYSTEMES	371 349,70	0,03	45 760,00	0,00
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	-	0,01	54 854,02	0,00
SWISS RE AG	811 711,78	0,06	55 101,38	0,00
MONCLER	-	0,03	30 722,73	0,00
UNILEVER NV-CVA	675 782,42	0,07	47 964,34	0,00
BUNZL	-	0,02	45 652,05	0,00
PERSIMMON	-	0,01	42 848,88	0,00
DIAGEO	1 190 961,78	0,09	41 218,48	0,00
COMPASS GROUP PLC	421 788,20	0,05	41 165,67	0,00
PEARSON	-	0,01	40 306,00	0,00
ELECTRICITE DE FRANCE EDF	350 409,60	0,02	42 953,14	0,00
EXOR NV	-	0,02	37 363,89	0,00
AIR LIQUIDE	541 707,75	0,06	37 989,84	0,00
PEUGEOT	190 328,16	0,02	36 726,90	0,00
STOREBRAND A	-	0,01	38 644,66	0,00
RWE AG	-	0,01	34 081,47	0,00
ADIDAS AG	786 873,60	0,05	37 214,73	0,00
GIVAUDAN AG	448 373,41	0,03	37 558,60	0,00
UNITED BUSINESS MEDIA	-	0,00	34 738,65	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	523 516,50	0,05	35 629,34	0,00
UNILEVER	589 988,94	0,07	28 660,32	0,00
EQUINOR ASA	307 495,26	0,05	24 115,39	0,00
HALMA	-	0,01	29 010,83	0,00
KBC GROUP NV	-	0,01	30 071,01	0,00
GN GREAT NORDIC LTD AS	343 344,65	0,04	19 589,46	0,00
ERSTE GROUP BANK AG	-	0,01	29 127,10	0,00
RHEINMETALL AG	-	0,02	27 053,37	0,00
INTERTEK GROUP	-	0,01	25 098,12	0,00
LAGARDERE	-	0,01	26 513,44	0,00
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	-	0,01	23 411,83	0,00
ORANGE	805 348,73	0,05	19 382,19	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

SWISS LIFE HOLDING	1 282 381,93	0,02	24 242,53	0,00
POSTE ITALIANE	-	0,01	15 877,30	0,00
BEIERSDORF AG	-	0,01	18 298,38	0,00
FERRARI NV	522 849,50	0,03	9 969,68	0,00
AIRBUS SE	563 791,40	0,08	8 311,04	0,00
BAYER AG RTS 19-06-18	-	0,00	16 935,60	0,00
ZURICH FINANCIAL SERVICES	1 299 690,03	0,05	18 106,43	0,00
BHP GROUP PLC	456 515,45	0,00	16 055,42	0,00
BANCO BPM SPA	-	0,00	15 083,44	0,00
SONOVA HOLDING	-	0,01	13 338,03	0,00
ASSICURAZIONI GENERALI	899 433,00	0,02	13 738,36	0,00
ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION	-	0,00	13 500,34	0,00
SGS	456 943,83	0,01	13 551,86	0,00
AEGON NV	-	0,01	14 715,26	0,00
ROYAL MAIL	-	0,01	8 551,06	0,00
ELEKTA AB	-	0,00	11 378,01	0,00
OMV AG	-	0,02	10 044,77	0,00
RELX NV	-	0,02	10 533,03	0,00
ASM INTL NV	-	0,00	10 465,62	0,00
KONINKLIJKE PHILIPS NV	411 183,42	0,04	2 262,12	0,00
ENI	355 564,52	0,04	6 135,19	0,00
UBI BANCA	-	0,01	12 811,92	0,00
SAP SE	874 255,01	0,09	-4 847,93	0,00
REPSOL DO	8 786,00	0,00	8 786,00	0,00
HELVETIA PATRIA HOLDING	-	0,00	8 319,58	0,00
AMADEUS IT GROUP SA	723 326,76	0,06	3 908,14	0,00
LUNDBECK	-	0,00	6 720,93	0,00
EMS CHEMIE HOLDING	-	0,01	8 103,26	0,00
AAREAL BANK AG	-	0,00	7 166,34	0,00
ENGIE SA	-	0,03	-693,75	0,00
CENTRICA	-	0,00	4 565,65	0,00
EASYJET	376 442,37	0,02	-474,95	0,00
HOWDEN JOINERY	-	0,00	3 527,21	0,00
CASTELLUM AB	468 275,37	0,00	4 261,07	0,00
STRA AG WALD	-	0,01	2 709,00	0,00
ASSA ABLOY AB	-	0,03	4,21	0,00
SWISSCOM AG	470 158,49	0,03	4 858,77	0,00
UNIPOL SAI	-	0,01	1 613,59	0,00
WOOD GROUP JOHN	-	0,00	2 480,15	0,00
SWISS PRIME SITE AG RTS	-	0,00	1 704,51	0,00
RTL GROUP SA	-	0,00	927,74	0,00
BT GROUP	-	0,02	9 628,80	0,00
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	293 425,74	0,00	1 661,97	0,00
ORION CORPORATION	395 123,72	0,00	1 186,11	0,00
IBERDROLA SA RTS 23-07-18	-	0,00	0,00	0,00
XEUR FESX DJ 0618_NC	-	0,00	0,00	0,00
ENGIE SA PF 2020 BONUS	-	0,00	0,00	0,00
IBERDROLA SA RTS 25-01-18	-	0,00	0,00	0,00
BANC SANT SA RTS 01-11-18	-	0,00	0,00	0,00
PAYSAFE GROUP PLC	-	0,00	-205,47	0,00
J SAINSBURY	315 068,19	0,02	-4 633,01	0,00
HEINEKEN HOLDING NV	-	0,00	-957,37	0,00
UNITED INTERNET AGKGAA	-	0,01	-261,94	0,00
MAN SE	454 806,75	0,00	-1 349,09	0,00
LADBROKES CORAL GROUP LTD	-	0,00	-1 842,42	0,00
OLD MUTUAL	-	0,01	-2 652,73	0,00
AMS	-	0,02	-2 920,57	0,00
LAFARGEHOLCIM LTD	-	0,02	-2 345,69	0,00
ICA GRUPPEN AB	391 131,56	0,00	-1 891,58	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

SMITH AND NEPHEW	-	0,00	-3 058,46	0,00
NESTLE	2 194 305,26	0,17	25 722,79	0,00
DNB A	242 630,41	0,02	-1 873,90	0,00
THE SWATCH GROUP AG	-	0,01	-1 834,76	0,00
ROLLSROYCE	259 093,53	0,00	-3 951,92	0,00
OC OERLIKON CORP	-	0,02	-2 841,20	0,00
STADA ARZNEIMITTEL AG	-	0,00	-3 496,20	0,00
MAPFRE	-	0,01	-3 743,20	0,00
HARGREAVES LANSDOWN	371 612,85	0,03	-3 092,45	0,00
KONE OY	-	0,01	-6 429,53	0,00
VONOVIA SE	432 718,70	0,02	-4 048,56	0,00
INTERCONTINENTAL HOTELS	250 287,72	0,00	-5 985,61	0,00
HENKEL AG AND COKGAA PREF	-	0,01	-5 173,96	0,00
BP	1 050 184,00	0,09	-24 793,79	0,00
PLAYTECH	-	0,00	-6 120,12	0,00
DIST INTL ALIM	-	0,00	-6 387,13	0,00
AZIMUT HOLDING	-	0,00	-6 750,27	0,00
ENGIE SA PF 2020	47 494,80	0,00	-8 209,68	0,00
NOVOZYMES AS	-	0,01	-8 419,39	0,00
AENA SME SA	-	0,00	-7 525,76	0,00
NORDEA BANK AB	-	0,03	-679,86	0,00
BOLIDEN AB	403 754,68	0,00	-7 463,38	0,00
COLOPLAST AS	381 770,73	0,00	-7 897,99	0,00
MERLIN ENTERTAINMENTS	-	0,00	-9 586,65	0,00
SCHINDLER HOLDING AG	-	0,02	-7 030,09	0,00
BPER BANCA	-	0,00	-12 991,78	0,00
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	211 661,32	0,00	-10 951,92	0,00
SIKA REGS	-	0,01	-14 370,35	0,00
HEXAGON AB	241 740,50	0,00	-13 254,75	0,00
CLARIANT AG MUTTENZ	-	0,01	-12 072,85	0,00
FRAP AG FRAN AIRP SERV WORL	-	0,01	-12 888,80	0,00
JARDINE LLOYD	386 895,08	0,00	-14 197,28	0,00
CENTAMIN	-	0,00	-12 938,96	0,00
EDENRED	381 884,23	0,01	-15 957,37	0,00
ELECTROLUX AB	421 090,38	0,01	-12 913,47	0,00
WOLTERS KLUWER NV	294 255,36	0,01	-16 928,26	0,00
TRAVIS PERKINS	402 714,83	0,00	-16 033,77	0,00
AALBERTS INDUSTRIES NV	-	0,02	-16 832,77	0,00
SWISS PRIME SITE AG	447 481,99	0,02	-19 853,41	0,00
CHOC LIND UND SPRU AG RTS	-	0,00	-16 656,69	0,00
REPSOL	309 267,20	0,02	-18 730,94	0,00
GREENE KING	-	0,00	-17 355,96	0,00
ISS AS	-	0,00	-17 547,45	0,00
ELECTROCOMPONENTS	-	0,01	-17 562,85	0,00
FREENET AG	388 921,64	0,00	-19 248,77	0,00
CHR HANSEN HOLDING AS	200 198,41	0,00	-18 557,16	0,00
FERGUSON PLC	421 069,14	0,00	-20 375,86	0,00
OCADO GROUP	355 951,09	0,00	-20 912,13	0,00
GEBERIT AG	288 022,63	0,02	-20 887,18	0,00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	264 994,31	0,00	-20 223,84	0,00
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	-	0,01	-24 915,47	0,00
AKZO NOBEL NV	428 313,60	0,02	-20 979,34	0,00
BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	-	0,03	-17 699,83	0,00
NN GROUP NV	416 138,40	0,02	-20 909,99	0,00
DIRECT LINE INSURANCE PLC	413 495,09	0,00	-24 459,29	0,00
ENEL	497 121,51	0,05	-27 977,76	0,00
SODEXO SA	-	0,00	-23 051,13	0,00
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	435 110,04	0,00	-23 611,80	0,00
ALFA LAVAL AB	-	0,01	-20 875,62	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

LINDE PLC	-	0,00	-24 389,96	0,00
ATOS	397 786,20	0,02	-22 723,98	0,00
LONZA GROUP AG	312 809,30	0,01	-18 083,23	0,00
CARLSBERG AS	433 985,84	0,02	-23 488,78	0,00
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	384 654,16	0,00	-24 884,66	0,00
LONDON STOCK EXCHANGE	-	0,01	-26 765,54	0,00
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	-	0,01	-26 561,30	0,00
VIVENDI	-	0,04	-26 648,34	0,00
PADDY POWER PLC	204 202,50	0,00	-26 366,40	0,00
UNIBAIL RODAMCO SE	-	0,01	-26 743,58	0,00
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	422 811,12	0,01	-27 295,66	0,00
CASINO GUICHARD PERRACHON	-	0,01	-26 825,40	0,00
WILLIAM HILL	-	0,00	-30 844,48	0,00
NATIONAL GRID PLC	348 949,62	0,04	-33 134,19	0,00
1&1 DRILLISCH AG	-	0,01	-27 817,41	0,00
FORTUM OYJ	-	0,03	-31 579,27	0,00
KINDRED GROUP PLC	-	0,01	-26 219,48	0,00
KINGSPAN GROUP	-	0,01	-30 452,95	0,00
ATLAS COPCO AB-A SHS	286 516,77	0,02	-36 655,25	0,00
RANDSTAD NV	396 329,74	0,00	-32 653,34	0,00
PANDORA AS	-	0,00	-33 552,77	0,00
CREDIT AGRICOLE	-	0,02	-27 829,30	0,00
ESSILORLUXOTTICA	760 337,80	0,04	-38 489,92	0,00
SAMPO	424 200,04	0,00	-36 213,27	0,00
DIALOG SEMICONDUCTOR	-	0,00	-34 829,61	0,00
CRODA INTERNATIONAL PLC	427 916,33	0,00	-37 306,72	0,00
ORSTED A/S	628 346,37	0,01	-36 346,46	0,00
RELX PLC	914 762,85	0,06	-44 438,60	0,00
HIKMA PHARMACEUTICALS	326 509,36	0,00	-39 211,97	0,00
TELEFONICA	401 193,77	0,04	-41 948,53	0,00
E ON AG	314 954,52	0,01	-40 712,39	0,00
HERMES INTL	389 779,20	0,01	-41 831,80	0,00
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN	-	0,02	-44 193,45	0,00
MOWI ASA	349 388,66	0,00	-42 540,48	0,00
CHOC LIND UND SPRU AG	260 182,80	0,00	-42 953,75	0,00
RENAULT	-	0,01	-45 155,89	0,00
SOCI EURO DES TELL GDR	351 227,49	0,00	-42 929,06	0,00
ELIS	-	0,01	-43 196,65	0,00
ATLAS COPCO AB	-	0,02	-39 681,75	0,00
HEINEKEN NV	444 826,40	0,03	-46 942,73	0,00
REXEL SA	-	0,01	-46 673,03	0,00
FIAT INVESTMENTS NV	177 357,77	0,06	-63 528,55	0,00
DEUTSCHE WOHNEN SE	721 480,00	0,01	-45 310,82	0,00
XEUR FESX DJ 0618	-	0,00	-42 000,00	0,00
SANDVIK AB	-	0,01	-49 807,68	0,00
SCHAEFFLER	373 966,49	0,00	-49 553,41	0,00
AMUNDI SA	-	0,01	-43 337,32	0,00
ADECCO GROUP AG-REG	400 445,69	0,01	-47 669,76	0,00
ALTRAN TECHNOLOGIES	355 461,72	0,00	-51 711,51	0,00
PORS AUTO HOLD SE PREF	385 027,84	0,00	-50 320,94	0,00
LAND SECURITIES REIT RG	409 392,15	0,00	-51 882,15	0,00
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	-	0,01	-49 501,99	0,00
WHITBREAD	608 730,74	0,01	-53 881,50	0,00
CNH INDUSTRIAL NV	-	0,01	-47 458,42	0,00
HEIDELBERGCEMENT AG	379 478,42	0,00	-53 175,72	0,00
NEMETSCHEK SE	328 231,00	0,00	-53 683,20	0,00
SEGRO	412 279,04	0,00	-53 997,95	0,00
BALOISE HOLDING	824 247,05	0,03	-53 455,12	0,00
HANN RUCK AKTI	851 794,90	0,01	-54 994,45	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

William Demant Holding	-	0,03	-71 863,16	0,00
RIO TINTO PLC	507 750,43	0,06	-76 607,19	0,00
DANONE	465 446,17	0,05	-52 014,51	0,00
LEG IMMOBILIEN AG	410 222,24	0,00	-54 471,39	0,00
ALSTOM	-	0,01	-57 667,05	0,00
STANDARD CHARTERED	-	0,02	-55 290,03	0,00
ASML HOLDING NV	593 354,16	0,06	-68 352,47	0,00
MTU AERO ENGINES	344 995,20	0,01	-57 523,11	0,00
VALEO SA	-	0,01	-55 015,76	0,00
ROTORK PLC	-	0,02	-59 577,45	0,00
AVIVA	-	0,04	-67 185,31	0,00
CARREFOUR	332 284,26	0,00	-60 679,75	0,00
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	302 373,15	0,05	-67 585,17	0,00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	425 591,52	0,02	-66 720,71	0,00
HELLA GMBH & CO KGAA	368 218,80	0,00	-64 518,26	0,00
VINCI	442 923,00	0,05	-70 262,83	0,00
SR TELEPERFORMANCE	795 580,40	0,01	-64 870,52	0,00
RENTOKIL INITIAL	-	0,00	-62 697,14	0,00
RAIF BANK INTE EX RAIF INTL BA	-	0,03	-56 763,38	0,00
BAE SYSTEMS	284 810,93	0,03	-75 911,39	0,00
UNIPER SE-SUBMITTED FOR SALE	-	0,02	-68 056,14	0,00
KION GROUP AG	369 401,89	0,00	-71 186,05	0,00
AGEAS NV EX FORTIS	770 633,70	0,02	-70 263,96	0,00
MUF-CAC 40 DR ETF Dist	-	0,05	-63 299,07	0,00
SCOR	758 056,00	0,01	-73 811,65	0,00
NORDEA BANK ABP	-	0,00	-78 094,04	0,00
GECINA	388 607,00	0,00	-72 818,43	0,00
NEXT	-	0,02	-81 349,74	0,00
UMICORE	201 455,94	0,03	-89 007,87	-0,01
RECKITT BENCKISER	464 800,78	0,06	-65 921,32	-0,01
KONINKLIJKE DSM NV	266 185,44	0,01	-85 902,79	-0,01
MORPHOSYS AG	-	0,02	-98 483,40	-0,01
EIFFAGE	373 409,28	0,00	-84 359,94	-0,01
ROYAL UNIBREW AS	369 009,78	0,01	-86 081,10	-0,01
BARRY CALLEBAUT AG	324 704,06	0,00	-86 922,92	-0,01
BARRATT DEVELOPMENTS	355 209,50	0,00	-89 712,08	-0,01
INFINEON TECHNOLOGIES AG	-	0,01	-93 694,22	-0,01
KINGFISHER	337 987,69	0,01	-88 705,21	-0,01
TAYLOR WIMPEY	342 497,48	0,00	-91 409,12	-0,01
EVONIK INDUSTRIES AG	352 898,40	0,00	-90 356,70	-0,01
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	298 911,70	0,00	-90 214,65	-0,01
STORA ENSO OYJ	-	0,02	-99 560,32	-0,01
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI	-	0,02	-99 393,14	-0,01
SCOUT24 AG	-	0,01	-98 759,77	-0,01
LUNDIN PETROLEUM AB	328 550,17	0,03	-92 996,59	-0,01
SCHNEIDER ELECTRIC	420 966,28	0,05	-103 649,96	-0,01
OUTOKUMPU OYJ	-	0,01	-88 094,43	-0,01
CAPGEMINI SE	239 394,40	0,01	-97 457,99	-0,01
UBISOFT	-	0,03	-111 787,29	-0,01
MICHELIN	411 218,10	0,02	-97 841,79	-0,01
THE BRITISH LAND	378 648,93	0,00	-97 734,41	-0,01
VOLKSWAGEN AG-PREF	352 023,28	0,05	-102 741,08	-0,01
AXEL SPRINGER SE	-	0,01	-96 688,43	-0,01
RECO INDU CHIM E FARM	-	0,01	-96 700,54	-0,01
FINECOBANK SPA	353 068,72	0,01	-100 649,04	-0,01
NORSK HYDRO AS	373 255,04	0,01	-100 725,67	-0,01
RPC GROUP	329 403,29	0,01	-105 748,21	-0,01
ROCKWOOL INTL AS	-	0,01	-112 086,22	-0,01
CRH	310 879,80	0,04	-117 989,40	-0,01

Tous les montants sont exprimés en EUR

ASR NEDERLAND NV	705 051,62	0,01	-107 099,65	-0,01
NOVO NORDISK AS	720 593,49	0,07	-104 725,98	-0,01
BHP BILLITON	-	0,04	-118 105,90	-0,01
TGS NOPE GEOP COMP A	308 324,75	0,03	-109 683,15	-0,01
IMPERIAL BRANDS PLC	330 748,74	0,03	-111 194,14	-0,01
MAN GROUP PLC	-	0,01	-102 866,19	-0,01
TEMENOS AG - REG	341 908,95	0,04	-115 794,74	-0,01
SIEMENS AG-REG	754 208,10	0,06	-126 413,23	-0,01
AERCAP HOLDINGS	347 242,62	0,00	-118 558,85	-0,01
SILTRONIC AG	-	0,03	-142 010,12	-0,01
UNIPER SE	338 435,00	0,01	-123 590,73	-0,01
ROYAL DUTCH SHELL - A	1 094 658,16	0,15	-143 317,05	-0,01
ANGLO AMERICAN	-	0,04	-134 679,42	-0,01
LEGRAND SA	667 965,70	0,03	-132 706,39	-0,01
PARTNERS GROUP HOLDING	953 049,96	0,03	-129 868,94	-0,01
ARCELORMITTAL	343 208,80	0,02	-130 810,96	-0,01
AKER BP ASA	-	0,03	-140 834,12	-0,01
NXP SEMICONDUCTOR NV	-	0,03	-141 224,29	-0,01
VOLVO AB	299 822,56	0,04	-131 441,43	-0,01
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	762 640,90	0,06	-141 560,00	-0,01
ALLIANZ SE	1 581 864,48	0,09	-133 297,70	-0,01
AURUBIS AG	337 116,00	0,01	-149 085,47	-0,01
VIFOR PHARMA AG	-	0,01	-156 764,52	-0,01
BARCLAYS PLC	341 930,52	0,05	-154 520,70	-0,01
VOESTALPINE AG	351 880,20	0,02	-148 819,93	-0,01
SIMCORP AS	-	0,01	-158 552,87	-0,01
ROYAL DUTCH SHELL B	682 538,02	0,04	-162 774,27	-0,01
UPM KYMMENE OY	-	0,02	-167 022,39	-0,01
DNCA INVEST VALUE EUROPE IC	-	0,26	-160 850,00	-0,01
SAINT GOBAIN	670 445,02	0,03	-163 804,49	-0,01
STMICROELECTRONICS NV	-	0,06	-191 593,94	-0,01
BELLWAY	342 329,17	0,03	-170 385,69	-0,01
FRESENIUS SE	277 758,52	0,03	-173 118,62	-0,01
WPP	674 544,62	0,03	-179 662,81	-0,01
LEGAL AND GENERAL GROUP	761 791,70	0,01	-179 930,09	-0,01
IG GROUP	-	0,00	-204 349,85	-0,01
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	419 972,57	0,01	-205 624,22	-0,01
GVC HOLDINGS PLC	-	0,01	-207 250,08	-0,01
SOCIETE GENERALE SA	316 090,84	0,04	-192 705,24	-0,01
UNICREDIT -REGISTERD SHARE	242 788,87	0,03	-205 474,81	-0,01
CREDIT SUISSE GRP AG	352 741,86	0,04	-199 932,92	-0,01
GLENCORE XSTRATA	438 289,34	0,05	-200 336,97	-0,01
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	-	0,03	-194 546,53	-0,01
AXA	793 488,07	0,06	-189 670,28	-0,01
LLOYDS BANKING GROUP	830 605,75	0,05	-211 487,98	-0,01
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	684 582,40	0,02	-215 577,41	-0,01
COMMERZBANK AG FRANKFURT	-	0,01	-201 683,87	-0,01
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG	388 543,79	0,05	-227 836,24	-0,01
FAURECIA	330 534,65	0,03	-228 438,61	-0,01
CONTINENTAL AG	372 030,75	0,02	-227 718,35	-0,01
ASHTREAD GROUP	225 355,38	0,03	-219 154,36	-0,01
TUI AG	-	0,01	-232 556,75	-0,01
ABB LTD	419 571,61	0,05	-214 381,66	-0,01
UBS GROUP AG	484 763,97	0,06	-218 531,62	-0,01
HSBC	1 586 521,26	0,12	-235 885,92	-0,01
DUERR AG	-	0,03	-226 653,29	-0,02
TESCO	311 708,51	0,03	-246 380,36	-0,02
INFORMA PLC	223 727,85	0,01	-234 922,24	-0,02
BANCO SANTANDER SA	536 652,98	0,06	-237 934,22	-0,02

Tous les montants sont exprimés en EUR

DEUTSCHE POST AG	333 568,41	0,04	-237 610,18	-0,02
AIR FRANCE KLM	-	0,02	-222 306,74	-0,02
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	362 440,47	0,05	-258 504,96	-0,02
PRUDENTIAL	832 483,87	0,06	-278 214,88	-0,02
COVESTRO AG	525 025,62	0,02	-268 776,24	-0,02
TULLOW OIL	-	0,03	-282 249,81	-0,02
DEUTSCHE BANK AG	-	0,02	-258 644,69	-0,02
ING GROEP NV	410 746,50	0,05	-294 192,22	-0,02
DANSKE BANK AS	-	0,04	-312 491,49	-0,02
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	-	0,02	-294 027,14	-0,02
BNP PARIBAS	518 227,80	0,06	-320 312,41	-0,02
KAZAKHMYS	-	0,00	-349 180,59	-0,02
INTESA SANPAOLO	258 773,20	0,06	-345 280,02	-0,02
VODAFONE GROUP	544 462,33	0,06	-373 824,07	-0,02
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	466 216,00	0,06	-381 957,21	-0,03
INDIVIOR PLC	-	0,01	-408 798,00	-0,03
BAYER AG	499 196,08	0,06	-426 410,45	-0,03
BASF SE	986 573,60	0,07	-422 751,02	-0,03
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	870 499,51	0,08	-431 060,14	-0,03
LYXOR EU STOXX BANK	-	0,16	-469 432,01	-0,03
BRITISH AMERICAN TOBACCO	538 159,43	0,07	-634 478,00	-0,04

9,82
-1,23

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	-	0,10	-599 442,75	-0,04
MUF-JapTpxDRETF Act Dist EUR	61 966 931,40	4,34	-7 996 013,23	-0,54

4,44
-0,58

ACTIONS LATAM EMERGENTES

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Xtrackers MSCI EM Latin Amer S	3 414 582,00	0,38	-222 479,65	-0,02

0,38
-0,02

ACTIONS EU, AFRICA & MID EA

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF FC	13 920 236,00	0,74	260 027,13	0,01

0,74
0,01

ACTIONS ASIE EMERGENTES

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Lyxor China Enterprise UCITS E	15 062 470,00	0,11	-756 049,05	-0,05
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	35 934 395,00	3,48	-5 961 739,41	-0,39

3,59
-0,44

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	-	0,43	629 692,40	0,04

Tous les montants sont exprimés en EUR

UNIT STAT O 1.25% 15-07-20 IND	712 757,45	0,15	414 339,36	0,03
V USD EUR 16/03/18	-	0,01	406 364,90	0,03
XEUR FGBM BOB 0318	-	-0,21	323 540,00	0,02
FV CBOT UST 5 0318	-	-0,20	274 581,73	0,02
XEUR FBTP BTP 0618	-	0,03	269 900,00	0,02
TY CBOT YST 1 0318	-	-0,08	225 713,95	0,02
UNIT STAT TRE 2.25% 15-11-24	4 398 536,31	0,20	205 110,71	0,01
UNIT STAT 0.125% 15-01-23 IND	-	0,07	180 962,60	0,01
XEUR FGBX BUX 0618	-	0,06	142 260,00	0,01
UNIT ST 2.875 05-28	3 656 275,86	0,09	147 121,11	0,01
XEUR FGBM BOB 1218	-	0,04	144 490,00	0,01
FUTURE CBOT 0319	7 044 597,17	0,05	134 279,76	0,01
iShares US Mortgage Backed Sec	3 172 292,35	0,22	116 885,50	0,01
TII O 1/8 07/15/24	-	0,04	111 520,21	0,01
DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN	2 892 045,44	0,07	104 483,45	0,01
FUTURE CBOT 1218	-	-0,12	106 169,99	0,01
CORP ANDINA 2.75% 06-01-23	1 780 751,88	0,09	94 756,58	0,01
FANNIE MAE 6.25% 15-05-29	1 577 176,71	0,11	85 293,91	0,01
V ZAR EUR 11/01/18	-	0,00	84 257,71	0,01
UNIT STAT 2.0% 15-01-26 IND	-	0,07	77 775,86	0,01
US US TBOND 3 0319	2 043 476,36	0,01	68 806,59	0,00
UNIT ST 2.875 08-28	1 796 349,44	0,02	68 057,48	0,00
XEUR FGBL BUN 0618	-	-0,04	70 760,00	0,00
LIFFE LG GILT 0618	-	0,04	57 000,23	0,00
FRENCH REP 4.5% 25-04-41	978 691,15	0,19	53 665,70	0,00
PORT OBRI DO 2.2% 17-10-22	4 332 922,19	0,53	52 602,43	0,00
SPAIN 5.85% 31-01-22	-	0,12	53 090,88	0,00
ICAT0000OOO3_V	-	-0,01	61 340,07	0,00
MEXICAN BONOS 10.0% 05-12-24	-	0,01	53 059,13	0,00
FUTURE EUR/USD 0319	38 806 477,72	0,15	44 034,03	0,00
XEUR FBTP BTP 0918	-	-0,03	61 550,00	0,00
SPAIN 4.4% 31-10-23	6 349 895,15	0,10	52 807,94	0,00
UNIT STAT OF 3.0% 15-05-45	2 280 216,30	0,13	48 382,50	0,00
DUPO NEMO 2.8% 15-02-23	-	0,03	50 445,68	0,00
XEUR FOAT EUR 0618	-	0,04	45 630,00	0,00
EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23	557 883,89	0,05	48 775,02	0,00
V NZD EUR 26/07/18	-	0,00	47 297,44	0,00
CISCO 3.625% 04-03-24	903 701,40	0,06	45 384,21	0,00
FRAN GO 0.75 05-28	-	0,11	42 969,75	0,00
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	-	0,01	39 387,44	0,00
AMAZON 3.8% 05-12-24	1 113 640,13	0,04	41 820,28	0,00
JGBL JAPAN GO 0319	6 081 133,34	0,03	40 564,03	0,00
V USD EUR 11/01/18	-	0,00	38 097,95	0,00
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	215 368,32	0,03	37 841,96	0,00
BK AME L3RUSD+1.16% 20-01-23	-	0,03	40 499,92	0,00
SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	725 303,18	0,05	36 840,93	0,00
CHIN DE 2.75 11-22	601 912,50	0,04	38 679,73	0,00
V GBP EUR 20/12/18	-	0,00	38 687,72	0,00
AMAZON 3.15% 22-08-27	685 535,58	0,02	38 545,23	0,00
JGBL JAPAN GO 1218	-	0,11	36 190,35	0,00
REPU DE POLA 2.5% 25-07-26	-	0,02	31 508,00	0,00
FRAN GOVE BON 1.0% 25-11-25	1 155 798,93	0,16	32 785,20	0,00
XEUR FGBX BUX 0319	2 889 920,00	0,01	33 420,00	0,00
ICAT0000O87W_V	-	-0,01	33 805,08	0,00
FREDDIE MAC 2.375% 13-01-22	502 460,79	0,03	29 520,57	0,00
V AUD EUR 24/01/19	28 543,27	0,00	28 543,27	0,00
MS 4.875% 01-11-22	617 207,65	0,04	29 861,20	0,00
APPLE 3.35% 09-02-27	781 455,63	0,05	29 050,34	0,00
ITAL BU 2.05 08-27	583 006,43	0,01	28 759,20	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

BUND DE 0.25 08-28	2 405 462,96	0,02	29 418,31	0,00
V AUD EUR 20/12/18	-	0,00	28 234,62	0,00
POLAND 4% 25-10-23	-	0,02	24 399,94	0,00
BRISTOL MYERS 3.25% 27-02-27	692 003,29	0,08	27 776,90	0,00
V AUD EUR 23/02/18	-	0,00	24 538,98	0,00
XEUR FGBS SCH 0918	-	0,02	26 580,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0319	255 640,00	0,00	25 580,00	0,00
THE EXP 0.625 07-23	1 720 004,46	0,06	25 411,31	0,00
KRAF HE 4.0 06-23	875 674,92	0,02	25 849,47	0,00
PORT OBRI DO 2.875% 15-10-25	1 903 583,62	0,02	24 298,04	0,00
ITAL BUON POL 0.65% 15-10-23	668 584,00	0,01	23 315,25	0,00
V AUD EUR 29/03/18	-	0,00	21 606,64	0,00
XSFE XT AUSTR 0319	9 239 837,42	0,05	22 702,30	0,00
COUN EU 0.375 03-25	1 013 131,44	0,05	21 492,72	0,00
CASSA DEP 1.875% 07-02-26 EMTN	-	0,01	20 839,54	0,00
TU CBOT UST 2 0918	-	-0,21	24 570,55	0,00
BUND DE 1.25 08-48	661 953,62	0,01	21 444,66	0,00
POLA GO 1.125 08-26	615 822,00	0,04	20 484,07	0,00
ORACLE 5% 08-07-19	316 943,85	0,02	20 410,34	0,00
AMGEN INC 2.2% 22-05-19	305 935,28	0,02	20 324,81	0,00
BRISTOL MYERS 2% 01-08-22	382 114,55	0,03	19 022,43	0,00
TU CBOT UST 2 1218	-	-0,04	20 242,56	0,00
FOND DE 0.85 12-23	1 215 979,23	0,02	18 956,43	0,00
XEUR FGBX BUX 0918	-	0,01	19 080,00	0,00
XEUR FGBS SCH 1218	-	0,01	19 405,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0918	-	0,01	18 240,00	0,00
COCA COLA 3.2% 01-11-23	388 526,50	0,03	17 852,96	0,00
FANNIE MAE 2.625% 06/09/24	307 660,31	0,02	17 500,98	0,00
FOND DE 0.5 03-23	1 110 338,79	0,07	15 898,09	0,00
KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	1 207 059,70	0,04	16 625,16	0,00
XSFE XT AUSTR 1218	-	0,04	16 735,24	0,00
APPLE 2.85% 23-02-23	296 962,28	0,02	15 516,25	0,00
AMGEN 2.25% 19-08-23	500 955,26	0,01	16 064,79	0,00
TU CBOT UST 2 0618	-	-0,16	13 874,22	0,00
SPAIN 5.9% 30-07-26	-	0,02	14 384,37	0,00
ORACLE 2.65% 15-07-26	494 596,22	0,04	15 666,50	0,00
XEUR FGBX BUX 1218	-	0,00	13 700,00	0,00
AUST GOVE BON 1.65% 21-10-24	2 312 498,14	0,03	14 063,80	0,00
BOST PROP 5.625% 15/11/20	228 040,12	0,02	13 332,59	0,00
V AUD EUR 21/06/18	-	0,00	13 581,25	0,00
AUST GOVE BON 1.2% 20-10-25	2 794 264,52	0,01	12 732,71	0,00
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	621 144,52	0,02	12 861,29	0,00
NOVA FI 0.5 08-23	608 306,47	0,04	11 774,78	0,00
KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	730 001,76	0,05	11 142,94	0,00
GOLD SACH GR 5.25% 27-07-21	-	0,01	11 864,43	0,00
ING BELGIE NV 0.625% 30-05-25	809 185,21	0,03	11 081,51	0,00
DOW CHEMICAL 4.25% 15-11-20	178 461,71	0,01	10 997,62	0,00
COMCAST 3.15% 01-03-26	338 433,28	0,04	11 756,99	0,00
GOOGLE 3.375% 25-02-24	211 345,48	0,01	10 267,05	0,00
V PLN EUR 16/03/18	-	0,00	8 904,39	0,00
IRELAND 5.4% 13-03-25	1 350 572,95	0,06	9 408,64	0,00
NRW BAN 0.75 06-28	708 550,31	0,02	9 656,49	0,00
JPM CHASE 3.875% 01-02-24	446 894,91	0,01	10 132,04	0,00
SLOV GOVE BON 4.625% 09-09-24	2 012 293,59	0,05	8 590,37	0,00
TORO BA 0.625 06-25	906 832,48	0,03	8 785,79	0,00
KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22	173 907,77	0,01	9 099,13	0,00
COMM EU 1.25 04-33	724 978,78	0,02	8 373,46	0,00
COMCAST L3RUSD+0.44% 01-10-21	874 993,61	0,01	9 475,03	0,00
BERK HATH FIN 5.4% 15/05/18	-	0,01	7 499,61	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

DEUT BUND 1.75% 15-04-20 IND	-	0,03	8 437,78	0,00
SPAI GOVE BON 1.5% 30-04-27	-	0,02	7 307,09	0,00
FEDEX CORP 4.0% 15/01/24	208 389,16	0,01	8 419,42	0,00
SPAI GOVE BON 1.3% 31-10-26	1 629 836,16	0,02	8 110,56	0,00
US US TBOND 3 0918	-	0,08	3 199,71	0,00
EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	504 677,29	0,01	7 327,70	0,00
XEUR FGBM BOB 0918	-	-0,06	9 480,00	0,00
FRAN GO 0.75 11-28	1 205 831,67	0,01	7 119,24	0,00
ROYA BA 0.625 09-25	1 206 263,01	0,03	6 251,04	0,00
BANK OF 0.375 10-23	802 803,12	0,01	6 467,69	0,00
XEUR FGBS SCH 0318	-	0,00	5 990,00	0,00
LIF LIFFE LG GI 1218	-	0,01	6 073,38	0,00
BELG GOVE BON 1.0% 22-06-26	-	0,02	5 240,59	0,00
COMCAST 1.625% 15-01-22	-	0,01	5 779,79	0,00
FED DES 0.375 05-23	704 409,23	0,03	5 137,35	0,00
LIFFE LG GILT 0319	2 332 895,10	0,01	5 924,82	0,00
CADES 0.125% 25-10-23 EMTN	701 347,12	0,02	4 893,05	0,00
STADSHYPOTEK AB 0.5% 11-07-25	1 199 999,84	0,04	4 584,55	0,00
SWED MA 1.2 11-25	-	0,05	4 087,49	0,00
FRANCE 1.75% 25-11-24	549 110,51	0,02	4 932,31	0,00
DE VOLK 0.75 06-23	504 346,78	0,02	4 906,88	0,00
BPIF FI 0.625 05-26	1 200 075,37	0,01	4 960,13	0,00
PROC AN 0.625 10-24	1 002 211,64	0,01	4 762,04	0,00
V AUD EUR 25/01/18	-	0,00	4 607,45	0,00
EURO EU 0.25 02-24	800 659,07	0,00	4 259,63	0,00
CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24	302 135,45	0,02	3 923,63	0,00
BANC DE 0.875 03-23	-	0,01	3 874,82	0,00
V AUD EUR 26/07/18	-	0,00	4 079,80	0,00
JOHN DE 0.5 09-23	201 292,15	0,03	3 718,75	0,00
VERI CO 1.375 10-26	-	0,03	3 842,51	0,00
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	-	0,00	3 575,27	0,00
NATL BA 0.25 07-23	1 100 358,48	0,03	2 866,88	0,00
BPCE 0.625% 26-09-23 EMTN	798 979,07	0,01	3 283,73	0,00
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	799 276,11	0,01	3 340,74	0,00
KBC GROUPE 0.875% 27-06-23	-	0,01	3 242,53	0,00
ASIA DEV BK 2.875% 27-11-20	1 057 751,39	0,01	2 871,42	0,00
BPIF FI 0.875 09-28	-	0,01	2 450,21	0,00
BCO NT TOT 1.25% 26-09-27	-	0,03	2 238,15	0,00
OSE JGBL JAPAN 0918	-	0,05	1 910,16	0,00
CARREFOUR 0.875% 12-06-23 EMTN	-	0,00	2 606,53	0,00
MSE CANADA 10 0618	-	0,00	2 447,26	0,00
ROYA BA 0.25 06-23	900 971,08	0,03	2 042,26	0,00
JGBL JAPAN GO 0618	-	0,04	2 159,86	0,00
TOTA CA 0.625 10-24	499 588,42	0,03	1 532,12	0,00
THE PRIC GRP 1.8% 03-03-27	-	0,01	1 789,74	0,00
TORO BA 0.625 07-23	601 432,93	0,02	1 931,02	0,00
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	610 573,63	0,02	604,43	0,00
LEGRAND 0.75% 06-07-24	703 501,77	0,05	1 257,26	0,00
GE CAP CORP 5.625% 01-05-18	-	0,01	663,73	0,00
NT CONS FIN 1.125% 09-10-23	-	0,00	1 166,94	0,00
MIZU FI 0.956 10-24	-	0,01	792,48	0,00
FRENCH REP 2.25% 25-05-24	680 277,99	0,01	990,80	0,00
ITAL BUON POL 0.35% 01-11-21	-	0,00	826,13	0,00
PKO BAN 0.75 08-24	-	0,02	386,99	0,00
JGBL JAPAN GO 0318	-	0,04	-76,34	0,00
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	493 058,29	0,00	644,97	0,00
SANT CO 0.75 03-23	-	0,01	385,08	0,00
AUST GOVE BON 4.85% 15-03-26	274 582,42	0,00	440,22	0,00
REPSOL SA RTS 06-07-18	-	0,00	0,00	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

MITS UF 0.68 01-23	-	0,00	253,75	0,00
NT CONS FIN 0.5% 04-10-21 EMTN	-	0,00	254,12	0,00
BUND DE 0.5 02-28	2 896 335,73	0,19	-1 603,11	0,00
V PLN EUR 16/05/18	-	0,00	-6,85	0,00
ALLIANZ FIN II 0.25% 06-06-23	-	0,00	154,02	0,00
A GBP EUR 20/12/18	-	0,00	0,00	0,00
US US TBOND 3 0618	-	0,12	3 941,39	0,00
A NZD EUR 27/09/18	-	0,01	0,00	0,00
ICAT0000087Y_V	-	-0,02	9,76	0,00
ORAN 4.0% PERP EMTN	-	0,01	42,94	0,00
UNIT STAT 0.125% 15-04-21 IND	-	0,00	1,33	0,00
XEUR FGBM BOB 0918_NC	-	0,06	0,00	0,00
US US TBOND 3 0618_NC	-	-0,12	0,00	0,00
TU CBOT UST 2 0918_NC	-	0,21	0,00	0,00
EC EURUSD 0318_NC	-	-0,42	0,00	0,00
TU CBOT UST 2 1218_NC	-	0,04	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 0318_NC	-	0,08	0,00	0,00
MSE CANADA 10 1218_NC	-	0,00	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 0618_NC	-	0,06	0,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0618_NC	-	-0,06	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 0918_NC	-	0,03	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 1218_NC	-	0,07	0,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0319_NC	-2 856 500,00	-0,01	0,00	0,00
EC EURUSD 0319_NC	-38 762 443,69	-0,15	0,00	0,00
TY CBOT YST 1 0319_NC	-6 957 748,33	-0,05	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0918_NC	-	-0,01	0,00	0,00
XSFE XT AUSTR 1218_NC	-	-0,04	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0618_NC	-	-0,04	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0319_NC	-2 345 250,96	-0,01	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0318_NC	-	-0,02	0,00	0,00
LIF LIFFE LG GI 1218_NC	-	-0,01	0,00	0,00
XSFE XT AUSTR 0319_NC	-9 217 135,12	-0,05	0,00	0,00
TU CBOT UST 2 0618_NC	-	0,16	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 1218_NC	-	0,08	0,00	0,00
OSE JGBL JAPAN 0918_NC	-	-0,05	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0618_NC	-	-0,04	0,00	0,00
XEUR FOAT EUR 0319_NC	452 190,00	0,01	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 1218_NC	-	-0,11	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 0618_NC	-	-0,04	0,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0918_NC	-	-0,01	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 0319_NC	-6 049 639,34	-0,03	0,00	0,00
JGBL JAPAN GO 0318_NC	-	-0,04	0,00	0,00
XSFE XT AUSTR 0318_NC	-	-0,08	0,00	0,00
FBOL000000EM_NC	-	-0,03	0,00	0,00
US US TBOND 3 0318_NC	-	-0,06	0,00	0,00
XEUR FGBS SCH 0618_NC	-	0,17	0,00	0,00
MSE CANADA 10 0618_NC	-	0,00	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0319_NC	-255 420,00	0,00	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0618_NC	-	-0,03	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 0918_NC	-	0,03	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0618_NC	-	0,32	0,00	0,00
XEUR FBTP BTP 1218_NC	-	0,02	0,00	0,00
XEUR FGBS SCH 1218_NC	-	-0,01	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0318_NC	-	0,10	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 1218_NC	-	-0,04	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0319_NC	-9 312 030,00	-0,04	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0618_NC	-	0,04	0,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0918_NC	-	0,00	0,00	0,00
MSE CANADA 10 0318_NC	-	0,00	0,00	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

XEUR FGBL BUN 1218_NC	-	-0,17	0,00	0,00
XEUR FGBS SCH 0319_NC	20 700 260,00	0,10	0,00	0,00
MSE CANADA 10 0918_NC	-	0,00	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0318_NC	-	0,21	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0319_NC	11 234 680,00	0,05	0,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0618_NC	-	0,05	0,00	0,00
US US TBOND 3 0918_NC	-	-0,08	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 1218_NC	-	0,12	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0918_NC	-	0,18	0,00	0,00
XEUR FGBS SCH 0918_NC	-	-0,02	0,00	0,00
EC EURUSD 0618_NC	-	-0,56	0,00	0,00
US US TBOND 3 0319_NC	-1 974 669,77	-0,01	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0319_NC	5 077 315,75	0,01	0,00	0,00
FV CBOT UST 5 0318_NC	-	0,20	0,00	0,00
EC EURUSD 0918_NC	-	-0,58	0,00	0,00
V AUD EUR 27/09/18	-	0,01	0,00	0,00
EC EURUSD 1218_NC	-	-0,67	0,00	0,00
V NZD EUR 27/09/18	-	0,02	0,00	0,00
LIFFE LG GILT 0918_NC	-	0,00	0,00	0,00
US US TBOND 3 1218_NC	-	-0,01	0,00	0,00
V AUD EUR 23/08/18	-	0,00	-42,57	0,00
A USD EUR 16/03/18	-	0,00	0,00	0,00
V NZD EUR 23/08/18	-	0,00	-101,23	0,00
CA HOME LOAN 0.05% 29-08-22	-	0,00	-264,44	0,00
CA LA 0.5% 08-03-24	-	0,00	-299,69	0,00
BUND DEUT 3.25% 04-07-42	2 955 017,55	0,01	-565,40	0,00
SG SFH 0.5% 28-01-26 EMTN	-	0,02	-659,53	0,00
V PLN EUR 11/01/18	-	0,00	-187,78	0,00
EXOR HOLD NV 2.125% 02-12-22	-	0,00	-522,14	0,00
LEGRAND 1.0% 06-03-26	-	0,02	-619,47	0,00
XEUR FGBS SCH 0618	-	-0,17	-745,00	0,00
SUMI MI 0.934 10-24	-	0,02	-957,37	0,00
DAIM IN 0.25 05-22	-	0,01	-836,69	0,00
DNB BANK ASA 1.125% 20-03-28	-	0,00	-769,49	0,00
ESSELUNGA SPA 0.875% 25-10-23	-	0,00	-1 116,86	0,00
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	-	0,00	-980,06	0,00
ITALY 2.0% 01-12-25	-	0,00	-1 378,50	0,00
ANZ NEW 1.125 03-25	-	0,00	-1 091,22	0,00
MSE CANADA 10 0918	-	0,00	-1 545,22	0,00
OMV AG 1.0% 14-12-26 EMTN	-	0,00	-1 514,05	0,00
ABBO IR 0.875 09-23	-	0,00	-1 458,44	0,00
IREL GO 0.9 05-28	-	0,04	-2 792,72	0,00
V MXN EUR 16/05/18	-	0,00	-480,85	0,00
SOUTH AFRICA 10.5% 21-12-26	-	0,00	-1 660,29	0,00
IBER FI 1.621 11-29	-	0,00	-1 640,75	0,00
EXPO IM 3.875 02-28	-	0,00	-1 567,76	0,00
MSE CANADA 10 1218	-	0,00	-2 271,58	0,00
BANC DE BADE 1.0% 26-04-27	-	0,04	-3 179,01	0,00
DE BAHN FIN 1.0% 17-12-27 EMTN	-	0,00	-2 579,45	0,00
MERCK KGAA 3.375% 12-12-74	-	0,01	-2 319,64	0,00
DIAGEO FINANCE 0.5% 19-06-24	-	0,00	-2 748,02	0,00
MSE CANADA 10 0318	-	0,00	-2 793,18	0,00
NESTLE FIN 0.375% 18-01-24	-	0,00	-2 912,09	0,00
FUTURE OAT 0319	-452 400,00	-0,01	-3 510,00	0,00
UBS Gro 1.25 04-25	-	0,01	-3 006,75	0,00
CRED MU 1.875 10-29	-	0,00	-3 185,95	0,00
TOYO MO 0.625 11-24	-	0,03	-3 440,07	0,00
FV CBOT UST 5 0918	-	-0,18	-3 105,43	0,00
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	-	0,00	-3 733,26	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

SG 1.125% 23-01-25 EMTN	-	0,01	-4 171,11	0,00
KAZM NATL 6.375% 09-04-21	-	0,01	-5 231,78	0,00
CW BK AUST 1.125% 18-01-28	-	0,01	-4 493,83	0,00
PROC AN 0.5 10-24	-	0,00	-4 523,30	0,00
BBVA 0.75% 11-09-22 EMTN	493 870,41	0,03	-4 541,95	0,00
BELFIUS BANK 1.0% 26-10-24	-	0,01	-4 815,61	0,00
PEME PROJ FUN 5.5% 24-02-25	-	0,02	-4 198,76	0,00
CAIXABANK 0.75% 18-04-23 EMTN	-	0,01	-5 050,90	0,00
FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	391 211,40	0,01	-5 704,13	0,00
UNIT ST 3.375 11-48	470 091,20	0,00	-5 193,42	0,00
CRED LO 1.35 11-29	-	0,00	-5 300,33	0,00
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY	-	0,01	-5 429,41	0,00
V AUD EUR 26/04/18	-	0,00	-5 344,48	0,00
V GBP EUR 24/01/19	-5 595,29	0,00	-5 595,29	0,00
ENI 1.0% 14-03-25 EMTN	-	0,02	-6 019,49	0,00
STAN CH 0.75 10-23	-	0,02	-5 922,71	0,00
EURO STA 0.75% 15-03-27 EMTN	-	0,00	-6 159,78	0,00
KBC GR 0.75% 18-10-23 EMTN	-	0,01	-6 057,79	0,00
UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	1 669 287,75	0,01	-6 754,56	0,00
CNP ASSU 6.875% 30-09-41	-	0,01	-6 225,06	0,00
BPIF FINA 0.75% 25-11-24	-	0,00	-6 842,05	0,00
VOLK LE 1.0 02-23	492 361,71	0,01	-7 303,23	0,00
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25%	-	0,01	-7 012,65	0,00
I 1.875% 31-03-28 EMTN	-	0,01	-7 002,51	0,00
ENGIE SA 4.75% PERP	-	0,02	-6 988,13	0,00
ING GROEP NV 1.375% 11-01-28	-	0,02	-7 180,23	0,00
PHIL MO 0.625 11-24	-	0,01	-7 078,60	0,00
BPCE 1.375% 23-03-26 EMTN	-	0,02	-7 258,21	0,00
ITALGAS SPA 1.625% 18-01-29	-	0,00	-7 734,31	0,00
GAS NAT 1.5 01-28	-	0,01	-7 860,08	0,00
AMZN 3.15 08/22/27	-	0,02	-9 668,24	0,00
BPCE 0.875% 31-01-24 EMTN	-	0,02	-8 828,93	0,00
FUTURE SCHATZ 0319	-20 708 900,00	-0,10	-8 640,00	0,00
SPAIN 5.15% 31-10-28	-	0,01	-8 750,44	0,00
SCHN EL 0.875 12-26	-	0,02	-9 047,72	0,00
ABBVIE 3.6% 14-05-25	287 702,49	0,05	-8 177,44	0,00
ITAL BUON POL 2.7% 01-03-47	-	0,01	-9 710,14	0,00
SPAI GOVE BON 2.35% 30-07-33	-	0,00	-9 455,13	0,00
AUST GO 0.75 02-28	-	0,04	-10 505,32	0,00
VODA GR 1.125 11-25	-	0,02	-9 730,41	0,00
UNICREDIT 1.0% 18-01-23 EMTN	-	0,01	-10 782,07	0,00
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	-	0,02	-11 778,59	0,00
ASS GEN 10.125% 10-07-42 EMTN	-	0,02	-10 843,93	0,00
UNIT STAT TRE 2.125% 15-05-25	-	0,00	-11 642,98	0,00
ABU DHAB EMIR 6.75% 08-04-19	-	0,01	-12 647,18	0,00
BFCM BA 1.625 11-27	-	0,01	-12 115,48	0,00
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	-	0,01	-11 903,00	0,00
V AUD EUR 25/10/18	-	0,00	-13 256,19	0,00
AUST GOVE BON 1.5% 20-02-47	-	0,01	-14 175,23	0,00
SUEZ SA 2.875% PERP	-	0,01	-12 753,66	0,00
REPU DE 1.5% 19-01-26 EMTN	-	0,02	-13 643,79	0,00
JOHNSON AND JOHNSON 5.15% 15/0	-	0,00	-13 831,56	0,00
SOUTH AFRICA 5.875% 16-09-25	-	0,01	-13 795,99	0,00
RELI HOLD U 5.4% 14-02-22	-	0,01	-13 818,58	0,00
RWE FINANCE BV 1.5% 31-07-29	-	0,04	-14 007,38	0,00
CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN	299 279,20	0,03	-15 006,97	0,00
MORG ST 1.342 10-26	-	0,02	-14 470,42	0,00
BFCM BA 0.75 07-25	-	0,01	-14 656,84	0,00
PERU GOVE INT 7.35% 21-07-25	-	0,01	-14 869,00	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

A2A EX AEM 1.625% 19-10-27	-	0,01	-15 404,43	0,00
LIFFE LG GILT 0918	-	0,00	-15 763,38	0,00
SPAIN 4.2% 31-01-37	-	0,02	-15 362,95	0,00
UNIT STAT OF 1.875% 31-08-22	775 583,69	0,08	-16 075,66	0,00
SG 0.5% 13-01-23 EMTN	-	0,04	-16 505,00	0,00
LLOY BA 0.625 01-24	-	0,01	-16 250,69	0,00
XEUR FOAT EUR 1218	-	-0,08	-13 460,00	0,00
TOT 2.708% PERP EMTN	-	0,02	-16 777,58	0,00
BELGIUM 4.25% 28-03-41	612 603,95	0,05	-17 815,50	0,00
WELLS FARGO 3.45% 13-02-23	469 584,83	0,05	-15 214,16	0,00
CNP ASSU 6% 14-09-40	1 650 117,64	0,12	-16 539,35	0,00
V MXN EUR 16/03/18	-	0,00	-17 180,58	0,00
MEXICO 4.75% 08-03-44	-	0,01	-18 484,88	0,00
V USD EUR 16/05/18	-	0,00	0,00	0,00
A PLN EUR 16/05/18	-	0,00	-17 349,56	0,00
FUTURE BUND 0319	9 321 780,00	0,04	-20 180,00	0,00
POLAND 5% 23-03-22	-	0,01	-19 880,12	0,00
XSFE XT AUSTR 0318	-	0,08	-20 437,63	0,00
TY CBOT YST 1 1218	-	-0,07	-17 969,45	0,00
ROYA DESP 2.75% 31-10-24	1 012 572,80	0,02	-20 560,07	0,00
XEUR FOAT EUR 0318	-	0,03	-21 580,00	0,00
RENAULT 1.0% 28-11-25 EMTN	-	0,03	-21 458,17	0,00
SINO GROU OVE 2.5% 28-04-20	-	0,02	-22 156,20	0,00
CNP ASSU 4.5% 10-06-47	-	0,01	-21 705,20	0,00
ENEL FI 1.125 09-26	-	0,02	-24 397,71	0,00
MAJAPAHIT 7.875% 29-06-37	-	0,01	-24 243,58	0,00
BNP PAR 1.5% 23-05-28 EMTN	-	0,02	-24 841,73	0,00
WHIR FI 1.1 11-27	-	0,04	-24 928,04	0,00
V MXN EUR 11/01/18	-	0,00	-26 086,17	0,00
SPAI GO 1.4 04-28	-	0,02	-26 359,34	0,00
HUTCHISON WHAMPOA INTL 14 LTD	-	0,01	-29 443,79	0,00
SINO OVER CAP 4.5% 12-11-20	-	0,02	-29 879,92	0,00
COLOMBIA 6.125% 18-01-41	-	0,01	-29 604,03	0,00
ETAT DISRAEL 2.875% 16-03-26	-	0,01	-30 402,80	0,00
SNAM 1.375% 25-10-27 EMTN	-	0,02	-31 412,73	0,00
KAZA GOU 5.125% 21-07-25 EMTN	-	0,01	-30 896,19	0,00
BARCLAYS PLC 1.375% 24-01-26	-	0,02	-31 134,36	0,00
ZI RETE GAS 1.608% 31-10-27	-	0,04	-33 536,65	0,00
FUTURE TNOTES 5Y 0319	-5 116 291,11	-0,01	-32 283,39	0,00
FUTURE BOBL 0319	-11 264 200,00	-0,05	-34 290,00	0,00
ETAT DU QATAR 3.25% 02-06-26	-	0,02	-35 677,64	0,00
GE 0.875% 17-05-25	-	0,05	-37 028,65	0,00
CORP NACI DEL 4.5% 16-09-25	-	0,01	-35 170,65	0,00
CNOO NEXE FINA 4.25% 30-04-24	-	0,01	-35 668,24	0,00
REPU OF INDO 4.35% 08-01-27	-	0,01	-35 913,85	0,00
V AUD EUR 21/11/18	-	0,00	-38 121,55	0,00
MEXICO 4% 02-10-23	-	0,02	-39 384,64	0,00
ITAL BU 1.45 05-25	-	0,01	-43 991,66	0,00
FV CBOT UST 5 0618	-	-0,32	-43 157,88	0,00
QUEE TREA 4% 21-06-19	1 119 822,03	0,08	-42 585,95	0,00
A MXN EUR 16/05/18	-	0,00	-40 882,01	0,00
V AUD EUR 24/05/18	-	0,00	-41 443,62	0,00
A USD EUR 16/05/18	-	0,00	-58 332,14	0,00
SAUD INT 3.25% 26-10-26 EMTN	-	0,01	-43 944,86	0,00
ITALY 4.75% 01-09-28	-	0,01	-50 882,35	0,00
HUNG GOVE INT 5.375% 25-03-24	-	0,02	-45 565,92	0,00
G E3R+0.68% 10-05-21 EMTN	1 462 770,50	0,10	-48 893,23	0,00
TY CBOT YST 1 0918	-	-0,03	-52 888,58	0,00
LIFFE LG GILT 0318	-	0,02	-48 516,51	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

SPAIN 3.8% 30-04-24	-	0,07	-51 670,03	0,00
BANK OF AMER 4.25% 22-10-26	-	0,01	-48 287,94	0,00
SPAI GO 1.45 10-27	-	0,03	-48 450,60	0,00
SPAI GOVE BON 1.6% 30-04-25	-	0,07	-55 864,62	0,00
ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26	-	0,04	-57 853,66	0,00
JPM CHASE 4.125% 15-12-26	-	0,01	-61 287,90	0,00
MOROCCO 4.25% 11-12-22	-	0,03	-64 022,26	0,00
IBER IN 1.875 PERP	1 139 375,00	0,10	-69 385,22	0,00
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	-	0,12	-73 528,45	-0,01
XEUR FGBL BUN 0318	-	-0,10	-68 670,00	-0,01
A ZAR EUR 11/01/18	-	0,00	-85 842,66	-0,01
NEW ZEALAND 5.5% 15-04-23	-	0,04	-93 275,83	-0,01
XEUR FGBM BOB 0618	-	-0,05	-89 070,00	-0,01
US US TBOND 3 1218	-	0,01	-102 613,20	-0,01
ITAL BUON POL 1.85% 15-05-24	-	0,09	-97 959,58	-0,01
XEUR FBTP BTP 0318	-	0,00	-102 140,00	-0,01
ITAL BU 2.0 02-28	-	0,02	-119 364,94	-0,01
XEUR FGBL BUN 1218	-	0,17	-147 770,00	-0,01
iShares Glb Corp Bd EUR Hedged	-	0,09	-132 253,41	-0,01
XEUR FGBX BUX 0318	-	0,00	-146 100,00	-0,01
TY CBOT YST 1 0618	-	-0,06	-203 252,53	-0,01
XEUR FGBL BUN 0918	-	0,00	-221 290,00	-0,01
XEUR FBTP BTP 1218	-	-0,02	-260 830,00	-0,02
US US TBOND 3 0318	-	0,05	-258 233,93	-0,02
AM IND MSCI PACIF EX JAP UCI E	11 407 706,40	0,77	-461 661,66	-0,02
EC EURUSD 1218	-	0,67	-922 722,76	-0,06
EC EURUSD 0918	-	0,57	-968 136,12	-0,06
OSTRUM GLOBAL EMERGING BD S/I/A	10 700 780,00	0,58	-952 917,00	-0,06
EC EURUSD 0618	-	0,55	-1 614 435,74	-0,11

9,37
-0,17

OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
ITAL BU 2.45 10-23	7 251 020,00	0,04	173 807,95	0,01
GERMANY 2% 15-08-23	17 663 319,97	0,27	167 527,18	0,01
GERMANY 1.5% 15-02-23	31 154 478,29	0,95	127 901,91	0,01
SPAIN 5.4% 31-01-23	15 133 664,38	1,09	119 215,64	0,01
GERMANY 1.75% 04-07-22	34 280 509,32	2,26	99 124,49	0,01
ITALY 3.75% 01-05-21	-	0,25	108 866,72	0,01
FRAN GOVE BOND O ZCP 25-05-22	11 520 327,00	1,08	78 337,80	0,01
FRENCH REP 2.25% 25-10-22	21 664 683,70	0,91	74 825,25	0,01
FRENCH REP 4.25% 25-10-23	17 050 479,18	0,22	76 730,53	0,00
SPAI GO 0.45 10-22	10 142 220,55	0,64	34 010,36	0,00
SPAI GOVE BON 0.75% 30-07-21	-	0,47	39 610,71	0,00
PORT OBRI DO 3.85% 15-04-21	-	0,18	34 879,33	0,00
GERMANY 0.1% 15-04-23 IND	-	0,04	34 340,32	0,00
PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23	2 936 055,12	0,03	30 851,88	0,00
REPU DE FINL 1.625% 15-09-22	5 927 315,34	0,23	25 374,83	0,00
IRELAND 3.9% 20-03-23	4 191 018,66	0,14	17 811,51	0,00
BELGIUM 0.2% 22-10-23	1 719 938,55	0,03	13 893,07	0,00
NETHERLAND 1.75% 15-07-23	2 753 669,35	0,02	5 781,28	0,00
NETH GOVE 2.25% 15-07-22	3 319 958,42	0,02	4 877,34	0,00
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	-	0,00	3 642,15	0,00
BELGIUM 4% 28-03-22	3 519 047,26	0,28	-664,85	0,00
ITALIE 1.35% 15-04-22	-	0,01	529,79	0,00
ROYAUME D ESPAGNE 2.15% 31/10/	-	0,00	-4 086,52	0,00
BELGIUM 4.25% 28-09-21	-	0,11	-6 103,94	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

IRLANDE 0.8% 15-03-22	-	0,23	-12 710,40	0,00
BELGIUM 2.25% 22-06-23	7 839 479,31	0,25	-13 872,93	0,00
NETH GOVE 3.75% 15-01-23	-	0,00	-10 790,39	0,00
FRAN GO 2.0 05-48	-	0,01	-13 315,73	0,00
GERMANY 2.25% 04-09-21	-	0,21	-28 828,23	0,00
FRENCH REP 3.75% 25-04-21	-	0,49	-29 914,52	0,00
BELGIUM 1.6% 22-06-47	-	0,02	-30 384,50	0,00
SPAI GO 2.7 10-48	204 823,47	0,02	-36 226,55	0,00
BUNDSOBLIGATION ZCP 07-10-22	-	0,07	-42 868,07	0,00
GERMANY 2.5% 04-01-21	-	0,59	-74 441,61	0,00
ITAL BUON POL 0.95% 15-03-23	11 940 359,73	0,47	-270 163,30	-0,02
ITALIE 2.15% 15/12/21	12 719 615,18	1,26	-600 957,04	-0,04
ITALY 1.45% 15-09-22	20 126 918,23	1,46	-752 544,74	-0,05
ITAL BU 0.9 08-22	4 050 502,30	0,70	-874 524,23	-0,06

15,09
-0,09

OBLIGATIONS CREDIT EURO

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
ITRX EUR 5Y S30 V1	-	0,00	111 425,83	0,01
ITRX EUR SUB FIN 5Y S30 V1	233 904,50	0,00	76 591,61	0,01
SANOFI 1.375% 21-03-30 EMTN	1 122 182,93	0,06	36 188,06	0,00
PROC AN 1.875 10-38	727 149,45	0,01	32 008,19	0,00
SANOFI 1.875% 21-03-38 EMTN	-	0,01	23 889,42	0,00
ITAL BU 2.5 11-25	1 524 128,53	0,01	23 599,31	0,00
AT T 2.35% 04-09-29	-	0,07	17 364,04	0,00
NESTLE FIN 1.75% 02-11-37 EMTN	1 329 352,40	0,09	18 695,16	0,00
RICHEMONT INTL 1.0% 26-03-26	-	0,01	15 417,92	0,00
VEOL EN 1.94 01-30	815 369,53	0,00	15 249,53	0,00
CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	1 520 436,16	0,10	10 314,14	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	-	0,02	8 021,06	0,00
VERI CO 1.875 10-29	990 550,41	0,07	7 922,74	0,00
ALLI FI 1.375% 21-04-31 EMTN	1 503 612,74	0,10	4 718,01	0,00
VIVENDI 0.75% 26-05-21	1 524 960,00	0,10	6 181,64	0,00
SCHL FI 1.0 02-26	-	0,00	6 151,77	0,00
COMP GR 1.5 09-28	602 713,93	0,01	6 206,47	0,00
COMP GR 0.625 07-24	1 987 278,63	0,14	5 648,49	0,00
CIE GEN 1.75 09-30	-	0,00	5 623,20	0,00
FINL GOV 1.375% 15-04-47 EMTN	320 021,86	0,00	4 324,26	0,00
NOMU EUR 1.5% 12-05-21 EMTN	933 637,81	0,06	3 111,47	0,00
LEGRAND 0.5% 09-10-23	400 780,79	0,05	3 088,46	0,00
ATOS SE 0.75% 07-05-22	801 359,67	0,01	3 207,97	0,00
INTL FLAVORS FRAGRANCE 0.5% 21	502 809,38	0,01	3 254,46	0,00
DIAGEO FINANCE 1.5% 22-10-27	-	0,00	3 155,89	0,00
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	698 746,66	0,01	2 870,29	0,00
ORAN 2.5% 01-03-23 EMTN	1 103 605,41	0,08	2 391,99	0,00
ASTRAZE 0.25% 12-05-21 EMTN	2 002 961,78	0,14	2 027,40	0,00
BBVASM 0 5/8 01/17/22	1 818 133,03	0,12	2 320,65	0,00
VOLK IN 3.875 040918	-	0,03	2 117,45	0,00
TELSTRA 3.5% 21-09-22 EMTN	-	0,03	1 765,18	0,00
ABBO IR 0.0 09-20	-	0,00	2 007,40	0,00
PROS CO 1.0 02-23	897 580,36	0,06	1 405,95	0,00
COMP DE 0.875 09-23	1 001 031,23	0,02	1 171,27	0,00
FEDEX 1.0% 11-01-23	-	0,03	686,73	0,00
EDP FIN 1.875 09-23	-	0,00	437,49	0,00
RTE EDF 1.875 10-37	297 058,36	0,02	-108,67	0,00
THE PRIC GRP 0.8% 10-03-22	-	0,02	120,41	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

AMER HOND FIN 0.75% 17-01-24	1 303 543,39	0,09	235,42	0,00
LVMH MO 0.75 05-24	-	0,03	-113,13	0,00
LEAS COR 1.0% 08-04-20 EMTN	-	0,00	-78,69	0,00
KERING 1.5% 05-04-27 EMTN	1 030 375,89	0,07	-597,81	0,00
VODA 0.375% 22-11-21 EMTN	1 697 000,66	0,12	-645,07	0,00
SUEZ SA 3.0% PERP	-	0,02	-268,60	0,00
ALLI FIN I 5.75% 08-07-41 EMTN	-	0,04	-122,43	0,00
BQ POST 4.375% 30-11-20 TSR	-	0,04	-659,55	0,00
PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26	672 950,42	0,00	-523,26	0,00
FCE 0.869% 13-09-21 EMTN	-	0,01	-767,91	0,00
MYLAN NV 1.25% 23-11-20	1 518 399,55	0,11	-1 187,27	0,00
BPIF FI 0.25 02-23	-	0,00	-1 162,92	0,00
RENT IN 0.95 11-24	585 438,04	0,04	-2 254,77	0,00
I 0.875% 31-03-22 EMTN	1 013 647,47	0,07	-2 192,05	0,00
RABOBK 3.75% 09-11-20 TSR EMTN	-	0,03	-1 876,75	0,00
AXA 5.25% 16-04-40 EMTN	2 184 336,85	0,16	-998,55	0,00
CAMPARI 2.75% 09/30/20	1 044 211,51	0,07	-2 259,31	0,00
US BAN 0.85% 07-06-24 EMTN	1 401 302,77	0,10	-2 594,79	0,00
BNP PAR 2.875% 20-03-26 EMTN	-	0,01	-2 371,55	0,00
JPM CHASE 2.75% 24-08-22 EMTN	1 088 159,18	0,08	-2 554,31	0,00
AKZO 1.125% 08-04-26 EMTN	-	0,01	-2 396,97	0,00
SPAI GO 1.4 07-28	3 014 270,55	0,05	-5 620,40	0,00
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	304 605,06	0,02	-2 974,01	0,00
SVEN KU 1.25 09-25	891 837,80	0,02	-3 040,41	0,00
ALD 1.25% 11-10-22 EMTN	996 078,97	0,02	-3 220,90	0,00
ACCOR 2.375% 17-09-23	-	0,01	-3 770,00	0,00
BANK OF 1.375% 10-09-21 EMTN	1 031 264,18	0,08	-3 646,41	0,00
IMPE BRAN FIN 0.5% 27-07-21	598 017,41	0,04	-4 066,56	0,00
SODEXO 0.75% 14-04-27	1 161 081,62	0,08	-2 752,68	0,00
ORANGE 4.25% PERP	1 066 730,34	0,07	-4 752,13	0,00
BRITISH TEL 0.5% 23-06-22 EMTN	992 346,44	0,07	-5 622,60	0,00
SOCI DES 1.125% 09-01-26 EMTN	-	0,00	-5 276,53	0,00
DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN	582 684,53	0,01	-5 880,86	0,00
VOLK FI 1.375 10-23	993 028,01	0,01	-6 261,86	0,00
BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76	1 099 944,66	0,08	-5 519,72	0,00
BURE VERI 1.25% 07-09-23	1 502 052,53	0,10	-7 772,26	0,00
BNRGR 1 1/8 09/27/25	485 816,54	0,03	-7 021,68	0,00
NATI BUIL 6.75% 22-07-20 EMTN	1 116 773,90	0,08	-7 385,14	0,00
BANC NTAN 1.375% 09-02-22	1 435 067,41	0,10	-7 307,52	0,00
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	-	0,03	-8 245,69	0,00
MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN	1 010 234,93	0,07	-8 477,81	0,00
JP MORG 1.638 05-28	809 849,61	0,06	-8 676,20	0,00
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	1 095 543,04	0,08	-9 101,75	0,00
CASA L 1.0% 16-09-24 EMTN	2 524 372,77	0,17	-9 788,02	0,00
TELE EMI 1.528% 17-01-25 EMTN	2 368 559,16	0,16	-10 628,93	0,00
CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	789 941,92	0,05	-10 446,68	0,00
BASF 0.875% 15-11-27 EMTN	-	0,02	-11 184,75	0,00
NATU FI 1.375 01-27	-	0,00	-11 641,52	0,00
WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	917 704,11	0,06	-13 758,04	0,00
HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40	2 191 197,40	0,16	-11 259,86	0,00
UNIT PA 1.5 11-32	-	0,00	-12 439,12	0,00
LLOY TSB BA 6.5% 24-03-20 EMTN	1 675 476,27	0,12	-12 485,75	0,00
RENA CRE 0.75% 12-01-22 EMTN	1 096 516,77	0,08	-13 374,79	0,00
BRAM FI 1.5 10-27	792 649,15	0,06	-13 023,57	0,00
BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN	2 985 471,58	0,21	-13 603,56	0,00
A 0.625% 27-10-23 EMTN	981 713,01	0,07	-14 040,76	0,00
COOP RA 4.125 09-22	2 254 500,96	0,16	-11 567,94	0,00
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	-	0,02	-13 264,50	0,00
EUTELT 1.125% 23-06-21	1 520 005,48	0,11	-14 120,03	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

MORG S E3R+0.7% 27-01-22	995 215,25	0,07	-13 535,29	0,00
FCA BAN 0.25 10-20	1 184 343,53	0,08	-14 791,57	0,00
TOT 3.875% PERP EMTN	1 087 049,32	0,06	-13 218,77	0,00
AIG 1.5% 08-06-23	1 527 893,63	0,11	-14 876,71	0,00
UNICREDIT 3.25% 14-01-21 EMTN	1 074 068,42	0,07	-15 631,92	0,00
OCP 5.625% 25-04-24	-	0,01	-14 978,16	0,00
CLOV PL 6.625 09-42	1 819 233,49	0,13	-15 760,48	0,00
CIE FIN 1.125 10-27	494 977,47	0,04	-16 123,35	0,00
EDP FIN 1.5% 22-11-27 EMTN	-	0,01	-16 589,55	0,00
BRITISH TEL 1.0% 21-11-24 EMTN	967 255,89	0,07	-17 375,21	0,00
WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27	695 983,53	0,05	-17 106,47	0,00
SEB 1.5% 31-05-24	3 008 503,56	0,21	-16 448,43	0,00
PSA BAN 0.625 10-22	1 078 213,52	0,09	-19 166,25	0,00
MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN	1 801 065,00	0,14	-17 508,85	0,00
TOTAL 2.25% PERP EMTN	1 441 553,82	0,09	-16 965,99	0,00
ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	580 314,11	0,06	-18 019,90	0,00
BMW FIN 1.0% 29-08-25 EMTN	-	0,01	-20 738,40	0,00
ENGIE SA 2.0% 28-09-37 EMTN	-	0,00	-20 821,20	0,00
CNP ASSU 1.875% 20-10-22	1 020 693,63	0,07	-20 292,26	0,00
BAT INTL 0.875% 13-10-23 EMTN	974 623,84	0,07	-24 732,05	0,00
LEGRAND 1.875% 06-07-32	-	0,03	-24 612,05	0,00
CITIG 0.75% 26-10-23 EMTN	-	0,04	-25 061,58	0,00
BNP PAR 1.5% 17-11-25 EMTN	891 862,40	0,06	-26 908,02	0,00
BANC SA 2.5 03-25	1 019 231,03	0,07	-26 783,01	0,00
GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23	1 360 414,62	0,10	-30 821,29	0,00
BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	1 063 098,29	0,07	-31 140,61	0,00
MEDI CR 0.625 09-22	1 046 250,38	0,07	-39 941,83	0,00
BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	1 061 908,08	0,07	-37 347,47	0,00
ILIAD 2.125% 05-12-22	994 293,70	0,05	-42 972,86	0,00
ASS GENE 7.75% 12-12-42 EMTN	-	0,08	-50 097,10	0,00
I 1.5% 15-01-27 EMTN	1 163 740,27	0,08	-53 541,38	0,00
ENGIE SA PF19	698 481,68	0,05	-60 786,03	0,00
TALA FINA 8.367% 15-06-42 EMTN	2 511 967,96	0,18	-53 767,03	0,00
INTE E3R+0.95% 19-04-22 EMTN	1 164 025,87	0,08	-59 935,79	0,00
FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	968 463,70	0,07	-66 096,51	0,00
FIDE WORL INV 2.5% 04-11-26	968 284,11	0,07	-66 568,01	0,00
GE 1.5% 17-05-29	792 422,88	0,06	-76 288,14	0,00
PLAS OM 1.25 06-24	1 805 908,88	0,13	-70 540,36	0,00
SG 2.625% 27-02-25 EMTN	2 081 957,53	0,15	-71 182,33	-0,01
MEDI CRED FLR 05-22	1 335 627,53	0,09	-84 703,80	-0,01
BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN	2 932 177,23	0,21	-97 554,96	-0,01
ATLA EX 1.625% 03-02-25 EMTN	713 613,04	0,05	-105 504,77	-0,01
AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN	3 312 718,36	0,26	-112 235,58	-0,01
ENGIE 1.375% PERP	1 114 976,22	0,12	-119 427,55	-0,01
CASA AS 2.625 01-48	448 029,69	0,05	-121 509,20	-0,01
INTE 1.375% 18-01-24 EMTN	2 639 660,18	0,18	-129 045,57	-0,01

9,13
-0,13

DIVERSIFICATION

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
H2O ADAGIO I	87 253 912,80	3,61	2 600 383,90	0,18
OSTRUM EURO ABS IG-SIC	46 733 270,98	4,35	-468 244,87	-0,03
OSTRUM CONVERTIBLES EURO I	10 757 507,40	0,84	-1 097 464,89	-0,07

8,80
0,08
Tous les montants sont exprimés en EUR

MONETAIRE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
EURO ST 0.75 09-28	1 005 494,11	0,02	10 234,35	0,00
OSTRUM CASH EURIBOR I	2 119 820,35	0,21	-9 637,26	0,00
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	135 985 694,00	10,14	-401 120,97	-0,03
			10,37	-0,03

OPCI

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
OPCIMMO OPCIMMO I	31 685 692,67	1,79	2 609,64	0,00
OPCI FRANCEUROPE IMMO I	36 284 640,00	2,36	-201 916,00	-0,01
			4,15	-0,01

Liquidités et autres actifs

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Liquidités et autres actifs	5 901 721,60	0,55	-16 893,76	0,00
			0,55	0,00

Tous les montants sont exprimés en EUR

EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE
Inventaire détaillé au 31/12/2018

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
Actions									
FRANCE									
FR0000120073	AIR LIQUIDE	4 995,00	499 682,34	108,45			EUR	541 707,75	0,04%
NL0000235190	AIRBUS SE	6 715,00	533 811,75	83,96			EUR	563 791,40	0,04%
FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES	50 744,00	403 551,81	7,01			EUR	355 461,72	0,02%
FR0000051732	ATOS	5 565,00	414 309,24	71,48			EUR	397 786,20	0,03%
FR0000120628	AXA	42 077,00	838 014,69	18,86			EUR	793 488,07	0,05%
FR0000131104	BNP PARIBAS	13 128,00	722 840,17	39,48			EUR	518 227,80	0,04%
FR0000125338	CAPGEMINI SE	2 758,00	321 870,17	86,80			EUR	239 394,40	0,02%
FR0000120172	CARREFOUR	22 286,00	388 589,83	14,91			EUR	332 284,26	0,02%
FR0000120644	DANONE	7 567,00	500 172,11	61,51			EUR	465 446,17	0,03%
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	3 581,00	342 297,98	103,70			EUR	371 349,70	0,03%
FR0010908533	EDENRED	11 893,00	397 482,24	32,11			EUR	381 884,23	0,03%
FR0000130452	EIFFAGE	5 118,00	453 077,09	72,96			EUR	373 409,28	0,03%
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	25 392,00	361 279,79	13,80			EUR	350 409,60	0,02%
FR0013292703	ENGIE SA PF 2020	3 792,00	58 434,72	12,53			EUR	47 494,80	0,00%
FR0013215399	ENGIE SA PF19	55 767,00	974 688,26	12,53			EUR	698 481,68	0,05%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	6 884,00	793 245,75	110,45			EUR	760 337,80	0,05%
FR0000121147	FAURECIA	9 995,00	407 535,13	33,07			EUR	330 534,65	0,02%
FR0010040865	GECINA	3 439,00	458 194,48	113,00			EUR	388 607,00	0,03%
FR0000052292	HERMES INTL	804,00	401 335,98	484,80			EUR	389 779,20	0,03%
FR0000121485	KERING	1 068,00	388 351,27	411,60			EUR	439 588,80	0,03%
FR0000120321	L OREAL	1 939,00	264 449,30	201,20			EUR	390 126,80	0,03%
FR0010307819	LEGRAND SA	13 549,00	786 992,62	49,30			EUR	667 965,70	0,05%
FR0000121014	LVMH	2 969,00	687 005,81	258,20			EUR	766 595,80	0,05%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Actions

FR0000121261	MICHELIN	4 743,00	444 727,92	86,70			EUR	411 218,10	0,03%
FR0000133308	ORANGE	56 895,00	850 902,50	14,16			EUR	805 348,73	0,06%
FR0000120693	PERNOD RICARD	6 035,00	672 908,71	143,30			EUR	864 815,50	0,06%
FR0000121501	PEUGEOT	10 208,00	186 695,23	18,65			EUR	190 328,16	0,01%
FR0000073272	SAFRAN SA	7 608,00	664 768,53	105,40			EUR	801 883,20	0,06%
FR0000125007	SAINT GOBAIN	22 988,00	732 222,96	29,17			EUR	670 445,02	0,05%
FR0000120578	SANOFI	9 493,00	705 384,07	75,66			EUR	718 240,38	0,05%
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3 422,00	383 142,18	87,35			EUR	298 911,70	0,02%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC	7 049,00	498 678,12	59,72			EUR	420 966,28	0,03%
FR0010411983	SCOR	19 240,00	829 524,91	39,40			EUR	758 056,00	0,05%
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	11 362,00	527 856,81	27,82			EUR	316 090,84	0,02%
FR0000051807	SR TELEPERFORMANCE	5 699,00	855 877,53	139,60			EUR	795 580,40	0,06%
FR0000121329	THALES	3 987,00	426 520,70	102,00			EUR	406 674,00	0,03%
FR0000120271	TOTAL	21 022,00	992 885,70	46,18			EUR	970 795,96	0,07%
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5 056,00	978 196,30	135,40			EUR	684 582,40	0,05%
FR0000125486	VINCI	6 150,00	487 507,48	72,02			EUR	442 923,00	0,03%
TOTAL	FRANCE		21 635 012,18					20 121 012,48	1,39%
	BELGIQUE								
BE0974264930	AGEAS NV EX FORTIS	19 609,00	844 167,52	39,30			EUR	770 633,70	0,05%
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	8 080,00	761 607,80	57,70			EUR	466 216,00	0,03%
BE0974256852	ETABLISSEMENTS COLRUYT	8 223,00	456 286,05	62,24			EUR	511 799,52	0,04%
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	5 594,00	488 959,82	76,08			EUR	425 591,52	0,03%
BE0974320526	UMICORE	5 779,00	260 732,67	34,86			EUR	201 455,94	0,01%
TOTAL	BELGIQUE		2 811 753,86					2 375 696,68	0,16%
	PAYS-BAS								
NL0000687663	AERCAP HOLDINGS	10 024,00	461 923,97	39,60			USD	347 242,62	0,02%
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	6 084,00	453 712,03	70,40			EUR	428 313,60	0,03%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	4 326,00	645 757,48	137,16			EUR	593 354,16	0,04%
NL0011872643	ASR NEDERLAND NV	20 389,00	819 283,04	34,58			EUR	705 051,62	0,05%
NL0011585146	FERRARI NV	6 025,00	595 753,81	86,78			EUR	522 849,50	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
Actions									
NL0010877643	FIAT INVESTMENTS NV	13 985,00	179 145,59	12,68			EUR	177 357,77	0,01%
NL0000009165	HEINEKEN NV	5 762,00	454 414,11	77,20			EUR	444 826,40	0,03%
NL0011821202	ING GROEP NV	43 650,00	506 307,61	9,41			EUR	410 746,50	0,03%
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	16 142,00	316 673,79	22,08			EUR	356 334,65	0,02%
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	3 726,00	324 981,26	71,44			EUR	266 185,44	0,02%
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	13 294,00	444 357,90	30,93			EUR	411 183,42	0,03%
NL0010773842	NN GROUP NV	11 958,00	441 782,39	34,80			EUR	416 138,40	0,03%
NL0000379121	RANDSTAD NV	9 886,00	426 532,45	40,09			EUR	396 329,74	0,03%
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL - A	42 579,00	1 106 996,62	23,08			GBP	1 094 658,16	0,08%
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL B	26 180,00	799 715,17	23,40			GBP	682 538,02	0,05%
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	14 251,00	539 905,89	47,42			EUR	675 782,42	0,05%
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	5 696,00	303 029,00	51,66			EUR	294 255,36	0,02%
TOTAL	PAYS-BAS		8 820 272,11					8 223 147,78	0,57%

ALLEMAGNE

DE000A1EWWW	ADIDAS AG	4 314,00	645 791,05	182,40			EUR	786 873,60	0,05%
DE0008404005	ALLIANZ SE	9 032,00	1 403 963,64	175,14			EUR	1 581 864,48	0,11%
DE0006766504	AURUBIS AG	7 800,00	475 712,54	43,22			EUR	337 116,00	0,02%
DE000BASF111	BASF SE	16 334,00	1 369 866,21	60,40			EUR	986 573,60	0,07%
DE000BAY0017	BAYER AG	8 243,00	744 020,23	60,56			EUR	499 196,08	0,03%
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10 787,00	847 700,53	70,70			EUR	762 640,90	0,05%
DE0005439004	CONTINENTAL AG	3 081,00	584 064,44	120,75			EUR	372 030,75	0,03%
DE0006062144	COVESTRO AG	12 159,00	714 389,88	43,18			EUR	525 025,62	0,04%
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	18 961,00	1 251 162,96	45,91			EUR	870 499,51	0,06%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	3 060,00	298 378,81	104,95			EUR	321 147,00	0,02%
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	13 951,00	458 689,59	23,91			EUR	333 568,41	0,02%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	35 325,00	467 806,84	14,82			EUR	523 516,50	0,04%
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE	18 037,00	765 214,31	40,00			EUR	721 480,00	0,05%
DE000ENAG999	E ON AG	36 508,00	323 778,50	8,63			EUR	314 954,52	0,02%
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	16 188,00	437 785,03	21,80			EUR	352 898,40	0,02%
DE000A0Z2ZZ5	FREENET AG	22 952,00	406 883,87	16,95			EUR	388 921,64	0,03%
DE0005785604	FRESENIUS SE	6 554,00	339 810,36	42,38			EUR	277 758,52	0,02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Actions

DE0008402215	HANN RUCK AKTI	7 237,00	903 158,07	117,70			EUR	851 794,90	0,06%
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	7 109,00	429 689,29	53,38			EUR	379 478,42	0,03%
DE000A13SX22	HELLA GMBH & CO KGAA	10 581,00	428 647,96	34,80			EUR	368 218,80	0,03%
DE000KGX8881	KION GROUP AG	8 333,00	436 673,37	44,33			EUR	369 401,89	0,03%
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN AG	4 502,00	462 779,04	91,12			EUR	410 222,24	0,03%
DE0005937007	MAN SE	5 045,00	455 812,72	90,15			EUR	454 806,75	0,03%
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES	2 178,00	402 216,15	158,40			EUR	344 995,20	0,02%
DE0008430026	MUNICH RE	6 663,00	1 226 656,79	190,55			EUR	1 269 634,65	0,09%
DE0006452907	NEMETSCHEK SE	3 428,00	378 403,22	95,75			EUR	328 231,00	0,02%
DE000LED4000	OSRAM LICHT AG	12 330,00	415 085,75	37,92			EUR	467 553,60	0,03%
DE000PAH0038	PORS AUTO HOLD SE PREF	7 456,00	433 169,75	51,64			EUR	385 027,84	0,03%
DE0007164600	SAP SE	10 057,00	860 410,18	86,93			EUR	874 255,01	0,06%
DE0007165631	SARTORIUS PREF	2 999,00	373 081,90	108,90			EUR	326 591,10	0,02%
DE000SHA0159	SCHAEFFLER AG PREF	50 143,00	419 511,38	7,46			EUR	373 966,49	0,03%
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	7 745,00	705 925,31	97,38			EUR	754 208,10	0,05%
DE000UNSE018	UNIPER SE	14 975,00	382 188,96	22,60			EUR	338 435,00	0,02%
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	2 534,00	384 230,38	138,92			EUR	352 023,28	0,02%
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	10 930,00	450 727,82	39,59			EUR	432 718,70	0,03%
DE0007472060	WIRECARD AG	2 555,00	285 078,58	132,80			EUR	339 304,00	0,02%
TOTAL	ALLEMAGNE		21 368 465,41					19 376 932,50	1,34%
	ITALIE								
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	61 605,00	897 424,46	14,60			EUR	899 433,00	0,06%
IT0003128367	ENEL	98 557,00	459 601,56	5,04			EUR	497 121,51	0,03%
IT0003132476	ENI	25 863,00	377 606,19	13,75			EUR	355 564,52	0,02%
IT0000072170	FINECOBANK SPA	40 222,00	392 631,08	8,78			EUR	353 068,72	0,02%
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	133 402,00	372 414,24	1,94			EUR	258 773,20	0,02%
IT0005239360	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	24 539,00	383 528,32	9,89			EUR	242 788,87	0,02%
TOTAL	ITALIE		2 883 205,85					2 606 749,82	0,18%
	LUXEMBOURG								
LU1598757687	ARCELORMITTAL	18 920,00	433 511,19	18,14			EUR	343 208,80	0,02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Actions

LU0088087324	SOCI EURO DES TELL GDR	21 019,00	392 529,83	16,71			EUR	351 227,49	0,02%
TOTAL	LUXEMBOURG		826 041,02					694 436,29	0,05%
	ROYAUME UNI								
GB0000536739	ASHTREAD GROUP	12 356,00	334 984,60	16,37			GBP	225 355,38	0,02%
GB0009895292	ASTRAZENECA	16 681,00	884 850,35	58,73			GBP	1 091 499,23	0,08%
GB0002634946	BAE SYSTEMS	55 669,00	417 141,61	4,59			GBP	284 810,93	0,02%
GB0031348658	BARCLAYS PLC	203 893,00	532 154,67	1,51			GBP	341 930,52	0,02%
GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS	68 889,00	436 219,11	4,63			GBP	355 209,50	0,02%
GB0000904986	BELLWAY	12 217,00	446 646,92	25,15			GBP	342 329,17	0,02%
GB0007980591	BP	190 058,00	1 096 454,43	4,96			GBP	1 050 184,00	0,07%
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO	19 321,00	967 447,42	25,00			GBP	538 159,43	0,04%
GB00BDCPN049	COCACOLA EUROPEAN PARTN	9 559,00	408 165,41	40,24			EUR	384 654,16	0,03%
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	22 944,00	438 092,43	16,50			GBP	421 788,20	0,03%
GB00BYZWX769	CRODA INTERNATIONAL PLC	8 198,00	460 372,87	46,85			GBP	427 916,33	0,03%
GB0002374006	DIAGEO	38 245,00	869 764,41	27,95			GBP	1 190 961,78	0,08%
GB00BY9D0Y18	DIRECT LINE INSURANCE PLC	116 452,00	433 630,21	3,19			GBP	413 495,09	0,03%
GB00B7KR2P84	EASYJET	30 577,00	444 244,62	11,05			GBP	376 442,37	0,03%
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	45 188,00	815 957,00	14,91			GBP	750 758,69	0,05%
GB00B1VZ0M25	HARGREAVES LANSDOWN	18 039,00	404 435,20	18,49			GBP	371 612,85	0,03%
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS	17 078,00	361 678,92	17,16			GBP	326 509,36	0,02%
GB0005405286	HSBC	220 124,00	1 668 057,79	6,47			GBP	1 586 521,26	0,11%
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	12 489,00	473 940,80	23,77			GBP	330 748,74	0,02%
GB00BMJ6DW54	INFORMA PLC	31 864,00	326 479,26	6,30			GBP	223 727,85	0,02%
GB00BD8QVH41	INTERCONTINENTAL HOTELS	5 302,00	253 931,44	42,37			GBP	250 287,72	0,02%
GB00B019KW72	J SAINSBURY	106 713,00	338 105,53	2,65			GBP	315 068,19	0,02%
GB0033195214	KINGFISHER	146 198,00	423 623,69	2,08			GBP	337 987,69	0,02%
GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	45 680,00	460 555,67	8,04			GBP	409 392,15	0,03%
GB0005603997	LEGAL AND GENERAL GROUP	295 994,00	895 691,15	2,31			GBP	761 791,70	0,05%
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP	1 437 821,00	1 108 661,62	0,52			GBP	830 605,75	0,06%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	40 984,00	429 454,42	7,64			GBP	348 949,62	0,02%
GB00B3MBS747	OCADO GROUP	40 441,00	373 257,90	7,90			GBP	355 951,09	0,02%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Actions

GB0007099541	PRUDENTIAL	53 295,00	955 999,75	14,02			GBP	832 483,87	0,06%
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER	6 938,00	561 742,48	60,13			GBP	464 800,78	0,03%
GB00B2B0DG97	RELX PLC	50 905,00	818 932,91	17,97			EUR	914 762,85	0,06%
GB0007188757	RIO TINTO PLC	12 218,00	502 415,60	37,30			GBP	507 750,43	0,04%
GB00B63H8491	ROLLSROYCE	28 018,00	261 020,22	8,30			GBP	259 093,53	0,02%
GB0007197378	RPC GROUP	45 346,00	429 516,19	6,52			GBP	329 403,29	0,02%
GB00B5ZN1N88	SEGRO	62 868,00	460 877,78	5,89			GBP	412 279,04	0,03%
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY	225 621,00	425 272,16	1,36			GBP	342 497,48	0,02%
GB0008847096	TESCO	147 172,00	422 906,33	1,90			GBP	311 708,51	0,02%
GB0001367019	THE BRITISH LAND	63 739,00	468 296,40	5,33			GBP	378 648,93	0,03%
GB0007739609	TRAVIS PERKINS	33 781,00	416 124,12	10,70			GBP	402 714,83	0,03%
GB00B10RZP78	UNILEVER	12 889,00	604 253,64	41,09			GBP	589 988,94	0,04%
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP	319 609,00	980 170,81	1,53			GBP	544 462,33	0,04%
GB00B1KJJ408	WHITBREAD	11 932,00	638 378,80	45,79			GBP	608 730,74	0,04%
TOTAL	ROYAUME UNI		24 449 906,64					21 543 974,30	1,49%

IRLANDE

IE0001827041	CRH	13 458,00	446 667,16	23,10			EUR	310 879,80	0,02%
IE00BWT6H894	PADDY POWER PLC	2 850,00	226 559,32	71,65			EUR	204 202,50	0,01%
TOTAL	IRLANDE		673 226,48					515 082,30	0,04%

NORVEGE

NO0010031479	DNB A	17 385,00	273 353,86	138,15			NOK	242 630,41	0,02%
NO0010096985	EQUINOR ASA	16 565,00	324 422,72	183,75			NOK	307 495,26	0,02%
NO0003054108	MOWI ASA	18 930,00	390 609,72	182,70			NOK	349 388,66	0,02%
NO0005052605	NORSK HYDRO AS	94 230,00	413 389,08	39,21			NOK	373 255,04	0,03%
NO0003078800	TGS NOPE GEOP COMP A	14 617,00	438 496,49	208,80			NOK	308 324,75	0,02%
TOTAL	NORVEGE		1 840 271,87					1 581 094,12	0,11%

SUEDE

SE0011166610	ATLAS COPCO AB-A SHS	13 795,00	332 745,97	210,50			SEK	286 516,77	0,02%
SE0011088665	BOLIDEN AB	21 315,00	410 915,51	191,98			SEK	403 754,68	0,03%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis 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
Actions									
SE0000379190	CASTELLUM AB	29 054,00	463 627,92	163,35			SEK	468 275,37	0,03%
SE0000103814	ELECTROLUX AB	22 810,00	421 238,42	187,10			SEK	421 090,38	0,03%
SE0000103699	HEXAGON AB	6 005,00	254 372,53	408,00			SEK	241 740,50	0,02%
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB	12 513,00	393 128,26	316,80			SEK	391 131,56	0,03%
SE0000825820	LUNDIN PETROLEUM AB	15 040,00	412 943,80	221,40			SEK	328 550,17	0,02%
SE0000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	31 193,00	284 202,78	86,10			SEK	264 994,31	0,02%
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB	49 000,00	373 315,08	68,72			SEK	332 242,72	0,02%
SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	30 253,00	291 756,81	98,30			SEK	293 425,74	0,02%
SE0000872095	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	22 054,00	590 686,43	193,00			SEK	419 972,57	0,03%
SE0000108656	TELEFON AB LNERICSSON	84 299,00	603 723,26	77,92			SEK	648 108,35	0,04%
SE0000115446	VOLVO AB	26 207,00	396 238,31	115,95			SEK	299 822,56	0,02%
TOTAL	SUEDE		5 228 895,08					4 799 625,68	0,33%
FINLANDE									
FI0009013296	NESTE OYJ	5 472,00	331 934,35	67,36			EUR	368 593,92	0,03%
FI0009000681	NOKIA OYJ	71 992,00	396 442,29	5,03			EUR	362 119,76	0,03%
FI0009014377	ORION CORPORATION	13 049,00	394 010,63	30,28			EUR	395 123,72	0,03%
FI0009003305	SAMPO	11 044,00	457 876,51	38,41			EUR	424 200,04	0,03%
TOTAL	FINLANDE		1 580 263,78					1 550 037,44	0,11%
DANEMARK									
DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	193,00	222 558,07	8 184,00			DKK	211 661,32	0,01%
DK0010181759	CARLSBERG AS	4 676,00	451 105,18	692,60			DKK	433 985,84	0,03%
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING AS	2 591,00	219 467,78	576,60			DKK	200 198,41	0,01%
DK0060448595	COLOPLAST AS	4 709,00	394 392,55	605,00			DKK	381 770,73	0,03%
DK0060079531	DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	4 032,00	244 954,10	429,20			DKK	231 898,96	0,02%
DK0010272632	GN GREAT NORDIC LTD AS	10 531,00	370 084,06	243,30			DKK	343 344,65	0,02%
DK0060534915	NOVO NORDISK AS	18 051,00	608 822,78	297,90			DKK	720 593,49	0,05%
DK0060094928	ORSTED A/S	10 762,00	662 339,83	435,70			DKK	628 346,37	0,04%
DK0060634707	ROYAL UNIBREW AS	6 133,00	450 552,77	449,00			DKK	369 009,78	0,03%
TOTAL	DANEMARK		3 624 277,12					3 520 809,55	0,24%

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
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

Actions

SUISSE

CH0012221716	ABB LTD	25 291,00	555 791,60	18,70			CHF	419 571,61	0,03%
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	9 825,00	423 443,67	45,93			CHF	400 445,69	0,03%
CH0012410517	BALOISE HOLDING	6 860,00	896 565,98	135,40			CHF	824 247,05	0,06%
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG	239,00	407 972,49	1 531,00			CHF	324 704,06	0,02%
CH0010570759	CHOC LIND UND SPRU AG	4,00	288 765,30	73 300,00			CHF	260 182,80	0,02%
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT AG	6 950,00	507 367,52	63,00			CHF	388 543,79	0,03%
CH0012138530	CREDIT SUISSE GRP AG	36 806,00	500 096,32	10,80			CHF	352 741,86	0,02%
JE00BFYFZP55	FERGUSON PLC	7 533,00	439 431,20	50,17			GBP	421 069,14	0,03%
CH0030170408	GEBERIT AG	849,00	330 909,66	382,30			CHF	288 022,63	0,02%
CH0010645932	GIVAUDAN AG	222,00	406 235,36	2 276,00			CHF	448 373,41	0,03%
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	3 771,00	440 572,13	126,35			CHF	422 811,12	0,03%
CH0013841017	LONZA GROUP AG	1 384,00	343 260,48	254,70			CHF	312 809,30	0,02%
CH0038863350	NESTLE	30 987,00	1 580 328,80	79,80			CHF	2 194 305,26	0,15%
CH0012005267	NOVARTIS AG	22 262,00	1 161 778,97	84,04			CHF	1 660 216,95	0,11%
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING	1 802,00	1 082 796,57	596,00			CHF	953 049,96	0,07%
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	5 835,00	1 016 117,94	243,40			CHF	1 260 306,15	0,09%
CH0002497458	SGS	233,00	470 579,52	2 210,00			CHF	456 943,83	0,03%
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING	3 817,00	1 262 355,76	378,60			CHF	1 282 381,93	0,09%
CH0008038389	SWISS PRIME SITE AG	6 339,00	489 410,57	79,55			CHF	447 481,99	0,03%
CH0126881561	SWISS RE AG	10 150,00	820 390,37	90,12			CHF	811 711,78	0,06%
CH0008742519	SWISSCOM AG	1 128,00	461 427,52	469,70			CHF	470 158,49	0,03%
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	3 268,00	408 294,40	117,90			CHF	341 908,95	0,02%
CH0244767585	UBS GROUP AG	44 649,00	606 660,26	12,24			CHF	484 763,97	0,03%
CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES	4 997,00	1 309 480,63	293,10			CHF	1 299 690,03	0,09%

TOTAL	SUISSE		16 210 033,02					16 526 441,75	1,14%
--------------	---------------	--	----------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

AUTRICHE

AT0000937503	VOESTALPINE AG	13 482,00	477 670,70	26,10			EUR	351 880,20	0,02%
--------------	----------------	-----------	------------	-------	--	--	-----	------------	-------

TOTAL	AUTRICHE		477 670,70					351 880,20	0,02%
--------------	-----------------	--	-------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

ESPAGNE

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
Actions									
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	11 889,00	794 941,24	60,84			EUR	723 326,76	0,05%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	78 188,00	559 819,08	4,64			EUR	362 440,47	0,03%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	135 075,00	730 166,85	3,97			EUR	536 652,98	0,04%
ES0144580Y14	IBERDROLA	135 794,00	830 652,36	7,02			EUR	953 002,29	0,07%
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	13 529,00	450 150,29	22,35			EUR	302 373,15	0,02%
ES0105025003	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	40 344,00	457 045,07	10,79			EUR	435 110,04	0,03%
ES0173516115	REPSOL	21 965,00	343 910,24	14,08			EUR	309 267,20	0,02%
ES0178430E18	TELEFONICA	54 666,00	538 987,38	7,34			EUR	401 193,77	0,03%
TOTAL	ESPAGNE		4 705 672,51					4 023 366,66	0,28%
BULGARIE									
GB0005203376	JARDINE LLOYD	18 354,00	397 937,69	18,92			GBP	386 895,08	0,03%
TOTAL	BULGARIE		397 937,69					386 895,08	0,03%
AUSTRALIE									
GB00BH0P3Z91	BHP GROUP PLC	24 809,00	467 197,95	16,52			GBP	456 515,45	0,03%
TOTAL	AUSTRALIE		467 197,95					456 515,45	0,03%
JERSEY									
JE00B4T3BW64	GLENCORE XSTRATA	135 022,00	481 219,97	2,91			GBP	438 289,34	0,03%
JE00B2QKY057	SHIRE PLC EX SHIRE	16 948,00	882 184,86	45,70			GBP	862 930,87	0,06%
JE00B8KF9B49	WPP	71 514,00	770 754,85	8,47			GBP	674 544,62	0,05%
TOTAL	JERSEY		2 134 159,68					1 975 764,83	0,14%
	TOTAL Actions		120 134 262,95					110 629 462,91	7,66%
Bons									
FRANCE									
FR0013382850	TOTAL SA RTS 02-01-19	21 828,00	0,00	0,00	0,00	02/01/2019	EUR	0,00	0,00%
TOTAL	FRANCE		0,00					0,00	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
Bons									
ESPAGNE									
ES06735169D7	REPSOL DO	21 965,00	0,00	0,40	0,00	09/01/2019	EUR	8 786,00	0,00%
TOTAL	ESPAGNE		0,00					8 786,00	0,00%
TOTAL Bons			0,00					8 786,00	0,00%
OPCVM Actions									
LUXEMBOURG									
LU0496786574	LYX ETF S&P 500	780 000,00	17 537 384,24	22,3127			EUR	17 403 906,00	1,20%
TOTAL	LUXEMBOURG		17 537 384,24					17 403 906,00	1,20%
USA & CANADA									
IE00B5BMR087	iShares Core S P 500 UCITS ETF	621 500,00	129 704 377,35	245,1194			USD	133 264 844,60	9,23%
LU1079841513	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	64 000,00	31 869 507,08	600,00			USD	33 591 392,21	2,33%
IE00B3XXRP09	VANGUARD S&P 500	2 857 000,00	118 106 039,63	47,5474			USD	118 832 105,85	8,23%
TOTAL	USA & CANADA		279 679 924,06					285 688 342,66	19,78%
ASIE									
LU1602144906	AM IND MSCI PACIF EX JAP UCI ETF DR	24 000,00	11 840 100,62	475,3211			EUR	11 407 706,40	0,79%
FR0010204081	Lyxor China Enterprise UCITS ETF	115 000,00	15 814 448,00	130,9780			EUR	15 062 470,00	1,04%
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ICC	911 000,00	37 218 044,06	39,4450			EUR	35 934 395,00	2,49%
TOTAL	ASIE		64 872 592,68					62 404 571,40	4,32%
PAYS EMERGENTS									
LU0292108619	Xtrackers MSCI EM Latin Amer Swap ICC	90 000,00	3 521 362,50	37,9398			EUR	3 414 582,00	0,24%
TOTAL	PAYS EMERGENTS		3 521 362,50					3 414 582,00	0,24%
INTERNATIONAL									
FR0010326140	LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF FCP	440 000,00	14 030 221,34	31,64			EUR	13 920 236,00	0,96%
TOTAL	INTERNATIONAL		14 030 221,34					13 920 236,00	0,96%

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									
U.S.A.									
FR0010256404	NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD	93,50	14 023 433,20	254 538,51			USD	20 819 096,96	1,44%
TOTAL	U.S.A.		14 023 433,20					20 819 096,96	1,44%
CANADA									
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada UCITS ETF A	77 000,00	8 488 275,99	109,7226			USD	7 390 666,32	0,51%
TOTAL	CANADA		8 488 275,99					7 390 666,32	0,51%
JAPON									
FR0010245514	MUF-JapTpxDRETF Act Dist EUR	544 500,00	66 331 480,42	113,8052			EUR	61 966 931,40	4,29%
TOTAL	JAPON		66 331 480,42					61 966 931,40	4,29%
TOTAL OPCVM Actions			468 484 674,43					473 008 332,74	32,74%

Obligations Taux Fixe

FRANCE									
XS1892240281	ALD 1.25% 11-10-22 EMTN	1 000 000,00	999 150,00	99,33	2 773,97	11/10/2022	EUR	996 078,97	0,07%
FR0013378445	ATOS SE 0.75% 07-05-22	800 000,00	798 032,00	100,06	887,67	07/05/2022	EUR	801 359,67	0,06%
XS0503665290	AXA 5.25% 16-04-40 EMTN	2 000 000,00	2 305 473,42	105,49	74 506,85	16/04/2040	EUR	2 184 336,85	0,15%
XS1288858548	BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN	1 000 000,00	1 062 351,92	105,40	9 123,29	11/09/2025	EUR	1 063 098,29	0,07%
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	0,06%
FR0013367406	BPCE 0.625% 26-09-23 EMTN	800 000,00	795 576,00	99,71	1 315,07	26/09/2023	EUR	798 979,07	0,06%
FR0013231743	BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	300 000,00	299 509,93	100,47	3 208,56	18/01/2023	EUR	304 605,06	0,02%
FR0013155009	BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	1 000 000,00	1 050 701,92	104,20	19 928,08	22/04/2026	EUR	1 061 908,08	0,07%
FR0013382116	BPIF FI 0.625 05-26	1 200 000,00	1 194 936,00	99,94	801,37	25/05/2026	EUR	1 200 075,37	0,08%
FR0013201084	BURE VERI 1.25% 07-09-23	1 500 000,00	1 512 519,04	99,74	5 907,53	07/09/2023	EUR	1 502 052,53	0,10%
FR0013344181	CADES 0.125% 25-10-23 EMTN	700 000,00	696 654,00	100,17	160,62	25/10/2023	EUR	701 347,12	0,05%
FR0013312154	CASA AS 2.625 01-48	500 000,00	499 770,81	87,19	12 082,19	29/01/2048	EUR	448 029,69	0,03%
FR0013185444	CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	1 500 000,00	1 522 047,95	100,97	5 856,16	24/06/2021	EUR	1 520 436,16	0,11%
FR0013286788	CIE FIN 1.125 10-27	500 000,00	494 810,00	98,75	1 217,47	13/10/2027	EUR	494 977,47	0,03%
FR0013213832	CNP ASSU 1.875% 20-10-22	1 000 000,00	997 190,00	101,70	3 698,63	20/10/2022	EUR	1 020 693,63	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

FR0010941484	CNP ASSU 6% 14-09-40	1 500 000,00	1 795 632,53	108,23	26 630,14	14/09/2040	EUR	1 650 117,64	0,11%
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	0,07%
XS1799045197	COUN EU 0.375 03-25	1 000 000,00	991 490,00	101,03	2 866,44	27/03/2025	EUR	1 013 131,44	0,07%
FR0013310505	ENGIE 1.375% PERP	1 200 000,00	1 192 512,00	91,94	11 708,22	31/12/2099	EUR	1 114 976,22	0,08%
FR0013184702	EUTELT 1.125% 23-06-21	1 500 000,00	1 537 190,75	100,75	8 830,48	23/06/2021	EUR	1 520 005,48	0,11%
FR0013341682	FRAN GO 0.75 11-28	1 200 000,00	1 207 652,05	100,41	887,67	25/11/2028	EUR	1 205 831,67	0,08%
FR0013200813	FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	500 000,00	492 388,70	98,59	123,29	25/11/2026	EUR	493 058,29	0,03%
FR0012938116	FRAN GOVE BON 1.0% 25-11-25	1 100 000,00	1 153 629,45	104,97	1 084,93	25/11/2025	EUR	1 155 798,93	0,08%
FR0013219177	FRAN GOVE BOND O ZCP 25-05-22	11 400 000,00	11 434 876,22	101,06	0,00	25/05/2022	EUR	11 520 327,00	0,80%
FR0011962398	FRANCE 1.75% 25-11-24	500 000,00	552 900,55	109,65	863,01	25/11/2024	EUR	549 110,51	0,04%
FR0011619436	FRENCH REP 2.25% 25-05-24	600 000,00	678 317,84	112,02	8 136,99	25/05/2024	EUR	680 277,99	0,05%
FR0011337880	FRENCH REP 2.25% 25-10-22	19 700 000,00	22 158 523,23	109,56	81 363,70	25/10/2022	EUR	21 664 683,70	1,50%
FR0010466938	FRENCH REP 4.25% 25-10-23	14 000 000,00	16 972 900,00	121,01	109 219,18	25/10/2023	EUR	17 050 479,18	1,18%
FR0010773192	FRENCH REP 4.5% 25-04-41	600 000,00	973 227,32	160,03	18 493,15	25/04/2041	EUR	978 691,15	0,07%
FR0013143344	I 0.875% 31-03-22 EMTN	1 000 000,00	1 013 860,96	100,71	6 592,47	31/03/2022	EUR	1 013 647,47	0,07%
FR0013231768	I 1.5% 15-01-27 EMTN	1 200 000,00	1 186 044,00	95,54	17 260,27	15/01/2027	EUR	1 163 740,27	0,08%
FR0013065372	ILIAD 2.125% 05-12-22	1 000 000,00	1 058 357,81	99,28	1 513,70	05/12/2022	EUR	994 293,70	0,07%
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	0,07%
FR0013286846	LEGRAND 0.5% 09-10-23	400 000,00	397 884,00	100,08	454,79	09/10/2023	EUR	400 780,79	0,03%
FR0013266830	LEGRAND 0.75% 06-07-24	700 000,00	697 151,00	100,13	2 560,27	06/07/2024	EUR	703 501,77	0,05%
XS0827999318	ORAN 2.5% 01-03-23 EMTN	1 000 000,00	1 137 373,97	108,27	20 890,41	01/03/2023	EUR	1 103 605,41	0,08%
XS1028600473	ORANGE 4.25% PERP	1 000 000,00	1 109 314,75	102,87	38 075,34	31/12/2099	EUR	1 066 730,34	0,07%
FR0013264066	PLAS OM 1.25 06-24	1 900 000,00	1 887 897,00	94,40	12 232,88	26/06/2024	EUR	1 805 908,88	0,13%
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	0,07%
FR0013230737	RENA CRE 0.75% 12-01-22 EMTN	1 100 000,00	1 097 635,00	98,96	7 978,77	12/01/2022	EUR	1 096 516,77	0,08%
FR0013290749	RTE EDF 1.875 10-37	300 000,00	298 371,86	98,67	1 063,36	23/10/2037	EUR	297 058,36	0,02%
FR0013324357	SANOFI 1.375% 21-03-30 EMTN	1 100 000,00	1 085 832,00	100,94	11 809,93	21/03/2030	EUR	1 122 182,93	0,08%
FR0013259116	SEB 1.5% 31-05-24	3 000 000,00	3 058 847,12	99,40	26 383,56	31/05/2024	EUR	3 008 503,56	0,21%
XS1195574881	SG 2.625% 27-02-25 EMTN	2 000 000,00	2 066 215,25	101,89	44 157,53	27/02/2025	EUR	2 081 957,53	0,14%
XS1764691611	SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN	700 000,00	688 359,00	101,81	12 619,18	05/02/2048	EUR	725 303,18	0,05%
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	0,08%
XS1195201931	TOT 2.25% PERP EMTN	1 400 000,00	1 434 686,02	101,07	26 580,82	31/12/2099	EUR	1 441 553,82	0,10%
XS1413581205	TOT 3.875% PERP EMTN	1 000 000,00	1 138 847,26	106,30	24 099,32	31/12/2099	EUR	1 087 049,32	0,08%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis 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									
XS1693818285	TOTA CA 0.625 10-24	500 000,00	497 415,00	99,77	753,42	04/10/2024	EUR	499 588,42	0,03%
FR0013385473	VEOL EN 1.94 01-30	800 000,00	800 000,00	101,78	1 105,53	07/01/2030	EUR	815 369,53	0,06%
FR0013367620	VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	800 000,00	795 816,00	99,65	2 104,11	26/09/2025	EUR	799 276,11	0,06%
FR0013176302	VIVENDI 0.75% 26-05-21	1 500 000,00	1 528 941,78	101,21	6 750,00	26/05/2021	EUR	1 524 960,00	0,11%
TOTAL	FRANCE		103 478 185,08					102 608 559,98	7,10%
BELGIQUE									
BE0000339482	BELGIUM 0.2% 22-10-23	1 700 000,00	1 709 360,01	101,13	652,05	22/10/2023	EUR	1 719 938,55	0,12%
BE0000328378	BELGIUM 2.25% 22-06-23	7 000 000,00	7 852 959,59	110,81	82 849,32	22/06/2023	EUR	7 839 479,31	0,54%
BE0000308172	BELGIUM 4% 28-03-22	3 000 000,00	3 619 465,90	114,26	91 397,26	28/03/2022	EUR	3 519 047,26	0,24%
BE0000320292	BELGIUM 4.25% 28-03-41	400 000,00	626 117,03	149,91	12 947,95	28/03/2041	EUR	612 603,95	0,04%
EU000A19XC51	COMM EU 1.25 04-33	700 000,00	716 497,85	102,54	7 191,78	04/04/2033	EUR	724 978,78	0,05%
BE0001784389	FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	400 000,00	396 856,00	97,10	2 827,40	12/07/2038	EUR	391 211,40	0,03%
BE0002594720	ING BELGIE NV 0.625% 30-05-25	800 000,00	797 984,00	100,78	2 945,21	30/05/2025	EUR	809 185,21	0,06%
TOTAL	BELGIQUE		15 719 240,38					15 616 444,46	1,08%
PAYS-BAS									
DE000A180B80	ALLI FI 1.375% 21-04-31 EMTN	1 500 000,00	1 478 569,32	99,28	14 352,74	21/04/2031	EUR	1 503 612,74	0,10%
XS1689523840	BNRGR 1 1/8 09/27/25	500 000,00	496 135,00	96,87	1 464,04	27/09/2025	EUR	485 816,54	0,03%
XS1637093508	COMP GR 0.625 07-24	2 000 000,00	1 983 420,00	99,05	6 198,63	03/07/2024	EUR	1 987 278,63	0,14%
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	0,04%
XS0826634874	COOP RA 4.125 09-22	2 000 000,00	2 408 869,86	111,50	24 410,96	14/09/2022	EUR	2 254 500,96	0,16%
XS1844079738	DE VOLK 0.75 06-23	500 000,00	499 365,00	100,48	1 941,78	25/06/2023	EUR	504 346,78	0,03%
XS1893621026	EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	500 000,00	497 275,00	100,52	2 054,79	13/10/2025	EUR	504 677,29	0,03%
XS1721244371	IBER IN 1.875 PERP	1 200 000,00	1 201 773,37	93,81	13 625,00	31/12/2099	EUR	1 139 375,00	0,08%
XS1882544627	ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	700 000,00	695 772,00	99,54	1 956,16	20/09/2023	EUR	698 746,66	0,05%
NL0010060257	NETH GOVE 2.25% 15-07-22	3 000 000,00	3 314 915,34	109,62	31 253,42	15/07/2022	EUR	3 319 958,42	0,23%
NL0010418810	NETHERLAND 1.75% 15-07-23	2 500 000,00	2 747 750,68	109,34	20 256,85	15/07/2023	EUR	2 753 669,35	0,19%
XS1136388425	NOMU EUR 1.5% 12-05-21 EMTN	900 000,00	942 447,95	102,78	8 617,81	12/05/2021	EUR	933 637,81	0,06%
XS1533928971	WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	900 000,00	895 032,00	100,95	9 154,11	19/07/2024	EUR	917 704,11	0,06%
TOTAL	PAYS-BAS		17 757 743,52					17 606 038,22	1,22%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

ALLEMAGNE									
DE000A1RE1Q3	ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	500 000,00	629 202,76	114,91	5 779,11	17/10/2042	EUR	580 314,11	0,04%
DE0001102457	BUND DE 0.25 08-28	2 400 000,00	2 375 925,86	100,11	2 810,96	15/08/2028	EUR	2 405 462,96	0,17%
DE0001102440	BUND DE 0.5 02-28	2 800 000,00	2 862 547,28	102,96	13 539,73	15/02/2028	EUR	2 896 335,73	0,20%
DE0001102432	BUND DE 1.25 08-48	600 000,00	640 476,94	109,85	2 835,62	15/08/2048	EUR	661 953,62	0,05%
DE0001135432	BUND DEUT 3.25% 04-07-42	1 900 000,00	2 955 435,19	153,92	30 452,05	04/07/2042	EUR	2 955 017,55	0,20%
DE0001102309	GERMANY 1.5% 15-02-23	28 500 000,00	31 033 073,38	108,00	373 623,29	15/02/2023	EUR	31 154 478,29	2,16%
DE0001135473	GERMANY 1.75% 04-07-22	31 500 000,00	34 729 873,02	107,96	271 849,32	04/07/2022	EUR	34 280 509,32	2,37%
DE0001102325	GERMANY 2% 15-08-23	15 800 000,00	17 494 918,03	111,04	119 473,97	15/08/2023	EUR	17 663 319,97	1,22%
XS0764278528	MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN	1 500 000,00	1 901 246,51	116,32	56 250,00	26/05/2042	EUR	1 801 065,00	0,12%
DE000NWB0AF3	NRW BAN 0.75 06-28	700 000,00	698 789,00	100,85	2 617,81	30/06/2028	EUR	708 550,31	0,05%
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	0,04%
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	0,07%
XS1865186321	VOLK LE 1.0 02-23	500 000,00	499 590,00	98,10	1 876,71	16/02/2023	EUR	492 361,71	0,03%
TOTAL	ALLEMAGNE		97 414 943,97					97 196 530,09	6,73%
ITALIE									
XS1558491855	ATLA EX 1.625% 03-02-25 EMTN	800 000,00	799 520,00	87,73	11 789,04	03/02/2025	EUR	713 613,04	0,05%
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	0,07%
XS1551306951	INTE 1.375% 18-01-24 EMTN	2 700 000,00	2 681 451,00	96,46	35 294,18	18/01/2024	EUR	2 639 660,18	0,18%
IT0005277444	ITAL BU 0.9 08-22	4 100 000,00	4 150 015,06	98,42	15 241,30	01/08/2022	EUR	4 050 502,30	0,28%
IT0005274805	ITAL BU 2.05 08-27	600 000,00	554 219,52	96,32	5 080,43	01/08/2027	EUR	583 006,43	0,04%
IT0005344335	ITAL BU 2.45 10-23	7 000 000,00	7 076 858,20	102,97	42 875,00	01/10/2023	EUR	7 251 020,00	0,50%
IT0005345183	ITAL BU 2.5 11-25	1 500 000,00	1 500 454,20	101,29	4 726,03	15/11/2025	EUR	1 524 128,53	0,11%
IT0005215246	ITAL BUON POL 0.65% 15-10-23	700 000,00	645 236,48	95,37	962,50	15/10/2023	EUR	668 584,00	0,05%
IT0005172322	ITAL BUON POL 0.95% 15-03-23	12 200 000,00	11 942 199,71	97,59	34 257,73	15/03/2023	EUR	11 940 359,73	0,83%
IT0005028003	ITALIE 2.15% 15/12/21	12 300 000,00	13 282 129,14	103,32	11 624,18	15/12/2021	EUR	12 719 615,18	0,88%
IT0005135840	ITALY 1.45% 15-09-22	20 000 000,00	20 814 228,77	100,21	85 718,23	15/09/2022	EUR	20 126 918,23	1,39%
XS1689739347	MEDI CR 0.625 09-22	1 100 000,00	1 093 389,00	94,95	1 789,38	27/09/2022	EUR	1 046 250,38	0,07%
XS1014627571	UNICREDIT 3.25% 14-01-21 EMTN	1 000 000,00	1 110 961,88	104,28	31 253,42	14/01/2021	EUR	1 074 068,42	0,07%
TOTAL	ITALIE		66 738 534,19					65 381 937,93	4,53%

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

LUXEMBOURG									
EU000A1Z99F0	EURO ST 0.75 09-28	1 000 000,00	995 210,00	100,31	2 404,11	05/09/2028	EUR	1 005 494,11	0,07%
XS0541620901	HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40	2 000 000,00	2 337 785,21	107,86	34 027,40	14/09/2040	EUR	2 191 197,40	0,15%
XS1683495136	JOHN DE 0.5 09-23	200 000,00	199 694,00	100,50	293,15	15/09/2023	EUR	201 292,15	0,01%
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	0,09%
XS1769040111	NOVA FI 0.5 08-23	600 000,00	597 930,00	101,19	1 142,47	14/08/2023	EUR	608 306,47	0,04%
XS0768664731	TALA FINA 8.367% 15-06-42 EMTN	2 000 000,00	2 724 399,79	121,04	91 237,96	15/06/2042	EUR	2 511 967,96	0,17%
TOTAL	LUXEMBOURG		8 142 890,00					7 847 610,49	0,54%
ROYAUME UNI									
XS1509003361	A 0.625% 27-10-23 EMTN	1 000 000,00	981 984,52	98,06	1 113,01	27/10/2023	EUR	981 713,01	0,07%
XS1411403709	ASTRAZE 0.25% 12-05-21 EMTN	2 000 000,00	1 991 000,00	99,99	3 191,78	12/05/2021	EUR	2 002 961,78	0,14%
XS0611398008	BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN	2 500 000,00	3 196 527,67	112,28	125 239,73	30/03/2022	EUR	2 932 177,23	0,20%
XS1203854960	BAT INTL 0.875% 13-10-23 EMTN	1 000 000,00	994 710,27	97,27	1 893,84	13/10/2023	EUR	974 623,84	0,07%
XS1492671158	BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN	3 000 000,00	3 000 000,00	99,28	7 026,58	19/09/2024	EUR	2 985 471,58	0,21%
XS1577950667	BRAM FI 1.5 10-27	800 000,00	795 440,00	98,72	2 893,15	04/10/2027	EUR	792 649,15	0,05%
XS1637332856	BRITISH TEL 0.5% 23-06-22 EMTN	1 000 000,00	994 450,00	98,97	2 616,44	23/06/2022	EUR	992 346,44	0,07%
XS1720922175	BRITISH TEL 1.0% 21-11-24 EMTN	1 000 000,00	992 630,00	96,62	1 095,89	21/11/2024	EUR	967 255,89	0,07%
XS1550135831	CASA L 1.0% 16-09-24 EMTN	2 500 000,00	2 499 850,00	100,68	7 260,27	16/09/2024	EUR	2 524 372,77	0,17%
XS1409362784	FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	1 000 000,00	1 034 455,48	95,81	10 353,70	11/05/2023	EUR	968 463,70	0,07%
XS1558013014	IMPE BRAN FIN 0.5% 27-07-21	600 000,00	596 532,00	99,45	1 290,41	27/07/2021	EUR	598 017,41	0,04%
XS0497187640	LLOY TSB BA 6.5% 24-03-20 EMTN	1 500 000,00	1 838 700,00	106,68	75 328,77	24/03/2020	EUR	1 675 476,27	0,12%
XS1395010397	MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN	1 000 000,00	1 043 895,21	99,96	10 684,93	15/04/2024	EUR	1 010 234,93	0,07%
XS0527239221	NATI BUIL 6.75% 22-07-20 EMTN	1 000 000,00	1 235 423,29	108,68	29 958,90	22/07/2020	EUR	1 116 773,90	0,08%
XS1722897623	RENT IN 0.95 11-24	600 000,00	597 096,00	97,47	609,04	22/11/2024	EUR	585 438,04	0,04%
GB00BDCHBW80	UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	1 600 000,00	1 653 225,34	92,98	11 771,18	22/07/2047	GBP	1 669 287,75	0,12%
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	0,12%
TOTAL	ROYAUME UNI		25 144 338,78					24 474 264,35	1,69%
IRLANDE									
XS0802738434	CLOV PL 6.625 09-42	1 500 000,00	1 968 759,25	119,09	32 943,49	01/09/2042	EUR	1 819 233,49	0,13%
XS1697916358	FCA BAN 0.25 10-20	1 200 000,00	1 195 824,00	98,64	657,53	12/10/2020	EUR	1 184 343,53	0,08%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis 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									
IE00B4S3JD47	IRELAND 3.9% 20-03-23	3 500 000,00	4 172 998,49	116,69	106 956,16	20/03/2023	EUR	4 191 018,66	0,29%
IE00B4TV0D44	IRELAND 5.4% 13-03-25	1 000 000,00	1 341 097,26	130,72	43 347,95	13/03/2025	EUR	1 350 572,95	0,09%
TOTAL	IRLANDE		8 678 679,00					8 545 168,63	0,59%
NORVEGE									
US85771PAG72	EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23	650 000,00	557 659,28	97,00	6 346,25	17/01/2023	USD	557 883,89	0,04%
TOTAL	NORVEGE		557 659,28					557 883,89	0,04%
SUEDE									
XS1855473614	STADSHYPOTEK AB 0.5% 11-07-25	1 200 000,00	1 195 236,00	99,76	2 843,84	11/07/2025	EUR	1 199 999,84	0,08%
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	0,06%
TOTAL	SUEDE		2 089 980,00					2 091 837,64	0,14%
FINLANDE									
FI4000242870	FINL GOV 1.375% 15-04-47 EMTN	300 000,00	315 681,82	105,69	2 938,36	15/04/2047	EUR	320 021,86	0,02%
FI4000047089	REPU DE FINL 1.625% 15-09-22	5 500 000,00	6 000 391,50	107,29	26 200,34	15/09/2022	EUR	5 927 315,34	0,41%
TOTAL	FINLANDE		6 316 073,32					6 247 337,20	0,43%
DANEMARK									
XS1799061558	DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN	600 000,00	588 477,12	96,58	3 207,53	22/05/2023	EUR	582 684,53	0,04%
XS1851226891	KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28	1 200 000,00	1 190 256,00	100,22	4 413,70	05/07/2028	EUR	1 207 059,70	0,08%
TOTAL	DANEMARK		1 778 733,12					1 789 744,23	0,12%
SUISSE									
XS0897406814	AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN	3 000 000,00	3 557 702,06	109,38	31 438,36	02/10/2043	EUR	3 312 718,36	0,23%
XS1919899960	EURO EU 0.25 02-24	800 000,00	796 280,00	100,07	115,07	09/02/2024	EUR	800 659,07	0,06%
TOTAL	SUISSE		4 353 982,06					4 113 377,43	0,28%
AUTRICHE									
AT0000A1FAP5	AUST GOVE BON 1.2% 20-10-25	2 600 000,00	2 781 392,74	107,24	6 154,52	20/10/2025	EUR	2 794 264,52	0,19%
AT0000A18T1	AUST GOVE BON 1.65% 21-10-24	2 100 000,00	2 296 987,95	109,80	6 740,14	21/10/2024	EUR	2 312 498,14	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 Fixe

AT0000A10683	AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	500 000,00	609 938,70	120,66	7 298,63	23/05/2034	EUR	610 573,63	0,04%
AT0000A04967	AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	400 000,00	608 252,82	151,98	13 234,52	15/03/2037	EUR	621 144,52	0,04%
AT0000A0DXC2	AUST GOVE BON 4.85% 15-03-26	200 000,00	274 128,49	133,42	7 733,42	15/03/2026	EUR	274 582,42	0,02%
TOTAL	AUTRICHE		6 570 700,70					6 613 063,23	0,46%
	PORTUGAL								
PTGALLOM0004	GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23	1 400 000,00	1 395 674,00	96,30	12 235,62	15/02/2023	EUR	1 360 414,62	0,09%
PTOTESOE0013	PORT OBRI DO 2.2% 17-10-22	4 000 000,00	4 356 547,88	107,87	18 082,19	17/10/2022	EUR	4 332 922,19	0,30%
PTOTEKOE0011	PORT OBRI DO 2.875% 15-10-25	1 700 000,00	1 879 191,62	111,37	10 310,62	15/10/2025	EUR	1 903 583,62	0,13%
PTOTETOE0012	PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26	600 000,00	673 440,00	110,87	7 703,42	21/07/2026	EUR	672 950,42	0,05%
PTOTEAOE0021	PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23	2 400 000,00	2 974 354,52	121,43	21 807,12	25/10/2023	EUR	2 936 055,12	0,20%
TOTAL	PORTUGAL		11 279 208,02					11 205 925,97	0,78%
	ESPAGNE								
XS1557268221	BANC NTAN 1.375% 09-02-22	1 400 000,00	1 399 132,00	101,28	17 140,41	09/02/2022	EUR	1 435 067,41	0,10%
XS1201001572	BANC SA 2.5 03-25	1 000 000,00	1 006 268,49	99,95	19 726,03	18/03/2025	EUR	1 019 231,03	0,07%
XS1678372472	BBVA 0.75% 11-09-22 EMTN	500 000,00	497 100,00	98,55	1 140,41	11/09/2022	EUR	493 870,41	0,03%
XS1548914800	BBVASM 0 5/8 01/17/22	1 800 000,00	1 796 742,00	100,41	10 726,03	17/01/2022	EUR	1 818 133,03	0,13%
XS1614722806	CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	800 000,00	798 232,00	98,04	5 621,92	17/05/2024	EUR	789 941,92	0,05%
XS1645495349	CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	1 100 000,00	1 099 703,00	98,31	14 089,04	14/07/2028	EUR	1 095 543,04	0,08%
ES0378641312	FOND DE 0.5 03-23	1 100 000,00	1 094 819,00	100,54	4 354,79	17/03/2023	EUR	1 110 338,79	0,08%
ES0378641320	FOND DE 0.85 12-23	1 200 000,00	1 198 380,00	101,30	391,23	17/12/2023	EUR	1 215 979,23	0,08%
ES0443307063	KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	700 000,00	739 337,22	103,94	2 397,26	22/09/2025	EUR	730 001,76	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	0,06%
ES00000126B2	ROYA DESP 2.75% 31-10-24	900 000,00	1 019 083,17	112,05	4 136,30	31/10/2024	EUR	1 012 572,80	0,07%
ES0000012A97	SPAI GO 0.45 10-22	10 000 000,00	10 103 903,96	101,35	7 520,55	31/10/2022	EUR	10 142 220,55	0,70%
ES0000012B88	SPAI GO 1.4 07-28	3 000 000,00	2 962 517,51	99,89	17 720,55	30/07/2028	EUR	3 014 270,55	0,21%
ES0000012B47	SPAI GO 2.7 10-48	200 000,00	209 899,80	101,96	902,47	31/10/2048	EUR	204 823,47	0,01%
ES00000128H5	SPAI GOVE BON 1.3% 31-10-26	1 600 000,00	1 613 885,50	101,65	3 476,16	31/10/2026	EUR	1 629 836,16	0,11%
ES00000128C6	SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	200 000,00	210 989,05	107,20	969,32	31/10/2046	EUR	215 368,32	0,01%
ES00000123X3	SPAIN 4.4% 31-10-23	5 300 000,00	6 479 761,10	119,07	38 973,15	31/10/2023	EUR	6 349 895,15	0,44%
ES00000123U9	SPAIN 5.4% 31-01-23	12 000 000,00	15 228 755,47	121,17	592 964,38	31/01/2023	EUR	15 133 664,38	1,05%

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
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

Obligations Taux Fixe

XS1550951211	TELE EMI 1.528% 17-01-25 EMTN	2 300 000,00	2 300 000,00	101,52	33 507,16	17/01/2025	EUR	2 368 559,16	0,16%
TOTAL	ESPAGNE		50 654 549,27					50 676 897,52	3,51%
	POLOGNE								
XS1766612672	POLA GO 1.125 08-26	600 000,00	598 656,00	102,19	2 700,00	07/08/2026	EUR	615 822,00	0,04%
TOTAL	POLOGNE		598 656,00					615 822,00	0,04%
	U.S.A.								
US00287YAAQ26	ABBVIE 3.6% 14-05-25	340 000,00	300 963,74	96,26	1 397,89	14/05/2025	USD	287 702,49	0,02%
XS1405781425	AIG 1.5% 08-06-23	1 500 000,00	1 529 818,97	101,01	12 698,63	08/06/2023	EUR	1 527 893,63	0,11%
US023135BC96	AMAZON 3.15% 22-08-27	800 000,00	686 571,75	96,83	7 899,23	22/08/2027	USD	685 535,58	0,05%
US023135AN60	AMAZON 3.8% 05-12-24	1 240 000,00	1 144 018,44	102,39	2 976,96	05/12/2024	USD	1 113 640,13	0,08%
XS1550134602	AMER HOND FIN 0.75% 17-01-24	1 300 000,00	1 299 025,00	99,56	9 295,89	17/01/2024	EUR	1 303 543,39	0,09%
US031162CH16	AMGEN 2.25% 19-08-23	600 000,00	484 838,79	94,62	4 330,14	19/08/2023	USD	500 955,26	0,03%
US031162BU36	AMGEN INC 2.2% 22-05-19	350 000,00	333 052,24	99,68	729,71	22/05/2019	USD	305 935,28	0,02%
US037833BU32	APPLE 2.85% 23-02-23	340 000,00	326 837,19	98,83	3 013,89	23/02/2023	USD	296 962,28	0,02%
US037833CJ77	APPLE 3.35% 09-02-27	900 000,00	805 831,97	97,94	10 403,27	09/02/2027	USD	781 455,63	0,05%
XS1107731702	BANK OF 1.375% 10-09-21 EMTN	1 000 000,00	1 044 484,11	102,70	4 219,18	10/09/2021	EUR	1 031 264,18	0,07%
US10112RAR57	BOST PROP 5.625% 15/11/20	250 000,00	264 344,30	103,57	1 537,69	15/11/2020	USD	228 040,12	0,02%
US110122AT56	BRISTOL MYERS 2% 01-08-22	450 000,00	413 651,91	96,24	3 280,41	01/08/2022	USD	382 114,55	0,03%
US110122BB30	BRISTOL MYERS 3.25% 27-02-27	800 000,00	703 755,81	97,76	7 834,11	27/02/2027	USD	692 003,29	0,05%
US17275RAN26	CISCO 3.625% 04-03-24	1 000 000,00	937 925,60	102,13	10 305,95	04/03/2024	USD	903 701,40	0,06%
US191216BE91	COCA COLA 3.2% 01-11-23	440 000,00	425 655,80	100,41	2 052,81	01/11/2023	USD	388 526,50	0,03%
US20030NBS99	COMCAST 3.15% 01-03-26	400 000,00	344 963,03	95,67	3 674,06	01/03/2026	USD	338 433,28	0,02%
US260543CC57	DOW CHEMICAL 4.25% 15-11-20	200 000,00	202 543,65	101,47	929,45	15/11/2020	USD	178 461,71	0,01%
US3135G0ZR78	FANNIE MAE 2.625% 06/09/24	350 000,00	338 792,30	99,66	2 545,06	06/09/2024	USD	307 660,31	0,02%
US31359MEU36	FANNIE MAE 6.25% 15-05-29	1 400 000,00	1 730 235,31	127,98	9 780,48	15/05/2029	USD	1 577 176,71	0,11%
US31428XAY22	FEDEX CORP 4.0% 15/01/24	230 000,00	233 391,41	101,73	3 710,99	15/01/2024	USD	208 389,16	0,01%
US3137EADB22	FREDDIE MAC 2.375% 13-01-22	570 000,00	550 241,82	99,66	5 526,40	13/01/2022	USD	502 460,79	0,03%
XS1612543121	GE 1.5% 17-05-29	900 000,00	834 734,36	87,11	8 432,88	17/05/2029	EUR	792 422,88	0,05%
US38259PAD42	GOOGLE 3.375% 25-02-24	237 000,00	235 710,72	100,76	2 448,99	25/02/2024	USD	211 345,48	0,01%
XS1843459865	INTL FL 0.5 09-21	500 000,00	499 480,00	100,43	664,38	25/09/2021	EUR	502 809,38	0,03%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis 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									
XS1615079974	JP MORG 1.638 05-28	800 000,00	800 000,00	100,21	8 149,61	18/05/2028	EUR	809 849,61	0,06%
XS0820547825	JPM CHASE 2.75% 24-08-22 EMTN	1 000 000,00	1 123 913,70	107,84	9 719,18	24/08/2022	EUR	1 088 159,18	0,08%
US46625HJT86	JPM CHASE 3.875% 01-02-24	500 000,00	436 697,36	100,56	7 062,00	01/02/2024	USD	446 894,91	0,03%
US50077LAS51	KRAF HE 4.0 06-23	1 000 000,00	867 465,90	99,93	1 555,16	15/06/2023	USD	875 674,92	0,06%
US50076QAZ90	KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22	200 000,00	196 413,52	99,17	408,23	06/06/2022	USD	173 907,77	0,01%
US6174824M37	MS 4.875% 01-11-22	680 000,00	655 982,58	102,96	4 752,59	01/11/2022	USD	617 207,65	0,04%
XS1492457236	MYLAN NV 1.25% 23-11-20	1 500 000,00	1 524 332,74	101,10	1 952,05	23/11/2020	EUR	1 518 399,55	0,11%
US68389XBM65	ORACLE 2.65% 15-07-26	600 000,00	495 239,38	93,01	6 413,57	15/07/2026	USD	494 596,22	0,03%
US68389XAG07	ORACLE 5% 08-07-19	350 000,00	355 965,73	101,13	7 314,10	08/07/2019	USD	316 943,85	0,02%
XS1900750107	PROC AN 0.625 10-24	1 000 000,00	997 300,00	100,12	1 061,64	30/10/2024	EUR	1 002 211,64	0,07%
XS1900752905	PROC AN 1.875 10-38	700 000,00	695 037,00	103,56	2 229,45	30/10/2038	EUR	727 149,45	0,05%
US9128284N73	UNIT ST 2.875 05-28	4 100 000,00	3 546 730,15	101,58	13 102,91	15/05/2028	USD	3 656 275,86	0,25%
US9128284V99	UNIT ST 2.875 08-28	2 000 000,00	1 727 312,67	101,60	18 862,35	15/08/2028	USD	1 796 349,44	0,12%
US912810SE91	UNIT ST 3.375 11-48	500 000,00	475 260,86	107,05	1 875,82	15/11/2048	USD	470 091,20	0,03%
US912828L245	UNIT STAT OF 1.875% 31-08-22	900 000,00	835 011,49	97,88	4 974,98	31/08/2022	USD	775 583,69	0,05%
US912810RM27	UNIT STAT OF 3.0% 15-05-45	2 600 000,00	2 375 155,03	99,87	8 670,43	15/05/2045	USD	2 280 216,30	0,16%
US912828G385	UNIT STAT TRE 2.25% 15-11-24	5 100 000,00	4 568 067,03	98,31	12 755,54	15/11/2024	USD	4 398 536,31	0,30%
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	0,10%
XS1708167652	VERI CO 1.875 10-29	1 000 000,00	999 815,29	98,72	3 390,41	26/10/2029	EUR	990 550,41	0,07%
US94974BFJ44	WELLS FARGO 3.45% 13-02-23	540 000,00	471 088,50	98,09	6 247,21	13/02/2023	USD	469 584,83	0,03%
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	0,05%
TOTAL	U.S.A.		40 912 099,15					40 053 902,50	2,77%

CANADA

XS1897129950	BANK OF 0.375 10-23	800 000,00	796 216,00	100,28	567,12	23/10/2023	EUR	802 803,12	0,06%
XS1633248148	CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24	300 000,00	298 146,00	100,51	597,95	20/06/2024	EUR	302 135,45	0,02%
XS1829326716	FED DES 0.375 05-23	700 000,00	699 167,00	100,41	1 546,23	30/05/2023	EUR	704 409,23	0,05%
XS1859275718	NATL BA 0.25 07-23	1 100 000,00	1 097 327,00	99,92	1 205,48	24/07/2023	EUR	1 100 358,48	0,08%
XS1847633119	ROYA BA 0.25 06-23	900 000,00	898 794,00	99,98	1 146,58	28/06/2023	EUR	900 971,08	0,06%
XS1876471183	ROYA BA 0.625 09-25	1 200 000,00	1 199 832,00	100,33	2 363,01	10/09/2025	EUR	1 206 263,01	0,08%
XS1832967019	TORO BA 0.625 06-25	900 000,00	897 912,00	100,40	3 205,48	06/06/2025	EUR	906 832,48	0,06%
XS1857683335	TORO BA 0.625 07-23	600 000,00	599 412,00	99,96	1 684,93	20/07/2023	EUR	601 432,93	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

TOTAL	CANADA		6 486 806,00					6 525 205,78	0,45%
	BERMUDES								
XS1511793124	FIDE WORL INV 2.5% 04-11-26	1 000 000,00	1 001 326,58	96,44	3 904,11	04/11/2026	EUR	968 284,11	0,07%
TOTAL	BERMUDES		1 001 326,58					968 284,11	0,07%
	VENEZUELA								
US219868BZ88	CORP ANDINA 2.75% 06-01-23	2 050 000,00	1 745 359,72	97,96	23 972,80	06/01/2023	USD	1 780 751,88	0,12%
TOTAL	VENEZUELA		1 745 359,72					1 780 751,88	0,12%
	PHILIPPINES								
US045167EK55	ASIA DEV BK 2.875% 27-11-20	1 200 000,00	1 050 256,32	100,50	2 766,48	27/11/2020	USD	1 057 751,39	0,07%
TOTAL	PHILIPPINES		1 050 256,32					1 057 751,39	0,07%
	CHINE								
XS1711039591	CHIN DE 2.75 11-22	700 000,00	600 807,75	97,96	2 058,16	16/11/2022	USD	601 912,50	0,04%
TOTAL	CHINE		600 807,75					601 912,50	0,04%
	COREE,REP.								
XS1853417712	THE EXP 0.625 07-23	1 700 000,00	1 694 339,00	100,88	5 035,96	11/07/2023	EUR	1 720 004,46	0,12%
TOTAL	COREE,REP.		1 694 339,00					1 720 004,46	0,12%
	JAPON								
XS1111314651	DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN	3 300 000,00	2 828 068,36	99,37	23 515,07	19/09/2024	USD	2 892 045,44	0,20%
TOTAL	JAPON		2 828 068,36					2 892 045,44	0,20%
	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	0,08%
XS1594339514	CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN	300 000,00	299 219,67	99,49	813,70	11/04/2024	EUR	299 279,20	0,02%
AU0000XQLQW6	QUEE TREA 4% 21-06-19	1 800 000,00	1 343 848,07	100,91	1 218,14	21/06/2019	AUD	1 119 822,03	0,08%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Ce document est fourni à titre d'information. Ce document ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation conjointe de Natixis Interépargne et de Natixis 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	AUSTRALIE		2 801 225,28					2 519 045,89	0,17%
	SLOVENIE								
SI0002102984	SLOV GOVE BON 4.625% 09-09-24	1 600 000,00	2 077 599,34	124,34	22 909,59	09/09/2024	EUR	2 012 293,59	0,14%
TOTAL	SLOVENIE		2 077 599,34					2 012 293,59	0,14%
TOTAL Obligations Taux Fixe			488 471 984,19					483 319 640,80	33,46%

Obligations Taux Variable

	ITALIE								
XS1599167589	INTE E3R+0.95% 19-04-22 EMTN	1 200 000,00	1 198 200,00	96,87	1 537,87	19/04/2022	EUR	1 164 025,87	0,08%
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	0,09%
TOTAL	ITALIE		2 598 200,00					2 499 653,40	0,17%
	U.S.A.								
US20030NCW92	COMCAST L3RUSD+0.44% 01-10-21	1 000 000,00	865 388,77	99,34	6 008,78	01/10/2021	USD	874 993,61	0,06%
XS1609252645	G E3R+0.68% 10-05-21 EMTN	1 500 000,00	1 500 000,00	97,47	728,00	10/05/2021	EUR	1 462 770,50	0,10%
XS1511787407	MORG S E3R+0.7% 27-01-22	1 000 000,00	1 000 592,78	99,45	670,25	27/01/2022	EUR	995 215,25	0,07%
TOTAL	U.S.A.		3 365 981,55					3 332 979,36	0,23%
TOTAL Obligations Taux Variable			5 964 181,55					5 832 632,76	0,40%

Obligations Indexées

	U.S.A.								
US912828NM88	UNIT STAT O 1.25% 15-07-20 IND	700 000,00	686 624,71	99,81	4 075,82	15/07/2020	USD	712 757,45	0,05%
TOTAL	U.S.A.		686 624,71					712 757,45	0,05%
TOTAL Obligations Indexées			686 624,71					712 757,45	0,05%

OPCVM Obligataire

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 Obligataire

ZONE EURO									
FR0010186726	OSTRUM EURO ABS IG-SIC	374,00	46 076 165,75	124 955,27			EUR	46 733 270,98	3,24%
TOTAL	ZONE EURO		46 076 165,75					46 733 270,98	3,24%
USA & CANADA									
IE00BZ6V7883	iShares US Mortgage Backed Securities	765 000,00	3 547 902,82	4,7404			USD	3 172 292,35	0,22%
TOTAL	USA & CANADA		3 547 902,82					3 172 292,35	0,22%
EUROPE									
FR0010929794	H2O ADAGIO I	1 215,00	84 653 528,90	71 813,92			EUR	87 253 912,80	6,04%
TOTAL	EUROPE		84 653 528,90					87 253 912,80	6,04%
TOTAL OPCVM Obligataire		134 277 597,47						137 159 476,13	9,49%

OPCVM Convertible

ZONE EURO									
FR0010658963	OSTRUM CONVERTIBLES EURO I	76,00	11 500 706,30	141 546,15			EUR	10 757 507,40	0,74%
TOTAL	ZONE EURO		11 500 706,30					10 757 507,40	0,74%
TOTAL OPCVM Convertible		11 500 706,30						10 757 507,40	0,74%

OPCVM Monétaire

ZONE EURO									
FR0010831693	OSTRUM CASH EURIBOR I	20,70	2 120 507,23	102 406,78			EUR	2 119 820,35	0,15%
FR0010885236	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	1 313,27	136 193 097,71	103 547,40			EUR	135 985 694,00	9,41%
TOTAL	ZONE EURO		138 313 604,94					138 105 514,35	9,56%
TOTAL OPCVM Monétaire		138 313 604,94						138 105 514,35	9,56%

OPCVM Diversifié

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 Diversifié

FRANCE									
FR0011066760	OPCIMMO OPCIMMO I	269,00	31 070 528,32	117 790,2543			EUR	31 685 692,67	2,19%
TOTAL	FRANCE		31 070 528,32					31 685 692,67	2,19%
EUROPE									
FR0010679993	OPCI FRANCEUROPE IMMO I	336 000,00	37 254 340,00	107,99			EUR	36 284 640,00	2,51%
TOTAL	EUROPE		37 254 340,00					36 284 640,00	2,51%
TOTAL OPCVM Diversifié			68 324 868,32					67 970 332,67	4,71%

Contrat à Terme Chang.

U.S.A.									
FFXL000001FV	FUTURE EUR/USD 0319	308,00	0,00	1,15	0,00	18/03/2019	USD	44 034,03	0,00%
TOTAL	U.S.A.		0,00					44 034,03	0,00%
TOTAL Contrat à Terme Chang.			0,00					44 034,03	0,00%

Contrat à Terme Tx

ALLEMAGNE									
FBOL000000HC	FUTURE BOBL 0319	-85,00	0,00	132,52	0,00	07/03/2019	EUR	-29 520,00	0,00%
FBOL000000H5	FUTURE BUND 0319	57,00	0,00	163,54	0,00	07/03/2019	EUR	9 750,00	0,00%
FBOL000000HD	FUTURE OAT 0319	-3,00	0,00	150,80	0,00	07/03/2019	EUR	-210,00	0,00%
FBOL000000HH	FUTURE SCHATZ 0319	-185,00	0,00	111,94	0,00	07/03/2019	EUR	-8 640,00	0,00%
FBOL000000HE	XEUR FBTP BTP 0319	2,00	0,00	127,82	0,00	07/03/2019	EUR	220,00	0,00%
FBOL000000HG	XEUR FGBX BUX 0319	16,00	0,00	180,62	0,00	07/03/2019	EUR	33 420,00	0,00%
TOTAL	ALLEMAGNE		0,00					5 020,00	0,00%
ROYAUME UNI									
FBOL000000HU	LIFFE LG GILT 0319	17,00	0,00	123,17	0,00	27/03/2019	GBP	-12 355,86	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

TOTAL		ROYAUME UNI	0,00					-12 355,86	0,00%
		U.S.A.							
FBOL000000GZ	FUTURE CBOT 0319	66,00	0,00	122,02	0,00	20/03/2019	USD	86 848,84	0,01%
FBOL000000H2	FUTURE TNOTES 5Y 0319	-51,00	0,00	114,69	0,00	29/03/2019	USD	-38 975,36	0,00%
FBOL000000H1	US US TBOND 3 0319	16,00	0,00	146,00	0,00	20/03/2019	USD	68 806,59	0,00%
TOTAL		U.S.A.	0,00					116 680,07	0,01%
		JAPON							
FBOL000000GP	JGBL JAPAN GO 0319	5,00	0,00	152,54	0,00	13/03/2019	JPY	31 494,00	0,00%
TOTAL		JAPON	0,00					31 494,00	0,00%
		AUSTRALIE							
FBOL000000I1	XSFE XT AUSTR 0319	15,00	0,00	97,68	0,00	15/03/2019	AUD	22 702,30	0,00%
TOTAL		AUSTRALIE	0,00					22 702,30	0,00%
TOTAL Contrat à Terme Tx			0,00					163 540,51	0,01%

Change à Terme

		FRANCE							
ICAT0000QLDT	V AUD EUR 24/01/19	1 134 959,55	1 134 959,55	1,00	0,00	24/01/2019	EUR	1 134 959,55	0,08%
ICAT0000QLDT_	V AUD EUR 24/01/19	-1 800 000,00	-1 134 959,55	0,61	0,00	24/01/2019	AUD	-1 106 416,28	-0,08%
ICAT0000QLE2	V GBP EUR 24/01/19	1 630 767,59	1 630 767,59	1,00	0,00	24/01/2019	EUR	1 630 767,59	0,11%
ICAT0000QLE2_	V GBP EUR 24/01/19	-1 470 000,00	-1 630 767,59	1,11	0,00	24/01/2019	GBP	-1 636 362,88	-0,11%
TOTAL		FRANCE	0,00					22 947,98	0,00%
TOTAL Change à Terme			0,00					22 947,98	0,00%

Swap

FRANCE

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

DCR10644920	ITRX EUR SUB FIN 5Y S30 V1	-4 000 000,00	0,00	5,88	-1 222,22	20/12/2023	EUR	233 904,50	0,02%
TOTAL	FRANCE		0,00					233 904,50	0,02%
	TOTAL Swap	0,00						233 904,50	0,02%

Liquidités

FRANCE									
	COURONNE DANOISE	1,00	12 510,73	0,13	0,00		DKK	12 509,37	0,00%
	COURONNE NORVEGIENNE	1,00	9 911,20	0,10	0,00		NOK	7 521,38	0,00%
	COURONNE SUEDOISE	1,00	3 412,98	0,10	0,00		SEK	3 630,40	0,00%
	DOLLAR AUSTRALIEN	1,00	54 221,22	0,62	0,00		AUD	53 245,73	0,00%
	DOLLAR CANADIEN	1,00	-2 625,13	0,64	0,00		CAD	-2 517,59	0,00%
	DOLLAR NEO ZELANDAIS	1,00	404,65	0,59	0,00		NZD	421,84	0,00%
	DOLLAR US	1,00	1 890 145,89	0,87	0,00		USD	1 897 143,96	0,13%
	EURO	1,00	3 487 669,47	1,00	-47,90		EUR	3 487 621,57	0,24%
	FRANC SUISSE	1,00	23 324,52	0,89	0,00		CHF	22 300,90	0,00%
	LIVRE STERLING	1,00	188 984,76	1,11	0,00		GBP	188 227,73	0,01%
	NOUVEAU PESO MEXICAIN	1,00	8 792,12	0,04	0,00		MXN	8 771,31	0,00%
	RAND	1,00	-140,79	0,06	0,00		ZAR	-128,22	0,00%
	YEN	1,00	216 309,20	0,01	0,00		JPY	222 430,55	0,02%
	ZLOTY POLONAIS	1,00	556,98	0,23	0,00		PLN	542,67	0,00%
TOTAL	FRANCE		5 893 477,80					5 901 721,60	0,41%
	TOTAL Liquidités		5 893 477,80					5 901 721,60	0,41%

OPCVM

LUXEMBOURG									
LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BD SI/A (H-EUR)	113 500,00	11 083 736,76	94,28			EUR	10 700 780,00	0,74%
TOTAL	LUXEMBOURG		11 083 736,76					10 700 780,00	0,74%
	TOTAL OPCVM		11 083 736,76					10 700 780,00	0,74%

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
-------------	--------------	----------	-----------------	-------	--------------	---------------	--------	------------------	-------------------

TOTAL	1 453 135 719,42	1 444 571 371,83	100,00%
-------	------------------	------------------	---------

Valeur Liquidative 178,51 EUR

Nombre de Parts : 8 092 568,54

Actif Net : 1 444 571 371,83 EUR

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8- **Les coefficients 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 :

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

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

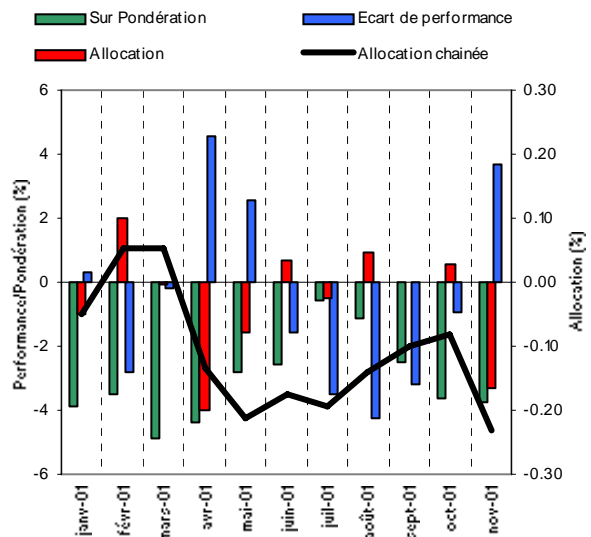
et intuitivement nous allons analyser de manière à avoir un effet allocation positif :

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.