

EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE

Fiche de Performance mensuelle au 31/03/2020

FCPE - Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Benchmark : **46,5% Eonia capitalisé + 26% FTSE MTS Euro ZO GV BD 3-5 Y Euro + 10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate + 10% Bloomberg Barclays Global Aggregate GDP weighted hedged + 7,5% MSCI World Euro DNR**

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

Gérant : **BUSSIÈRE Olivier**

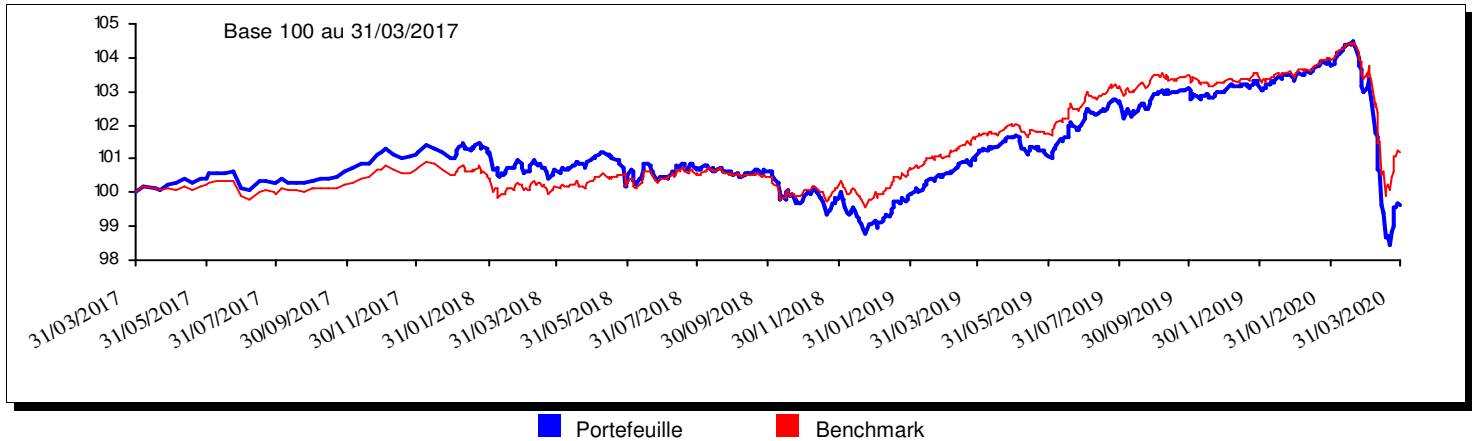
Valeur Liquidative (EUR) : **127.47197**

Actif Net (MEUR) : **1 182.18**

Type C : **127.47197**

Total (MEUR) : **1 182.18**

Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/03/2017



Performances et Indicateurs de risque

Performances

Période	Date	Portefeuille		Benchmark		Ecart(2)
		Instantanée	Annualisée(1)	Instantanée	Annualisée(1)	
1 mois	28/02/2020	-3.23	ns	-2.15	ns	-1.08
Fin d'année	31/12/2019	-3.59	ns	-2.19	ns	-1.40
3 mois	31/12/2019	-3.59	ns	-2.19	ns	-1.40
6 mois	30/09/2019	-3.39	ns	-2.26	ns	-1.13
1 an	29/03/2019	-1.41	-1.40	-0.48	-0.47	-0.93
3 ans	31/03/2017	-0.37	-0.12	1.17	0.39	-1.54
5 ans	31/03/2015	0.98	0.20	2.61	0.52	-1.63
8 ans	30/03/2012	15.85	1.85	14.18	1.67	1.67
Création	31/05/1982	736.43	5.77			

- 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
Fin d'année	31/12/2019	6.00	4.75	1.43	ns	-0.07	1.25	0.99
3 mois	31/12/2019	6.00	4.75	1.43	ns	-0.07	1.25	0.99
6 mois	30/09/2019	4.58	3.83	1.26	ns	-0.03	1.16	0.97
1 an	29/03/2019	3.49	2.71	0.95	ns	-0.01	1.26	0.98
3 ans	31/03/2017	2.36	1.82	0.73	ns	-0.01	1.25	0.97
5 ans	31/03/2015	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns
8 ans	30/03/2012	2.06	1.62	0.66	0.28	0.00	1.23	0.96
Création	31/05/1982	ns	ns	ns	ns	ns	ns	ns

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

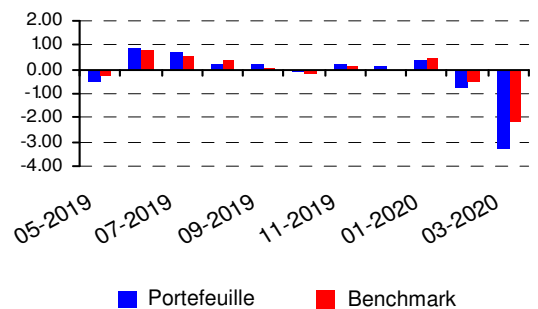
Ce document est fourni à titre d'information. Il ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation expresse de Natixis Interépargne.

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

www.am.natixis.com

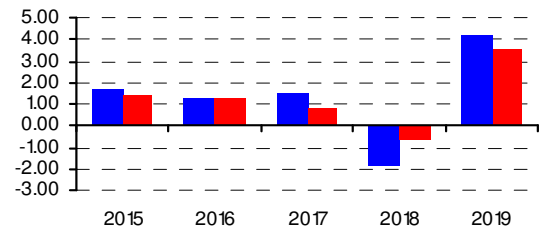
Histogrammes de Performances

Performances Mensuelles (en %)

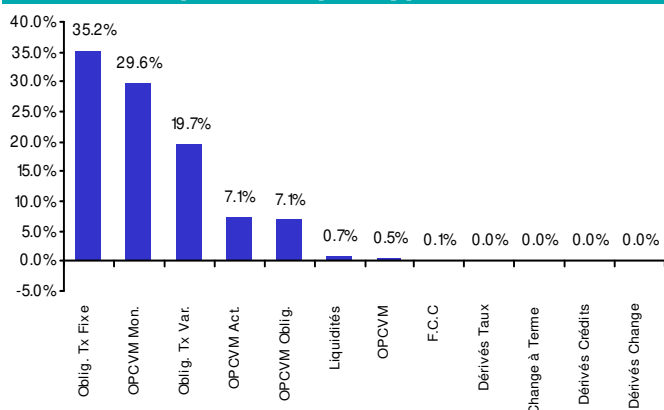


■ Portefeuille ■ Benchmark

Performances Annuelles



■ Portefeuille ■ Benchmark

Analyse du portefeuille EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE au 31/03/2020
Répartition par type d'actif

Répartition par poche

Poche	VB	% VB	% Exp*
Actions	84 182 799	7.12%	7.12%
Obligations	734 476 501	62.13%	64.31%
Monétaire	350 050 506	29.61%	29.61%
OPCVM Diversifié	6 218 800	0.53%	0.53%
Autres et Liquidités	7 252 956	0.61%	2.71%
TOTAL	1 182 181 562	100.00%	104.28%

Répartition par type d'actif

Poche	VB	% VB
Actions Europe	20 799 416	1.76%
Actions Amérique du Nord	55 959 981	4.73%
Actions Asie Pacifique	7 423 403	0.63%
Obligations Euro taux fixe	275 735 357	23.32%
Obligations Corporate Euro	150 508 930	12.73%
Obligations Euro taux variables et indexées	247 480 076	20.93%
Obligations Aggregate Monde	66 502 915	5.63%
Liquidités, comptes de tiers	357 771 484	30.26%
TOTAL	1 182 181 562	100.00%

Détail de l'Actif

Classe d'actif	Encours	% Actif Net
Actions	84 182 799	7.12%
ZONE EURO X FRANCE	13 574 411	1.15%
OPCVM Actions	13 574 411	1.15%
ZONE EURO	9 500 216	0.80%
OPCVM Actions	9 500 216	0.80%
EUROPE	11 299 200	0.96%
OPCVM Actions	11 299 200	0.96%
USA & CANADA	49 808 973	4.21%
OPCVM Actions	49 808 973	4.21%
Obligations	734 476 434	62.13%
FRANCE	154 546 583	13.07%
Obligations Taux Fixe	102 337 171	8.66%
Obligations Taux Variable	50 888 533	4.30%
F.C.C	1 320 879	0.11%
ZONE EURO X FRANCE	326 029 183	27.58%
Obligations Taux Fixe	242 636 376	20.52%
Obligations Taux Variable	79 697 313	6.74%
OPCVM Obligataire	3 695 493	0.31%
ZONE EURO	24 099 626	2.04%
OPCVM Obligataire	24 099 626	2.04%
ROYAUME UNI	9 611 807	0.81%
Obligations Taux Fixe	9 611 807	0.81%
SUISSE	7 154 425	0.61%
Obligations Taux Variable	7 154 425	0.61%
EUROPE	51 982 859	4.40%
OPCVM Obligataire	51 982 859	4.40%
USA & CANADA	131 862 382	11.15%
Obligations Taux Fixe	51 672 370	4.37%
Obligations Taux Variable	76 035 236	6.43%
OPCVM Obligataire	4 154 775	0.35%
JAPON	3 669 333	0.31%
Obligations Taux Fixe	2 471 425	0.21%
Obligations Taux Variable	1 197 908	0.10%
ASIE HORS JAPON	560 835	0.05%
Obligations Taux Fixe	560 835	0.05%
AUTRES	24 956 401	2.11%
Obligations Taux Fixe	7 101 156	0.60%
Obligations Taux Variable	17 855 245	1.51%
Monétaire	350 050 506	29.61%
ZONE EURO	350 050 506	29.61%
OPCVM Monétaire	350 050 506	29.61%
Autres et Liquidités	13 474 823	1.14%
FRANCE	-87 361	-0.01%
Change à Terme	-27 551	0.00%
Dérivés Crédits	-59 810	-0.01%
ZONE EURO X FRANCE	6 090 810	0.52%
Dérivés Taux	-127 990	-0.01%
OPCVM	6 218 800	0.53%
ROYAUME UNI	22 477	0.00%
Dérivés Taux	22 477	0.00%
USA & CANADA	-246 249	-0.02%
Dérivés Taux	134 413	0.01%
Dérivés Change	-380 662	-0.03%
JAPON	-25 833	0.00%
Dérivés Taux	-25 833	0.00%
AUTRES	7 720 979	0.65%
Liquidités	7 720 979	0.65%
TOTAL	1 182 181 562	100.00%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Répartition des expositions par devises

Devise	%
Euro	92.49%
DOLLAR US	7.29%
DOLLAR AUSTRALIEN	0.09%
DOLLAR CANADIEN	0.08%
LIVRE STERLING	0.04%
YEN	0.01%
FRANC SUISSE	0.00%
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0.00%
RAND COMMERCIAL	0.00%
COURONNE NORVEGIENNE	0.00%
ZLOTY	0.00%
COURONNE SUEDOISE	0.00%
COURONNE DANOISE	0.00%
DOLLAR NEO ZELANDAIS	0.00%
TOTAL	100.00%

Les 10 principales lignes

Valeur	Classe	%AN
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	OPCVM	29.61%
H2O EUROAGGREGATE SI A	OPCVM	4.40%
iShares Core S P 500 UCITS ETF	OPCVM	2.84%
OSTRUM EURO ABS IG-SIC	OPCVM	2.04%
ALLEMAGNE 0.5% 15/02/25	OBLIGATION	1.70%
NATL A E3R+0.57% 19-04-21	OBLIGATION	1.51%
ALLEMAGNE 1.0% 15-08-24	OBLIGATION	1.50%
ITALY 3.75% 01-09-24	OBLIGATION	1.37%
PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23	OBLIGATION	1.33%
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43%	OBLIGATION	1.27%
TOTAL		47.57%

Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Taux

Répartition sectorielle

Secteur	Encours	%AN
Financial Institutions	214 099 749	19.74%
Industrial	85 390 161	7.87%
Utilities	6 223 387	0.57%
Foreign Local Govt	856 710	0.08%
Supranational	1 900 648	0.18%
Foreign Agency	6 076 749	0.56%
Treasury	128 209 268	11.82%
Agency	7 377 879	0.68%
OPCVM	374 150 132	34.50%
Others	260 239 257	24.00%
TOTAL	1 084 523 939	100.00%

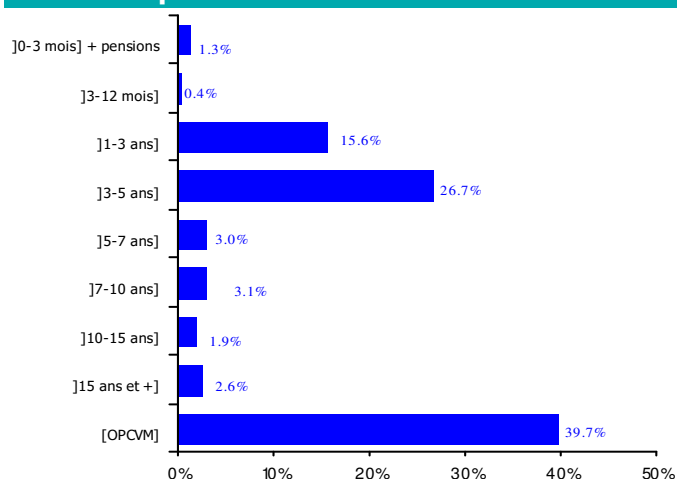
Répartition Géographique

Pays	Fonds
FRANCE	23.62%
ETATS UNIS AMERIQUE	13.30%
ITALIE	9.74%
ALLEMAGNE	8.19%
ESPAGNE	7.99%
PAYS-BAS	7.15%
CANADA	6.22%
AUSTRALIE	3.55%
FINLANDE	3.36%
BELGIQUE	3.33%
SUEDE	2.75%
PORTUGAL	2.61%
IRLANDE	2.22%
LUXEMBOURG	1.56%
ROYAUME UNI	1.47%
SUISSE	1.09%
JAPON	0.56%
AUTRICHE	0.50%
NORVEGE	0.36%
VENEZUELA	0.20%
PHILIPPINES	0.09%
DANEMARK	0.07%
MEXIQUE	0.06%
TOTAL	100.00%

Détail du Rating des Titres Taux

Notation	Encours	%AN
LT AAA	57 560 276	5.31%
LT AA+	11 049 937	1.02%
LT AA	60 986 474	5.62%
LT AA-	74 016 924	6.82%
LT A+	48 069 865	4.43%
LT A	44 126 302	4.07%
LT A-	61 506 060	5.67%
LT BBB+	133 490 751	12.31%
LT BBB	56 187 979	5.18%
LT BBB-	82 750 506	7.63%
LT BB+	4 646 375	0.43%
LT BB	1 281 721	0.12%
LT BB-	1 417 571	0.13%
OPCVM	430 287 765	39.68%
NC	17 145 432	1.58%
TOTAL	1 084 523 939	100.00%

Répartition des Titres de Taux

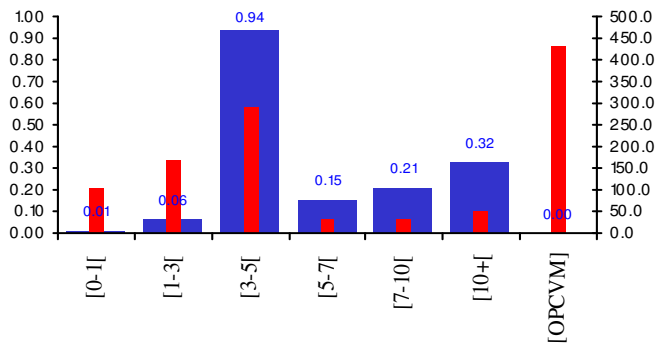


Sensibilité de la poche taux : 1.85

Sensibilité Globale : 1.69

Vie moyenne (jours) : 746.17

Contribution à la sensibilité



■ Sensi. ■ Montant en Millions d'

Sensibilité Poche Taux Fixe	3.94
Sensibilité de la poche taux	1.85
Sensibilité Globale	1.69
dont Contribution Produits Dérivés	0.00
Contrats à Terme	0.00
Valeurs d'Expositions	25 773 534€ (2.18% de l'AN)
+/- Value Positions Ouvertes	3 067€

Benchmark Composite de la Poche Taux 4.87

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

Sensibilité par Poche

Aggregate Monde	10%	1.52
Aggregate Crédit	10%	1.09
Govies Euro	26%	2.26

Contribution à la sensibilité par durée de vie

Répartition par Durée de Vie	Valeur Boursière	Exposition	% dans la poche Taux	Sensibilité Globale
[0-1[	76 946 934	102 717 401	7.12%	0.01
[1-3[	169 027 558	169 027 558	15.64%	0.06
[3-5[	289 463 890	289 463 890	26.78%	0.94
[5-7[	32 367 019	32 367 019	2.99%	0.15
[7-10[	33 997 910	33 997 910	3.15%	0.21
[10+[	48 740 436	48 740 436	4.51%	0.32
[OPCVM]	430 287 765	430 287 765	39.81%	0.00
TOTAL	1 080 831 513	1 106 601 980	100.00%	1.69

Sensibilité Globale 1.69

Sensibilité de la poche taux 1.85

Attribution de Performance du 31/12/2019 au 31/03/2020

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	5.69	4.64	1.04	-17.63	-18.33	-0.95	-0.88	-0.11	0.03	-0.08
ACTIONS EUROPE	MSCI EUROPE	2.01	1.75	0.26	-23.03	-22.59	-0.40	-0.42	0.02	-0.01	0.01
ACTIONS ASIE PACIFIC	MSCI ASIA PACIFIC	1.14	0.96	0.17	-19.45	-18.46	-0.16	-0.19	0.03	-0.01	0.02
OBLIGATIONS AGGREGATE MO	BARCAP GLOBAL AG GDP W. HE	6.35	10.02	-3.66	0.23	0.65	-0.01	0.05	-0.11	-0.03	-0.13
OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR	EUROMTS 3-5 YEARS IG	20.18	26.03	-5.85	-3.08	-0.34	-0.67	-0.09	-0.11	-0.58	-0.69
OBLIGATIONS CREDIT EURO	BARCAP EURO AGGREGATE CO	14.05	9.92	4.13	-6.56	-6.15	-0.93	-0.63	-0.16	-0.06	-0.21
DIVERSIFICATION		1.99	0.00	1.99	-1.28		-0.03	0.00	0.02	0.00	0.02
MONETAIRE	EONIA	48.60	46.67	1.92	-0.90	-0.11	-0.45	-0.05	0.06	-0.38	-0.32
	TOTAL	100.00	100.00	0.00			-3.59	-2.20	-0.36	-1.03	-1.39

Incidence des frais de gestion :	0.00
Performance nette des frais :	-3.59
Surperformance nette :	-1.39

Contribution à la performance du portefeuille du 31/12/2019 au 31/03/2020
ACTIONS AMERIQUE DU NORD

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
LYX ETF S&P 500	6 151 008.00	0.59	-1 328 626.50	-0.10
NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD	11 128 036.55	1.04	-1 450 442.81	-0.11
iShares MSCI Canada UCITS ETF	5 058 335.84	0.52	-1 767 651.69	-0.14
iShares Core S P 500 UCITS ETF	33 622 600.50	3.53	-7 782 923.99	-0.60
		5.69		-0.95

ACTIONS EUROPE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	-	0.28	-521 394.26	-0.04
DNCA INVEST EUROPE GWTH IEUR	8 129 200.00	0.74	-1 299 200.00	-0.10
DNCA INVEST VALUE EUROPE IC	3 170 000.00	0.43	-1 493 320.00	-0.12
MUF-CAC 40 DR ETF DIST	9 500 216.00	0.56	-1 862 813.16	-0.14
		2.01		-0.40

ACTIONS ASIE PACIFIC

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
iShares Core MSCI Pacific ex J	2 584 822.50	0.30	-878 941.46	-0.07
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	4 838 580.00	0.84	-1 185 744.49	-0.09
		1.14		-0.16

OBLIGATIONS AGGREGATE MO

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
UNIT STAT TRE 2.25% 15-02-27	6 120 388.10	0.47	644 508.55	0.05
FUTURE CBOT JUIN-2020	3 898 807.23	0.30	375 862.33	0.03
FUTURE CBOT MARS-2020	-	0.39	280 795.96	0.02
UNIT ST 5.375 02-31	2 042 042.79	0.16	258 200.40	0.02

Tous les montants sont exprimés en EUR

iShares US Mortgage Backed Sec	4 154 775.12	0.33	198 767.99	0.02
UNIT STAT OF 3.5% 15-02-39	1 041 204.41	0.08	190 030.89	0.01
DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN	2 471 424.77	0.20	176 960.27	0.01
V AUD EUR 20/03/20	-	0.00	127 090.58	0.01
ITRX EUR 5Y S31 V2	-29 904.98	-0.01	123 706.44	0.01
A USD EUR 20/03/20	-	0.00	93 997.67	0.01
XEUR FGBX BUX 0320	-	0.04	84 160.00	0.01
CORP ANDINA 2.75% 06-01-23	1 339 812.51	0.11	80 314.99	0.01
V CNY USD 30/06/20	74 409.01	0.00	74 409.01	0.01
FANNIE MAE 2.625% 06/09/24	996 254.27	0.08	73 050.00	0.01
UNIT ST 2.75 09-21	472 881.58	0.08	56 854.73	0.00
V CAD EUR 20/03/20	-	0.00	57 431.42	0.00
COCA COLA 3.2% 01-11-23	762 682.83	0.06	47 474.87	0.00
UNIT STAT OF 2% 15-02-23	728 471.23	0.06	45 567.63	0.00
FRED MA 2.375 01-22	948 253.21	0.08	44 793.98	0.00
TU CBOT UST 2 0620	20 085 013.62	0.24	40 000.57	0.00
ISHARES IV ISHARES CHINA CNY B	3 695 493.28	0.22	40 232.23	0.00
GOOGLE 3.375% 25-02-24	746 708.23	0.06	37 698.98	0.00
LIFFE LG GILT 0320	-	0.07	36 120.71	0.00
CISCO 3.625% 04-03-24	754 205.19	0.06	34 204.14	0.00
APPLE 2.85% 23-02-23	727 687.15	0.06	34 364.27	0.00
JGBL JAPAN GO 0320	-	0.15	29 840.45	0.00
AMAZON 3.8% 05-12-24	511 246.04	0.04	27 740.72	0.00
APPLE 3.35% 09-02-27	471 640.08	0.04	26 707.51	0.00
EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23	928 112.20	0.08	23 935.62	0.00
LIFFE LG GILT 0620	1 385 139.56	0.04	22 477.12	0.00
V GBP EUR 20/03/20	-	0.00	21 322.83	0.00
FUTURE OAT JUIN-2020	-836 050.00	-0.02	19 850.00	0.00
ABBVIE 3.6% 14-05-25	737 478.79	0.06	19 114.60	0.00
ASIA DEV BK 2.875% 27-11-20	560 835.42	0.05	19 210.32	0.00
US US TBOND 3 0320	-	0.01	19 077.79	0.00
US US TBOND 3 0620	-326 384.14	0.00	19 357.92	0.00
UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	263 687.06	0.02	18 150.41	0.00
JPM CHASE 4.125% 15-12-26	507 752.63	0.04	12 650.93	0.00
BRISTOL MYERS 2% 01-08-22	461 234.15	0.04	13 500.99	0.00
WELLS FARGO 3.45% 13-02-23	470 719.98	0.04	11 360.31	0.00
V AUD EUR 23/01/20	-	0.00	11 504.19	0.00
FEDEX CORP 4.0% 15/01/24	490 301.93	0.04	9 813.88	0.00
FRAN GO 2.0 05-48	333 686.13	0.03	9 074.42	0.00
V AUD EUR 20/02/20	-	0.00	5 494.48	0.00
MS 4.875% 01-11-22	379 831.77	0.03	4 485.14	0.00
BELGIUM 4% 28-03-32	727 881.88	0.06	5 753.12	0.00
GOLD SACH GR 5.25% 27-07-21	190 473.16	0.02	4 202.28	0.00
FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	459 781.48	0.04	5 819.81	0.00
QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29	488 717.50	0.04	3 657.50	0.00
UNIT PA 3.4 03-29	192 279.08	0.02	2 143.09	0.00
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-25	734 068.04	0.06	1 202.71	0.00
FUTURE OAT JUIN-2020_NC	855 900.00	0.02	0.00	0.00
FUTURE CBOT MARS-2020_NC	-	-0.44	0.00	0.00
EC EURUSD 0320_NC	-	-2.10	0.00	0.00
XEUR FBTP BTP 0620_NC	-	0.01	0.00	0.00
TU CBOT UST 2 0620_NC	-20 045 013.05	-0.24	0.00	0.00
XEUR FGBL BUN 0320_NC	-	0.17	0.00	0.00
US US TBOND 3 0320_NC	-	-0.01	0.00	0.00
JGBL JAPAN GO 0620_NC	-5 177 890.26	-0.12	0.00	0.00
FV CBOT UST 5 0620_NC	-1 353 552.05	0.00	0.00	0.00
XEUR FGBL BUN 0620_NC	4 716 430.00	0.04	0.00	0.00
XEUR FGBX BUX 0320_NC	-	-0.04	0.00	0.00
XEUR FGBM BOB 0320_NC	-	0.46	0.00	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

XEUR FOAT EUR 0320_NC	-	0.04	0.00	0.00
US US TBOND 3 0620_NC	323 706.99	0.00	0.00	0.00
FUTURE CBOT JUIN-2020_NC	-2 448 165.87	-0.30	0.00	0.00
XEUR FGBX BUX 0620_NC	-871 280.00	-0.03	0.00	0.00
FV CBOT UST 5 0320_NC	-	0.05	0.00	0.00
XEUR FGBM BOB 0620_NC	-407 940.00	-0.01	0.00	0.00
JGBL JAPAN GO 0320_NC	-	-0.15	0.00	0.00
LIFFE LG GILT 0620_NC	-1 362 662.44	-0.04	0.00	0.00
EC EURUSD 0620_NC	-34 745 135.56	-0.61	0.00	0.00
LIFFE LG GILT 0320_NC	-	-0.07	0.00	0.00
KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	536 941.61	0.04	408.96	0.00
KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22	432 664.86	0.04	-944.51	0.00
ITALIE 3.25% 01-09-46	117 227.95	0.01	-719.41	0.00
V USD EUR 20/02/20	-	0.00	-961.20	0.00
V GBP EUR 23/01/20	-	0.00	-979.97	0.00
V USD EUR 20/03/20	-	0.00	0.00	0.00
EXOR HOLD NV 2.125% 02-12-22	208 852.44	0.02	-1 757.31	0.00
CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24	510 495.04	0.04	-1 638.81	0.00
XEUR FGBM BOB 0620	405 630.00	0.01	-2 310.00	0.00
ORANGE 0.5% 15-01-22 EMTN	199 504.65	0.02	-2 731.25	0.00
V CAD EUR 23/01/20	-	0.00	-3 329.16	0.00
CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN	814 209.84	0.07	-2 970.09	0.00
ITALY 4.5% 01-03-24	458 777.39	0.04	-4 556.13	0.00
V GBP EUR 20/02/20	-	0.00	-4 114.83	0.00
ESSELUNGA SPA 0.875% 25-10-23	197 892.46	0.02	-4 072.90	0.00
LEGRAND 0.75% 06-07-24	201 918.46	0.02	-4 924.05	0.00
ITAL BU 2.05 08-27	1 061 152.80	0.09	-7 729.59	0.00
PROC AN 0.5 10-24	199 607.69	0.02	-5 623.37	0.00
LGATE 0.5% 06-03-26	96 233.75	0.01	-5 998.59	0.00
FRANCE 1.75% 25-11-24	13 173 388.11	0.98	-5 692.55	0.00
BK AME L3RUSD+1.16% 20-01-23	695 060.33	0.06	-8 708.25	0.00
FOND DE 0.85 12-23	1 026 193.52	0.08	-9 161.62	0.00
V CAD EUR 16/04/20	-9 162.72	0.00	-9 162.72	0.00
BANK OF 4.3 PERP	79 235.16	0.01	-10 884.68	0.00
V GBP EUR 16/04/20	-10 048.71	0.00	-10 048.71	0.00
V USD EUR 16/04/20	-14 284.49	0.00	-14 284.49	0.00
V CAD EUR 20/02/20	-	0.00	-14 976.13	0.00
VOLK LE 1.0 02-23	291 737.16	0.02	-13 932.04	0.00
EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	310 945.20	0.03	-15 015.94	0.00
SPAI GO 1.45 10-27	1 076 201.86	0.09	-17 684.81	0.00
CA LA 0.5% 08-03-24	578 901.42	0.05	-17 936.66	0.00
FADE 6.25% 17-03-25 EMTN	1 935 753.39	0.17	-18 988.25	0.00
SPAI GO 1.4 04-28	1 515 993.44	0.13	-20 508.78	0.00
COMP DE 0.625 03-24	386 279.59	0.03	-20 268.11	0.00
CNP ASSURANCES 2.75% 05-02-29	202 518.50	0.02	-22 041.03	0.00
IRELAND 3.4% 18-03-24	2 063 989.73	0.06	-23 181.49	0.00
AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	384 754.89	0.03	-22 416.09	0.00
ILLI TO 0.625 12-27	483 228.98	0.04	-24 503.01	0.00
JGBL JAPAN GO 0620	5 152 057.37	0.12	-25 832.89	0.00
FUTURE OAT MARS-2020	-	-0.04	-28 900.00	0.00
SUEZ SA 2.875% PERP	296 532.75	0.03	-29 231.04	0.00
GE 0.875% 17-05-25	274 933.91	0.02	-28 510.34	0.00
A USD EUR 16/04/20	-29 829.16	0.00	-29 829.16	0.00
CAN IMP BK 0.375% 03-05-24	566 752.13	0.05	-33 787.57	0.00
XEUR FGBX BUX 0620	839 600.00	0.03	-31 680.00	0.00
IRELAND 5.4% 13-03-25	3 965 188.34	0.08	-38 521.06	0.00
V AUD EUR 16/04/20	-38 634.53	0.00	-38 634.53	0.00
AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	779 997.44	0.07	-45 044.83	0.00
SCHL FI 0.25 10-27	546 376.03	0.05	-49 388.05	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

PROV DE LONT 4.6% 02-06-39	856 710.08	0.08	-48 325.51	0.00
THE PRIC GRP 1.8% 03-03-27	479 558.52	0.04	-68 114.81	-0.01
I 1.875% 31-03-28 EMTN	546 699.00	0.05	-77 503.87	-0.01
RENAULT 1.0% 28-11-25 EMTN	413 203.99	0.04	-83 644.33	-0.01
ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26	1 754 168.28	0.15	-90 148.91	-0.01
FUTURE BOBL MARS-2020	-	-0.46	-103 000.00	-0.01
QUEE TREA 5.5% 21-06-21	975 488.72	0.08	-109 615.47	-0.01
XEUR FGBL BUN 0620	-4 830 280.00	-0.04	-121 290.00	-0.01
FUTURE BUND MARS-2020	-	-0.18	-142 050.00	-0.01
XEUR FBTP BTP 0620	-	-0.01	-177 330.00	-0.02
EC EURUSD 0620	34 364 473.68	0.59	-380 661.88	-0.03
FUTURE EUR/USD MARS-2020	-	2.09	-424 256.34	-0.03
OSTRUM GLOBAL EMERGING BD SI/A	6 218 800.00	0.58	-1 038 160.00	-0.08

6.35
-0.01

OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
ALLEMAGNE 1.0% 15-08-24	17 682 554.93	2.12	165 339.30	0.01
ITAL BU 2.45 10-23	2 254 702.93	0.46	59 548.12	0.00
FRAN GO 4.25 10-23	6 366 617.67	0.91	49 501.85	0.00
NETH GOVE 3.75% 15-01-23	-	0.46	39 186.07	0.00
ALLEMAGNE 0.5% 15/02/25	20 125 460.33	0.52	35 518.86	0.00
IRELAND 3.9% 20-03-23	-	0.23	17 870.57	0.00
NETHER 0 01/15/24	2 047 580.00	0.18	14 495.38	0.00
AUST GOVE BON 3.4% 22-11-22	-	0.03	3 700.30	0.00
FINLAND 2% 15-04-24	3 361 590.98	0.27	5 063.03	0.00
FRENCH REP 1.75% 25-05-23	10 869 952.19	0.05	-3 915.52	0.00
FRAN GOVE ZCP 03-24	6 618 625.00	0.54	-2 827.50	0.00
AUST GOVE BON 1.75% 20-10-23	3 260 861.15	0.27	-8 339.54	0.00
SPAI GO 0.25 07-24	6 037 190.98	0.03	-10 731.40	0.00
BELGIUM 2.25% 22-06-23	3 976 173.15	0.33	-15 086.65	0.00
SPAIN 5.4% 31-01-23	2 787 641.90	0.23	-21 878.98	0.00
BELGIQUE 2.6% 22-06-24	6 869 782.95	0.53	-21 914.10	0.00
NETHERLAND 2% 15-07-24	7 325 452.23	0.26	-36 045.25	0.00
ITAL BU 0.35 02-25	3 896 636.83	0.02	-46 631.12	0.00
FRENCH REP 2.25% 25-05-24	10 866 948.98	1.15	-45 972.88	0.00
FRAN GO 0.0 03-25	6 309 740.00	0.17	-83 957.67	-0.01
ITAL BU 1.45 11-24	7 820 076.93	0.43	-133 507.09	-0.01
ROYA DESP 2.75% 31-10-24	10 046 593.81	0.75	-121 493.19	-0.01
ITAL BUON POL 1.85% 15-05-24	13 431 199.95	1.11	-147 340.80	-0.01
PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23	15 758 783.68	1.26	-136 811.18	-0.01
ITALY 3.75% 01-09-24	16 189 062.86	1.35	-174 382.01	-0.01
ITALIE 2.5% 01-12-24	8 642 240.22	0.45	-233 469.14	-0.02
SPAIN 3.8% 30-04-24	13 027 247.70	1.49	-261 082.37	-0.02
H2O EUROAGGREGATE SI A	51 982 858.60	4.59	-7 330 454.40	-0.58

20.18
-0.67

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 S31 V1	-29 904.98	-0.01	123 706.44	0.01
BV FOR 2.75 02-49	-	0.05	33 856.98	0.00
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	-	0.04	29 519.53	0.00
AUTO PER 1.75% 26-06-26 EMTN	-	0.03	24 968.55	0.00
PERNOD RICARD 0.875% 24-10-31	-	0.03	23 371.87	0.00
DEUTSCHE BK 1.625% 12-02-21	-	0.09	9 545.74	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

BRITISH 1.125% 10-03-23 EMTN	-	0.04	8 843.93	0.00
CA LA 1.25% 08-03-31	-	0.01	6 860.40	0.00
BRAM FI 1.5 10-27	-	0.01	3 196.03	0.00
COMP DE 0.875 09-23	-	0.02	2 562.05	0.00
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	-	0.00	1 029.80	0.00
TEREGA 0.625% 27-02-28	-	0.00	1 032.23	0.00
GE CAP EU 4.35% 03-11-21 EMTN	-	0.01	355.15	0.00
ORANGE SA 4.25% PERP	-	0.01	-141.91	0.00
CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	1 714 735.93	0.14	-5 244.92	0.00
UNICREDIT 3.25% 14-01-21 EMTN	818 565.95	0.07	-8 100.79	0.00
BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	197 041.77	0.02	-8 826.27	0.00
CITIGROUP 0.5% 29-01-22 EMTN	393 748.80	0.03	-10 750.30	0.00
LVMH MO 0.75 05-24	403 702.98	0.03	-11 320.10	0.00
HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40	1 467 513.13	0.12	-12 135.97	0.00
CAMPARI 2.75% 09/30/20	1 013 075.00	0.08	-14 302.57	0.00
ORANGE 2.375% PERP	198 885.33	0.02	-15 775.99	0.00
PROS CO 1.0 02-23	900 909.69	0.08	-15 975.67	0.00
AKZO 1.125% 08-04-26 EMTN	328 569.83	0.03	-17 167.43	0.00
VATTENFALL AB 0.5% 24-06-26	487 096.90	0.04	-18 050.91	0.00
BNP PAR 2.875% 20-03-26 EMTN	494 963.22	0.04	-18 557.20	0.00
ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	558 021.15	0.10	-19 290.14	0.00
RENT IN 0.95 11-24	596 084.59	0.05	-19 213.79	0.00
SVEN KU 1.25 09-25	922 994.09	0.08	-19 783.87	0.00
TELS CO 1.375 03-29	510 891.68	0.04	-20 625.38	0.00
ILIAD 2.125% 05-12-22	1 017 473.03	0.08	-22 646.53	0.00
MEDT GL 0.25 07-25	475 714.88	0.04	-26 539.20	0.00
NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN	589 167.98	0.05	-26 372.60	0.00
DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN	482 720.92	0.04	-26 514.72	0.00
CARMILA SAS 2.375% 18-09-23	1 050 018.69	0.09	-26 144.94	0.00
VEOL EN 1.94 01-30	647 953.48	0.06	-25 890.27	0.00
ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	660 670.06	0.06	-27 386.39	0.00
GE 0.375% 17-05-22	673 496.91	0.06	-29 107.84	0.00
GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23	1 285 920.36	0.11	-29 419.28	0.00
KONI AH 0.25 06-25	569 787.44	0.05	-30 989.05	0.00
LEGRAND 0.625% 24-06-28	990 288.50	0.08	-29 776.04	0.00
KONI AH 0.875 09-24	900 358.18	0.08	-31 346.51	0.00
BANKIA 0.875% 25-03-24	581 783.30	0.05	-31 950.94	0.00
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	405 228.92	0.04	-33 511.57	0.00
SUEZ 0.5% 14-10-31 EMTN	646 564.62	0.06	-33 895.28	0.00
VOLK FI 0.625 04-22	1 081 501.22	0.09	-35 267.14	0.00
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	479 656.64	0.04	-36 416.27	0.00
OR 1.0% 12-05-25 EMTN	1 008 352.46	0.09	-36 458.66	0.00
CRED EM 1.5 10-25	369 178.16	0.03	-36 846.20	0.00
CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	691 519.73	0.06	-37 613.01	0.00
DASS SY 0.125 09-26	948 962.81	0.08	-39 289.21	0.00
ALBEMARLE 1.875% 08-12-21	995 845.16	0.08	-40 228.12	0.00
MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN	1 009 775.25	0.09	-45 155.49	0.00
BOST SC 0.625 12-27	550 056.96	0.05	-46 854.62	0.00
GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	995 534.43	0.08	-49 441.28	0.00
MEDI CRED FLR 05-22	1 356 091.10	0.11	-48 653.77	0.00
WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	821 898.16	0.07	-48 268.59	0.00
PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	853 273.92	0.07	-49 461.15	0.00
ALD 1.25% 11-10-22 EMTN	778 323.45	0.07	-49 681.66	0.00
ATLA CO 0.125 09-29	914 242.21	0.08	-49 279.21	0.00
SOCI DE 1.375 02-31	700 119.11	0.06	-49 893.16	0.00
PSA BAN 0.625 10-22	1 065 217.16	0.09	-51 316.14	0.00
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	877 564.70	0.08	-52 197.99	0.00
ENGIE 1.375% PERP	966 373.91	0.08	-55 571.28	0.00
KERING 1.5% 05-04-27 EMTN	1 035 065.08	0.09	-54 880.49	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN	1 719 963.24	0.14	-56 228.07	0.00
CLOV PL 6.625 09-42	1 731 388.98	0.14	-55 954.50	0.00
BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	474 439.25	0.04	-57 646.23	0.00
SODEXO 0.75% 14-04-27	1 193 871.74	0.10	-55 524.29	0.00
REPS IN 0.25 08-27	728 998.40	0.06	-56 778.74	0.00
VOLK FI 1.375 10-23	978 898.91	0.08	-57 006.28	0.00
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	367 703.51	0.03	-58 828.57	0.00
VERI CO 0.875 04-27	872 593.87	0.08	-58 090.01	0.00
SEB 1.5% 31-05-24	3 068 280.00	0.26	-56 371.48	0.00
NASDAQ 1.75% 28-03-29	998 103.84	0.09	-57 818.51	0.00
AIG 1.5% 08-06-23	1 509 183.20	0.13	-61 523.23	-0.01
PROC AN 1.875 10-38	538 874.06	0.05	-59 554.05	-0.01
DEUT TE 0.5 07-27	1 140 352.23	0.10	-61 754.20	-0.01
COMP GR 1.5 09-28	592 433.75	0.05	-62 058.30	-0.01
BURE VERI 1.25% 07-09-23	1 178 886.62	0.10	-62 204.49	-0.01
AUST NE 1.125 11-29	538 593.98	0.05	-64 465.72	-0.01
SIEM FI 0.5 09-34	602 704.57	0.05	-63 830.78	-0.01
PROL EU 0.25 09-27	817 538.95	0.07	-63 970.57	-0.01
SIEM FINA ZCP 02-26	1 532 104.00	0.07	-66 695.78	-0.01
CONTINENTAL 0.0% 12-09-23	1 023 990.00	0.09	-68 277.00	-0.01
ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	1 272 600.19	0.11	-69 671.76	-0.01
HARL DA 0.9 11-24	841 482.44	0.07	-71 736.57	-0.01
IBER IN 1.875 PERP	1 174 046.00	0.10	-76 635.00	-0.01
BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76	1 344 290.75	0.11	-78 311.86	-0.01
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	1 418 713.81	0.07	-77 835.64	-0.01
PLAS OM 1.25 06-24	939 388.69	0.08	-78 047.08	-0.01
RENA CR 0.5 09-23	918 134.92	0.08	-83 106.83	-0.01
ESSITY AB 0.5% 03-02-30	1 107 880.43	0.07	-82 770.14	-0.01
PEPSI 0.875% 16-10-39	683 777.99	0.06	-81 607.56	-0.01
STAN CH 0.9 07-27	626 190.68	0.06	-86 297.61	-0.01
JP MORG 1.638 05-28	886 978.62	0.08	-89 606.14	-0.01
VERI CO 1.875 10-29	1 023 713.03	0.09	-89 803.12	-0.01
BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN	1 766 420.02	0.15	-90 812.41	-0.01
VEOL EN 0.664 01-31	1 409 120.70	0.11	-91 104.30	-0.01
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	757 998.69	0.07	-94 393.03	-0.01
IBM INT 1.75 01-31	1 345 895.01	0.12	-93 073.30	-0.01
TELE EM 1.715 01-28	1 533 730.16	0.13	-95 534.09	-0.01
ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN	1 638 495.37	0.07	-103 662.77	-0.01
BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN	1 254 925.81	0.12	-97 953.01	-0.01
UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN	1 087 496.46	0.10	-99 848.20	-0.01
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	1 014 643.52	0.09	-99 714.40	-0.01
SG 2.625% 27-02-25 EMTN	879 454.62	0.08	-102 165.27	-0.01
CITIGROUP 1.625% 21-03-28 EMTN	971 410.21	0.09	-103 383.48	-0.01
ARKEMA 0.75% 03-12-29	1 391 555.29	0.12	-103 080.37	-0.01
AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN	2 184 225.52	0.19	-109 026.12	-0.01
TOT 3.875% PERP EMTN	2 096 296.07	0.18	-119 500.87	-0.01
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	974 135.48	0.09	-114 898.70	-0.01
DIGI EU 1.125 04-28	873 293.36	0.08	-114 067.87	-0.01
ORANGE 0.0% 04-09-26 EMTN	2 511 769.50	0.21	-115 101.00	-0.01
TOTAL 1.75% PERP EMTN	1 245 281.37	0.11	-120 879.08	-0.01
NESTLE FIN 1.75% 02-11-37 EMTN	1 418 328.77	0.13	-116 043.08	-0.01
SCHL FI 0.5 10-31	1 215 421.81	0.15	-124 677.64	-0.01
BBVA 1.0% 16-01-30	766 214.26	0.06	-128 438.92	-0.01
US BAN 0.85% 07-06-24 EMTN	1 943 181.53	0.17	-126 033.22	-0.01
LGATE 1.375% 06-03-34 EMTN	1 168 622.14	0.11	-130 654.45	-0.01
ZF EURO 2.0 02-26	481 222.11	0.05	-131 356.60	-0.01
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	1 151 100.79	0.10	-134 211.08	-0.01
ENI 1.0% 11-10-34 EMTN	1 042 505.34	0.10	-139 216.40	-0.01
SANOFI 1.25% 21-03-34 EMTN	2 139 464.18	0.19	-141 059.39	-0.01

Tous les montants sont exprimés en EUR

HSBC 0.875% 06-09-24	1 911 127.54	0.17	-149 128.91	-0.01
BANC DE 1.75 05-24	1 417 571.15	0.13	-148 843.36	-0.01
TOTA CA 1.535 05-39	839 823.00	0.08	-152 247.12	-0.01
TALA FINA 8.367% 15-06-42 EMTN	1 715 922.42	0.15	-158 176.58	-0.01
COMCAST 0.75% 20-02-32	1 442 223.48	0.08	-155 456.14	-0.01
RENA CR 1.125 01-27	837 821.07	0.07	-156 258.02	-0.01
BHP BILL FINA 5.625% 22-10-79	1 193 113.74	0.09	-162 363.93	-0.01
UNICREDIT 6.95% 31-10-22 EMTN	1 601 112.58	0.12	-172 605.42	-0.01
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	2 367 948.43	0.21	-183 559.15	-0.02
BNP PAR 1.5% 17-11-25 EMTN	2 357 274.69	0.20	-190 165.18	-0.02
BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN	1 040 863.08	0.10	-194 747.64	-0.02
ABERTIS INFRA 0.625% 15-07-25	2 251 012.23	0.20	-226 165.09	-0.02
TORO BA 0.375 04-24	3 301 440.98	0.29	-238 394.18	-0.02
RABOBK 1.125% 07-05-31 EMTN	1 954 486.18	0.18	-248 698.52	-0.02
CASA AS 2.625 01-48	1 634 817.10	0.15	-258 889.79	-0.02
FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	1 281 721.27	0.12	-251 039.34	-0.02
MORG S E3R+0.7% 27-01-22	8 180 283.07	0.68	-252 250.14	-0.02
BANC SA 2.5 03-25	2 427 001.03	0.22	-277 291.80	-0.02
B E3R+0.8% 07-02-22 EMTN	8 575 502.22	0.72	-268 814.09	-0.02
BK AMERICA 1.381% 09-05-30	2 279 792.26	0.20	-283 515.28	-0.02
INTL CO 0.5 07-23	901 874.62	0.09	-300 146.20	-0.02
GE 1.5% 17-05-29	1 764 807.54	0.17	-333 310.98	-0.03

14.05
-0.93

DIVERSIFICATION

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
OSTRUM EURO ABS IG-SIC	24 099 625.85	1.99	-313 282.30	-0.03

1.99
-0.03

MONETAIRE

Valeur	Valeur boursière fin de période	Poids moyen de l'actif	Gain sur la période	Contribution à la performance
LOGGIAS E3R 27/12/23	375 335.40	0.03	0.00	0.00
LOGG 2 AUTRE V+0.0% 27-12-23	809 263.36	0.07	0.00	0.00
LOGGI 2001-1 A	-	0.00	-4.20	0.00
GROU AUCH FLR 02-20	-	0.12	-200.00	0.00
UNIC E3R+1.0% 19-02-20 EMTN	-	0.05	-284.67	0.00
LOGG 2 E1R+0.35% 24-11-25	136 280.59	0.01	-390.53	0.00
DANONE E3R+0.33% 14-01-20 EMTN	-	0.13	-1 111.00	0.00
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN TV 15	-	0.13	-1 600.00	0.00
A E3R+0.75% 17-03-20 EMTN	-	0.48	-3 159.73	0.00
EIB E3R+0.18% 15-01-20 EMTN	-	0.20	-3 225.00	0.00
SAP SE E3R+0.3% 01-04-20 EMTN	5 300 000.00	0.43	-3 498.00	0.00
SANOFI E3R+0.15% 21-03-20 EMTN	-	0.39	-4 134.00	0.00
SUMI TRUS FLR 09-20	1 197 908.20	0.10	-5 219.64	0.00
D E3R+0.35% 03-04-20 EMTN	8 400 000.00	0.68	-5 796.00	0.00
OSTRUM CASH EURIBOR I	-	0.34	-6 337.08	0.00
R E3R+0.45% 08-07-20 EMTN	4 091 450.93	0.33	-11 205.87	0.00
W E3R+0.42% 02-06-20 EMTN	5 589 892.00	0.46	-17 530.19	0.00
ALLI FIN I FLR 12-20	2 291 246.07	0.19	-17 974.09	0.00
SVEN HAND FLR 07-20	4 993 788.75	0.41	-19 032.11	0.00
BFCM E3R+0.47% 03-06-20 EMTN	8 490 316.61	0.69	-23 234.53	0.00
VOLK BANK FLR 06-21	2 071 671.00	0.17	-29 383.68	0.00
EURO BANK FLR 03-21	4 278 177.50	0.35	-34 434.65	0.00
ING BANK NV E3R+0.4% 08-04-21	2 972 638.75	0.24	-38 551.25	0.00
S E3R+0.5% 18-08-20 EMTN	10 483 425.75	0.86	-43 428.30	0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

ALD E3R+0.34% 26-02-21 EMTN	4 458 645.00	0.37	-44 887.50	0.00
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43%	14 976 540.00	1.22	-59 491.68	0.00
JOHN DEER FLR 10-22	5 121 584.00	0.42	-84 864.00	-0.01
OP CORP BA FLR 05-21	9 429 510.00	0.78	-121 565.71	-0.01
MORG S E3R+0.7% 08-11-22	2 189 929.03	0.19	-122 824.86	-0.01
ALD E3R+0.62% 16-07-21 EMTN	8 010 916.88	0.66	-125 446.73	-0.01
NORD BK PU FLR 09-21	9 212 901.37	0.76	-144 488.17	-0.01
BNP PAR E3R+0.75% 07-06-24	1 769 444.77	0.15	-150 884.44	-0.01
B E3R+0.85% 22-09-22 EMTN	3 181 799.13	0.27	-158 981.91	-0.01
BANK OF MO FLR 09-21	10 271 083.62	0.85	-192 044.39	-0.02
ANHE INBE FLR 04-24	5 452 449.00	0.46	-237 462.00	-0.02
DAIM INTL FLR 01-23	8 333 830.00	0.70	-250 991.00	-0.02
NATL A E3R+0.57% 19-04-21	17 855 245.00	1.47	-252 964.98	-0.02
BPCE E3R+0.5% 23-03-23 EMTN	4 549 722.13	0.39	-261 989.23	-0.02
UBS GR E3R+0.7% 20-09-22	7 154 425.24	0.60	-284 350.76	-0.02
WFC 0 01/31/22	8 498 981.33	0.72	-328 722.80	-0.03
BPCE E3R+1.05% 09-03-22 EMTN	9 804 800.56	0.82	-341 095.22	-0.03
BANK OF NO FLR 10-22	9 729 718.06	0.82	-369 690.29	-0.03
BNP PAR E3R+0.62% 22-05-23	6 531 436.50	0.56	-407 362.59	-0.03
CITIGROUP E3R+0.5% 21-03-23	7 328 246.47	0.63	-492 539.24	-0.04
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	350 050 505.70	28.23	-734 187.42	-0.06

47.95
-0.45

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	7 720 978.76	0.64	-12 342.74	0.00
		0.64		0.00

Tous les montants sont exprimés en EUR

EGEPARGNE 1 OBLIGATAIRE
Inventaire détaillé au 31/03/2020

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
OPCVM Actions									
LUXEMBOURG									
LU0496786574	LYX ETF S&P 500	255 000.00	5 504 067.64	24.1216			EUR	6 151 008.00	0.52%
LU1781541252	LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	450 000.00	5 215 336.36	10.7524			EUR	4 838 580.00	0.41%
TOTAL	LUXEMBOURG		10 719 404.00					10 989 588.00	0.93%
IRLANDE									
IE00B52MJY50	iShares Core MSCI Pacific ex Jap UC ETF	25 000.00	3 516 880.00	103.3929			EUR	2 584 822.50	0.22%
TOTAL	IRLANDE		3 516 880.00					2 584 822.50	0.22%
ZONE EURO									
FR0007052782	MUF-CAC 40 DR ETF DIST	220 000.00	10 481 180.62	43.1828			EUR	9 500 216.00	0.80%
TOTAL	ZONE EURO		10 481 180.62					9 500 216.00	0.80%
USA & CANADA									
IE00B5BMR087	iShares Core S P 500 UCITS ETF	143 000.00	30 668 432.20	257.9888			USD	33 622 600.50	2.84%
TOTAL	USA & CANADA		30 668 432.20					33 622 600.50	2.84%
EUROPE									
LU0870552998	DNCA INVEST EUROPE GWTH IEUR	40 000.00	7 084 758.52	203.23			EUR	8 129 200.00	0.69%
LU0284395984	DNCA INVEST VALUE EUROPE IC	25 000.00	4 292 445.98	126.80			EUR	3 170 000.00	0.27%
TOTAL	EUROPE		11 377 204.50					11 299 200.00	0.96%

U.S.A.
Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

OPCVM Actions

FR0010256404	NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD	42.50	7 659 568.60	287 299.72			USD	11 128 036.55	0.94%
TOTAL	U.S.A.		7 659 568.60					11 128 036.55	0.94%
CANADA									
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada UCITS ETF A	55 000.00	6 139 842.89	100.9138			USD	5 058 335.84	0.43%
TOTAL	CANADA		6 139 842.89					5 058 335.84	0.43%
TOTAL OPCVM Actions			80 562 512.81					84 182 799.39	7.12%

Obligations Taux Fixe

FRANCE									
FR0013428067	AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30	800 000.00	791 904.00	97.01	3 893.44	20/06/2030	EUR	779 997.44	0.07%
XS1892240281	ALD 1.25% 11-10-22 EMTN	800 000.00	799 320.00	96.70	4 699.45	11/10/2022	EUR	778 323.45	0.07%
FR0013453040	ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	700 000.00	697 144.00	94.27	808.06	14/10/2026	EUR	660 670.06	0.06%
FR0013464815	ARKEMA 0.75% 03-12-29	1 500 000.00	1 498 560.00	92.53	3 657.79	03/12/2029	EUR	1 391 555.29	0.12%
XS1385945131	BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	1 000 000.00	1 045 441.78	97.37	455.48	24/03/2026	EUR	974 135.48	0.08%
XS1614416193	BNP PAR 1.5% 17-11-25 EMTN	2 400 000.00	2 389 695.99	97.67	13 278.69	17/11/2025	EUR	2 357 274.69	0.20%
FR0013431277	BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN	1 200 000.00	1 199 736.00	85.53	14 545.08	02/07/2031	EUR	1 040 863.08	0.09%
XS1046827405	BNP PAR 2.875% 20-03-26 EMTN	500 000.00	516 915.67	98.91	433.22	20/03/2026	EUR	494 963.22	0.04%
FR0013231743	BPCE 1.125% 18-01-23 EMTN	200 000.00	199 758.00	98.30	448.77	18/01/2023	EUR	197 041.77	0.02%
FR0013415692	BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	800 000.00	797 328.00	93.47	10 278.69	24/04/2029	EUR	757 998.69	0.06%
FR0013201084	BURE VERI 1.25% 07-09-23	1 200 000.00	1 196 931.56	97.54	8 442.62	07/09/2023	EUR	1 178 886.62	0.10%
XS1968706108	CA 2.0% 25-03-29 EMTN	400 000.00	396 676.00	91.89	131.51	25/03/2029	EUR	367 703.51	0.03%
FR0012967461	CARMILA SAS 2.375% 18-09-23	1 000 000.00	1 050 630.14	103.74	12 653.69	18/09/2023	EUR	1 050 018.69	0.09%
FR0013312154	CASA AS 2.625 01-48	1 800 000.00	1 683 128.94	90.38	8 004.10	29/01/2048	EUR	1 634 817.10	0.14%
FR0013185444	CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	1 700 000.00	1 709 380.28	100.29	9 788.93	24/06/2021	EUR	1 714 735.93	0.15%
FR0013399680	CNP ASSURANCES 2.75% 05-02-29	200 000.00	197 684.00	100.85	826.50	05/02/2029	EUR	202 518.50	0.02%
XS1962554785	COMP DE 0.625 03-24	400 000.00	398 452.00	96.54	109.59	15/03/2024	EUR	386 279.59	0.03%
FR0013444544	DASS SY 0.125 09-26	1 000 000.00	995 280.00	94.83	672.81	16/09/2026	EUR	948 962.81	0.08%
FR0013310505	ENGIE 1.375% PERP	1 000 000.00	993 760.00	95.32	13 148.91	31/12/2099	EUR	966 373.91	0.08%
FR0013415627	FRAN GO 0.0 03-25	6 200 000.00	6 393 378.00	101.77	0.00	25/03/2025	EUR	6 309 740.00	0.53%

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

FR0013257524	FRAN GO 2.0 05-48	250 000.00	355 180.75	131.78	4 248.63	25/05/2048	EUR	333 686.13	0.03%
FR0010466938	FRAN GO 4.25 10-23	5 350 000.00	6 547 861.11	117.17	98 156.42	25/10/2023	EUR	6 366 617.67	0.54%
FR0012517027	FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-25	700 000.00	707 546.74	104.44	2 974.04	25/05/2025	EUR	734 068.04	0.06%
FR0013344751	FRAN GOVE ZCP 03-24	6 500 000.00	6 559 141.59	101.83	0.00	25/03/2024	EUR	6 618 625.00	0.56%
FR0011962398	FRANCE 1.75% 25-11-24	11 900 000.00	13 423 405.65	110.09	72 261.61	25/11/2024	EUR	13 173 388.11	1.11%
FR0011486067	FRENCH REP 1.75% 25-05-23	10 000 000.00	10 873 324.04	107.21	148 702.19	25/05/2023	EUR	10 869 952.19	0.92%
FR0011619436	FRENCH REP 2.25% 25-05-24	9 600 000.00	11 022 816.25	111.29	183 540.98	25/05/2024	EUR	10 866 948.98	0.92%
FR0013143351	I 1.875% 31-03-28 EMTN	600 000.00	608 385.12	91.12	0.00	31/03/2028	EUR	546 699.00	0.05%
FR0013065372	ILIAD 2.125% 05-12-22	1 000 000.00	1 058 337.80	101.07	6 793.03	05/12/2022	EUR	1 017 473.03	0.09%
FR0013248721	KERING 1.5% 05-04-27 EMTN	1 000 000.00	993 660.00	102.03	14 795.08	05/04/2027	EUR	1 035 065.08	0.09%
FR0013428943	LEGRAND 0.625% 24-06-28	1 000 000.00	989 510.00	98.55	4 798.50	24/06/2028	EUR	990 288.50	0.08%
FR0013266830	LEGRAND 0.75% 06-07-24	200 000.00	199 186.00	100.41	1 102.46	06/07/2024	EUR	201 918.46	0.02%
FR0013257623	LVMH MO 0.75 05-24	400 000.00	399 376.00	100.29	2 540.98	26/05/2024	EUR	403 702.98	0.03%
XS1408317433	OR 1.0% 12-05-25 EMTN	1 000 000.00	994 703.00	99.95	8 852.46	12/05/2025	EUR	1 008 352.46	0.09%
FR0013444676	ORANGE 0.0% 04-09-26 EMTN	2 700 000.00	2 692 790.00	93.03	0.00	04/09/2026	EUR	2 511 769.50	0.21%
FR0013396496	ORANGE 0.5% 15-01-22 EMTN	200 000.00	199 946.00	99.65	207.65	15/01/2022	EUR	199 504.65	0.02%
FR0013413887	ORANGE 2.375% PERP	200 000.00	198 622.00	97.17	4 555.33	31/12/2099	EUR	198 885.33	0.02%
FR0013456431	PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27	900 000.00	897 399.00	94.59	1 954.92	24/10/2027	EUR	853 273.92	0.07%
FR0013264066	PLAS OM 1.25 06-24	1 000 000.00	993 630.00	92.99	9 528.69	26/06/2024	EUR	939 388.69	0.08%
XS1694212181	PSA BAN 0.625 10-22	1 100 000.00	1 094 511.00	96.54	3 249.66	10/10/2022	EUR	1 065 217.16	0.09%
FR0013201597	RENA CR 0.5 09-23	1 000 000.00	996 850.00	91.54	2 704.92	15/09/2023	EUR	918 134.92	0.08%
FR0013476090	RENA CR 1.125 01-27	1 000 000.00	993 930.00	83.55	2 336.07	15/01/2027	EUR	837 821.07	0.07%
FR0013299435	RENAULT 1.0% 28-11-25 EMTN	500 000.00	495 545.00	82.30	1 693.99	28/11/2025	EUR	413 203.99	0.04%
FR0013409851	SANOFI 1.25% 21-03-34 EMTN	2 100 000.00	2 075 871.00	101.85	719.18	21/03/2034	EUR	2 139 464.18	0.18%
FR0013259116	SEB 1.5% 31-05-24	3 000 000.00	3 059 987.39	101.03	37 500.00	31/05/2024	EUR	3 068 280.00	0.26%
FR0013403441	SG 1.25% 15-02-24 EMTN	900 000.00	894 600.00	97.35	1 383.20	15/02/2024	EUR	877 564.70	0.07%
XS1195574881	SG 2.625% 27-02-25 EMTN	900 000.00	957 650.30	97.48	2 130.12	27/02/2025	EUR	879 454.62	0.07%
FR0013404571	SOCI DE 1.375 02-31	700 000.00	690 228.00	99.87	1 025.61	21/02/2031	EUR	700 119.11	0.06%
XS1505132602	SODEXO 0.75% 14-04-27	1 200 000.00	1 141 823.67	98.77	8 655.74	14/04/2027	EUR	1 193 871.74	0.10%
FR0013452620	SUEZ 0.5% 14-10-31 EMTN	700 000.00	699 916.00	92.14	1 616.12	14/10/2031	EUR	646 564.62	0.05%
FR0013252061	SUEZ SA 2.875% PERP	300 000.00	318 088.32	96.12	8 177.25	31/12/2099	EUR	296 532.75	0.03%
XS1413581205	TOT 3.875% PERP EMTN	2 000 000.00	2 196 393.44	101.45	67 336.07	31/12/2099	EUR	2 096 296.07	0.18%
XS2004381245	TOTA CA 1.535 05-39	900 000.00	900 000.00	92.03	11 512.50	31/05/2039	EUR	839 823.00	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

XS1974787480	TOTAL 1.75% PERP EMTN	1 300 000.00	1 300 000.00	94.06	22 501.37	31/12/2099	EUR	1 245 281.37	0.11%
FR0013476595	VEOL EN 0.664 01-31	1 500 000.00	1 500 000.00	93.80	2 068.20	15/01/2031	EUR	1 409 120.70	0.12%
FR0013385473	VEOL EN 1.94 01-30	600 000.00	600 000.00	107.55	2 671.48	07/01/2030	EUR	647 953.48	0.05%
TOTAL	FRANCE		104 581 319.53					102 337 171.03	8.66%
BELGIQUE									
BE0000332412	BELGIQUE 2.6% 22-06-24	6 000 000.00	7 042 510.77	112.49	120 622.95	22/06/2024	EUR	6 869 782.95	0.58%
BE0000328378	BELGIUM 2.25% 22-06-23	3 600 000.00	4 040 754.80	108.71	62 631.15	22/06/2023	EUR	3 976 173.15	0.34%
BE0000326356	BELGIUM 4% 28-03-32	500 000.00	708 817.39	145.54	164.38	28/03/2032	EUR	727 881.88	0.06%
BE0001784389	FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN	400 000.00	396 915.53	113.87	4 311.48	12/07/2038	EUR	459 781.48	0.04%
TOTAL	BELGIQUE		12 188 998.49					12 033 619.46	1.02%
PAYS-BAS									
XS1391625289	AKZO 1.125% 08-04-26 EMTN	325 000.00	323 363.17	100.00	3 576.33	08/04/2026	EUR	328 569.83	0.03%
XS1876069185	COMP GR 1.5 09-28	600 000.00	596 418.00	97.89	5 114.75	05/09/2028	EUR	592 433.75	0.05%
XS1893621026	EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	300 000.00	298 365.00	102.78	2 612.70	13/10/2025	EUR	310 945.20	0.03%
XS1425966287	ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26	1 722 000.00	1 718 438.51	100.73	19 666.56	01/06/2026	EUR	1 754 168.28	0.15%
XS1329671132	EXOR HOLD NV 2.125% 02-12-22	200 000.00	209 776.64	103.73	1 393.44	02/12/2022	EUR	208 852.44	0.02%
XS1721244371	IBER IN 1.875 PERP	1 200 000.00	1 200 000.00	96.23	19 250.00	31/12/2099	EUR	1 174 046.00	0.10%
XS1890845875	IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	400 000.00	400 000.00	100.88	1 704.92	31/12/2099	EUR	405 228.92	0.03%
XS1882544627	ING GROEP NV 1.0% 20-09-23	1 300 000.00	1 303 491.01	97.37	6 855.19	20/09/2023	EUR	1 272 600.19	0.11%
XS2018636600	KONI AH 0.25 06-25	600 000.00	595 632.00	94.77	1 143.44	26/06/2025	EUR	569 787.44	0.05%
XS1685798370	KONI AH 0.875 09-24	900 000.00	914 853.70	99.58	4 174.18	19/09/2024	EUR	900 358.18	0.08%
NL0012650469	NETHER 0 01/15/24	2 000 000.00	2 025 404.09	102.38	0.00	15/01/2024	EUR	2 047 580.00	0.17%
NL0010733424	NETHERLAND 2% 15-07-24	6 500 000.00	7 361 129.42	111.28	92 349.73	15/07/2024	EUR	7 325 452.23	0.62%
XS1991126431	RABOBK 1.125% 07-05-31 EMTN	2 100 000.00	2 072 301.00	92.06	21 236.68	07/05/2031	EUR	1 954 486.18	0.17%
XS2035620710	REPS IN 0.25 08-27	800 000.00	797 472.00	90.96	1 322.40	02/08/2027	EUR	728 998.40	0.06%
XS2010045198	SCHL FI 0.25 10-27	600 000.00	598 656.00	90.93	820.03	15/10/2027	EUR	546 376.03	0.05%
XS2010044209	SCHL FI 0.5 10-31	1 400 000.00	1 382 752.00	86.54	3 826.81	15/10/2031	EUR	1 215 421.81	0.10%
XS2049616894	SIEM FI 0.5 09-34	700 000.00	694 974.00	85.82	1 989.07	05/09/2034	EUR	602 704.57	0.05%
XS2118280218	SIEM FINA ZCP 02-26	1 600 000.00	1 598 560.00	95.76	0.00	20/02/2026	EUR	1 532 104.00	0.13%
XS1533928971	WPC EURO BV 2.25% 19-07-24	800 000.00	795 584.00	101.16	12 590.16	19/07/2024	EUR	821 898.16	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

XS2010039381	ZF EURO 2.0 02-26	600 000.00	593 424.00	80.00	1 213.11	23/02/2026	EUR	481 222.11	0.04%
TOTAL	PAYS-BAS		25 480 594.54					24 773 233.72	2.10%
ALLEMAGNE									
DE0001102374	ALLEMAGNE 0.5% 15/02/25	19 000 000.00	20 121 435.39	105.86	11 680.33	15/02/2025	EUR	20 125 460.33	1.70%
DE0001102366	ALLEMAGNE 1.0% 15-08-24	16 350 000.00	17 863 594.05	107.52	102 299.18	15/08/2024	EUR	17 682 554.93	1.50%
DE000A1YCQ29	ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN	1 500 000.00	1 741 896.86	107.17	30 952.87	31/12/2099	EUR	1 638 495.37	0.14%
DE000A1RE1Q3	ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42	500 000.00	608 047.87	109.05	12 756.15	17/10/2042	EUR	558 021.15	0.05%
XS2051667181	CONTINENTAL 0.0% 12-09-23	1 100 000.00	1 097 844.00	93.09	0.00	12/09/2023	EUR	1 023 990.00	0.09%
XS2024715794	DEUT TE 0.5 07-27	1 200 000.00	1 192 236.00	94.66	4 426.23	05/07/2027	EUR	1 140 352.23	0.10%
XS0764278528	MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN	1 500 000.00	1 929 018.61	109.37	79 405.74	26/05/2042	EUR	1 719 963.24	0.15%
XS1972547183	VOLK FI 0.625 04-22	1 100 000.00	1 096 458.00	97.70	6 856.22	01/04/2022	EUR	1 081 501.22	0.09%
XS1893631330	VOLK FI 1.375 10-23	1 000 000.00	999 140.00	97.26	6 273.91	16/10/2023	EUR	978 898.91	0.08%
XS1865186321	VOLK LE 1.0 02-23	300 000.00	299 754.00	97.13	360.66	16/02/2023	EUR	291 737.16	0.02%
TOTAL	ALLEMAGNE		46 949 424.78					46 240 974.54	3.91%
ITALIE									
XS1300465926	CAMPARI 2.75% 09/30/20	1 000 000.00	1 087 871.23	99.93	13 750.00	30/09/2020	EUR	1 013 075.00	0.09%
XS2068978050	CRED EM 1.5 10-25	400 000.00	399 464.00	91.65	2 590.16	25/10/2025	EUR	369 178.16	0.03%
XS2065946837	ENI 1.0% 11-10-34 EMTN	1 200 000.00	1 192 704.00	86.41	5 639.34	11/10/2034	EUR	1 042 505.34	0.09%
XS1706921951	ESSELUNGA SPA 0.875% 25-10-23	200 000.00	198 562.00	98.57	755.46	25/10/2023	EUR	197 892.46	0.02%
XS2022425297	INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	2 500 000.00	2 505 374.43	93.98	18 510.93	04/07/2024	EUR	2 367 948.43	0.20%
IT0005386245	ITAL BU 0.35 02-25	4 000 000.00	3 943 070.80	97.36	2 256.83	01/02/2025	EUR	3 896 636.83	0.33%
IT0005282527	ITAL BU 1.45 11-24	7 580 000.00	7 997 158.51	102.62	41 367.23	15/11/2024	EUR	7 820 076.93	0.66%
IT0005274805	ITAL BU 2.05 08-27	1 000 000.00	999 973.70	105.78	3 322.80	01/08/2027	EUR	1 061 152.80	0.09%
IT0005344335	ITAL BU 2.45 10-23	2 100 000.00	2 188 580.64	106.15	25 584.43	01/10/2023	EUR	2 254 702.93	0.19%
IT0005246340	ITAL BUON POL 1.85% 15-05-24	12 790 000.00	13 565 662.15	104.32	89 055.65	15/05/2024	EUR	13 431 199.95	1.14%
IT0005045270	ITALIE 2.5% 01-12-24	8 000 000.00	8 875 265.60	107.20	66 120.22	01/12/2024	EUR	8 642 240.22	0.73%
IT0005083057	ITALIE 3.25% 01-09-46	100 000.00	114 320.22	116.96	264.95	01/09/2046	EUR	117 227.95	0.01%
IT0005001547	ITALY 3.75% 01-09-24	14 360 000.00	16 823 156.44	112.43	43 899.46	01/09/2024	EUR	16 189 062.86	1.37%
IT0004953417	ITALY 4.5% 01-03-24	400 000.00	501 666.44	114.33	1 467.39	01/03/2024	EUR	458 777.39	0.04%
XS2063547041	UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN	1 200 000.00	1 199 028.00	90.39	2 852.46	09/04/2025	EUR	1 087 496.46	0.09%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Code Valeur	Dénomination	Quantité	Prix de Revient	Cours	Coupon Couru	Date Echéance	Devise	Valeur Boursière	Poids / Actif Net
Obligations Taux Fixe									
XS1014627571	UNICREDIT 3.25% 14-01-21 EMTN	800 000.00	886 965.25	101.64	5 469.95	14/01/2021	EUR	818 565.95	0.07%
XS0849517650	UNICREDIT 6.95% 31-10-22 EMTN	1 500 000.00	1 822 681.85	103.85	43 295.08	31/10/2022	EUR	1 601 112.58	0.14%
TOTAL	ITALIE		64 301 505.26					62 368 852.24	5.28%
LUXEMBOURG									
XS0541620901	HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40	1 400 000.00	1 680 765.79	101.70	43 769.13	14/09/2040	EUR	1 467 513.13	0.12%
XS2020670779	MEDT GL 0.25 07-25	500 000.00	496 860.00	94.96	932.38	02/07/2025	EUR	475 714.88	0.04%
XS1707075245	NESTLE FIN 1.75% 02-11-37 EMTN	1 300 000.00	1 287 871.00	108.39	9 323.77	02/11/2037	EUR	1 418 328.77	0.12%
XS0768664731	TALA FINA 8.367% 15-06-42 EMTN	1 500 000.00	2 041 142.08	107.77	99 447.42	15/06/2042	EUR	1 715 922.42	0.15%
TOTAL	LUXEMBOURG		5 506 638.87					5 077 479.20	0.43%
ROYAUME UNI									
XS0611398008	BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN	1 200 000.00	1 532 745.70	104.56	217.81	30/03/2022	EUR	1 254 925.81	0.11%
XS1492671158	BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN	1 800 000.00	1 800 000.00	97.69	7 919.02	19/09/2024	EUR	1 766 420.02	0.15%
XS1409362784	FCE 1.615% 11-05-23 EMTN	1 500 000.00	1 512 152.70	84.01	21 511.27	11/05/2023	EUR	1 281 721.27	0.11%
XS1485597329	HSBC 0.875% 06-09-24	2 000 000.00	1 990 430.30	95.06	9 897.54	06/09/2024	EUR	1 911 127.54	0.16%
XS2020580945	INTL CO 0.5 07-23	1 200 000.00	1 193 004.00	74.79	4 442.62	04/07/2023	EUR	901 874.62	0.08%
XS1395010397	MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN	1 000 000.00	1 005 280.71	99.54	14 385.25	15/04/2024	EUR	1 009 775.25	0.09%
XS1722897623	RENT IN 0.95 11-24	600 000.00	597 096.00	99.01	2 024.59	22/11/2024	EUR	596 084.59	0.05%
XS2021467753	STAN CH 0.9 07-27	700 000.00	698 159.00	88.78	4 699.18	02/07/2027	EUR	626 190.68	0.05%
GB00BDCHBW80	UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47	200 000.00	237 170.27	116.38	642.65	22/07/2047	GBP	263 687.06	0.02%
TOTAL	ROYAUME UNI		10 566 038.68					9 611 806.84	0.81%
IRLANDE									
XS0897406814	AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN	2 000 000.00	2 306 676.89	107.11	42 035.52	02/10/2043	EUR	2 184 225.52	0.18%
XS2046736752	ATLA CO 0.125 09-29	1 000 000.00	991 200.00	91.35	717.21	03/09/2029	EUR	914 242.21	0.08%
XS0802738434	CLOV PL 6.625 09-42	1 500 000.00	1 971 757.13	111.59	57 561.48	01/09/2042	EUR	1 731 388.98	0.15%
IE00B6X95T99	IRELAND 3.4% 18-03-24	1 800 000.00	2 149 127.02	114.55	2 179.73	18/03/2024	EUR	2 063 989.73	0.17%
IE00B4TV0D44	IRELAND 5.4% 13-03-25	3 100 000.00	4 116 903.55	127.64	8 255.34	13/03/2025	EUR	3 965 188.34	0.34%
TOTAL	IRLANDE		11 535 664.59					10 859 034.78	0.92%
NORVEGE									

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									
US85771PAG72	EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23	1 000 000.00	874 887.10	101.33	4 589.76	17/01/2023	USD	928 112.20	0.08%
XS2117452156	TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	1 500 000.00	1 496 325.00	94.55	471.31	14/02/2028	EUR	1 418 713.81	0.12%
TOTAL	NORVEGE		2 371 212.10					2 346 826.01	0.20%
SUEDE									
XS2113167568	ESSITY AB 0.5% 03-02-30	1 200 000.00	1 190 472.00	92.25	934.43	03/02/2030	EUR	1 107 880.43	0.09%
XS1877892148	SVEN KU 1.25 09-25	900 000.00	894 744.00	101.89	6 024.59	17/09/2025	EUR	922 994.09	0.08%
XS2009891479	VATTENFALL AB 0.5% 24-06-26	500 000.00	498 185.00	97.04	1 919.40	24/06/2026	EUR	487 096.90	0.04%
TOTAL	SUEDE		2 583 401.00					2 517 971.42	0.21%
FINLANDE									
FI4000079041	FINLAND 2% 15-04-24	3 000 000.00	3 396 134.92	110.14	57 540.98	15/04/2024	EUR	3 361 590.98	0.28%
TOTAL	FINLANDE		3 396 134.92					3 361 590.98	0.28%
DANEMARK									
XS1799061558	DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN	500 000.00	490 397.60	95.79	3 753.42	22/05/2023	EUR	482 720.92	0.04%
TOTAL	DANEMARK		490 397.60					482 720.92	0.04%
AUTRICHE									
AT0000A105W3	AUST GOVE BON 1.75% 20-10-23	3 000 000.00	3 272 018.85	107.92	23 381.15	20/10/2023	EUR	3 260 861.15	0.28%
TOTAL	AUTRICHE		3 272 018.85					3 260 861.15	0.28%
PORTUGAL									
PTGALLOM0004	GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23	1 300 000.00	1 295 983.00	98.79	1 598.36	15/02/2023	EUR	1 285 920.36	0.11%
PTOTEA0E0021	PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23	13 180 000.00	16 351 479.96	117.43	281 641.48	25/10/2023	EUR	15 758 783.68	1.33%
TOTAL	PORTUGAL		17 647 462.96					17 044 704.04	1.44%
ESPAGNE									
XS2025466413	ABERTIS INFRA 0.625% 15-07-25	2 500 000.00	2 489 995.00	89.60	11 099.73	15/07/2025	EUR	2 251 012.23	0.19%
XS1991397545	BANC DE 1.75 05-24	1 500 000.00	1 496 730.00	92.95	23 381.15	10/05/2024	EUR	1 417 571.15	0.12%
XS1201001572	BANC SA 2.5 03-25	2 500 000.00	2 617 373.61	96.99	2 226.03	18/03/2025	EUR	2 427 001.03	0.21%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

ES0313307201	BANKIA 0.875% 25-03-24	600 000.00	598 194.00	96.95	86.30	25/03/2024	EUR	581 783.30	0.05%
ES0213679HN2	BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	1 100 000.00	1 098 735.00	91.60	7 021.52	08/07/2026	EUR	1 014 643.52	0.09%
XS2104051433	BBVA 1.0% 16-01-30	900 000.00	894 519.00	84.93	1 844.26	16/01/2030	EUR	766 214.26	0.06%
XS1954087695	BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN	500 000.00	500 000.00	94.62	1 336.75	22/02/2029	EUR	474 439.25	0.04%
XS1614722806	CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	700 000.00	696 140.70	97.81	6 863.73	17/05/2024	EUR	691 519.73	0.06%
XS1968846532	CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	500 000.00	497 665.00	95.92	61.64	27/03/2026	EUR	479 656.64	0.04%
XS1645495349	CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	1 200 000.00	1 202 185.56	93.96	23 532.79	14/07/2028	EUR	1 151 100.79	0.10%
ES0378641080	FADE 6.25% 17-03-25 EMTN	1 500 000.00	2 083 571.92	128.81	3 595.89	17/03/2025	EUR	1 935 753.39	0.16%
ES0378641320	FOND DE 0.85 12-23	1 000 000.00	998 650.00	102.38	2 438.52	17/12/2023	EUR	1 026 193.52	0.09%
ES0443307063	KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25	500 000.00	519 520.14	106.74	3 261.61	22/09/2025	EUR	536 941.61	0.05%
XS1956025651	NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN	600 000.00	597 330.00	98.10	540.98	27/02/2024	EUR	589 167.98	0.05%
XS1759603761	PROS CO 1.0 02-23	900 000.00	896 040.00	99.96	1 278.69	08/02/2023	EUR	900 909.69	0.08%
ES00000126B2	ROYA DESP 2.75% 31-10-24	8 900 000.00	10 442 820.59	111.74	101 644.81	31/10/2024	EUR	10 046 593.81	0.85%
ES0000012E85	SPAI GO 0.25 07-24	6 000 000.00	6 047 620.00	100.45	10 040.98	30/07/2024	EUR	6 037 190.98	0.51%
ES0000012B39	SPAI GO 1.4 04-28	1 400 000.00	1 405 260.58	107.00	17 993.44	30/04/2028	EUR	1 515 993.44	0.13%
ES0000012A89	SPAI GO 1.45 10-27	1 000 000.00	988 931.51	107.02	6 021.86	31/10/2027	EUR	1 076 201.86	0.09%
ES00000124W3	SPAIN 3.8% 30-04-24	11 000 000.00	13 167 001.73	114.94	383 737.70	30/04/2024	EUR	13 027 247.70	1.10%
ES00000123U9	SPAIN 5.4% 31-01-23	2 400 000.00	3 011 523.97	115.27	21 245.90	31/01/2023	EUR	2 787 641.90	0.24%
XS1681521081	TELE EM 1.715 01-28	1 500 000.00	1 500 045.00	101.88	5 552.66	12/01/2028	EUR	1 533 730.16	0.13%
TOTAL	ESPAGNE		53 749 853.31					52 268 507.94	4.42%

U.S.A.

US00287YAQ26	ABBVIE 3.6% 14-05-25	760 000.00	708 548.13	105.10	9 489.18	14/05/2025	USD	737 478.79	0.06%
XS1405781425	AIG 1.5% 08-06-23	1 500 000.00	1 497 652.00	99.40	18 258.20	08/06/2023	EUR	1 509 183.20	0.13%
XS1148074518	ALBEMARLE 1.875% 08-12-21	1 000 000.00	1 041 979.45	99.00	5 840.16	08/12/2021	EUR	995 845.16	0.08%
US023135AN60	AMAZON 3.8% 05-12-24	500 000.00	488 578.94	110.97	5 579.60	05/12/2024	USD	511 246.04	0.04%
US037833BU32	APPLE 2.85% 23-02-23	760 000.00	690 168.27	104.76	2 083.69	23/02/2023	USD	727 687.15	0.06%
US037833CJ77	APPLE 3.35% 09-02-27	470 000.00	439 174.90	109.62	2 072.71	09/02/2027	USD	471 640.08	0.04%
US060505FQ25	BANK OF 4.3 PERP	100 000.00	90 106.32	86.14	729.35	31/12/2099	USD	79 235.16	0.01%
XS1991265395	BK AMERICA 1.381% 09-05-30	2 400 000.00	2 400 000.00	93.76	29 612.26	09/05/2030	EUR	2 279 792.26	0.19%
XS2070192591	BOST SC 0.625 12-27	600 000.00	596 112.00	91.44	1 434.96	01/12/2027	EUR	550 056.96	0.05%
US110122AT56	BRISTOL MYERS 2% 01-08-22	500 000.00	441 549.17	100.88	1 518.95	01/08/2022	USD	461 234.15	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

XS1574672397	CA LA 0.5% 08-03-24	585 000.00	582 759.45	98.93	184.32	08/03/2024	EUR	578 901.42	0.05%
US17275RAN26	CISCO 3.625% 04-03-24	760 000.00	738 654.62	108.62	1 883.12	04/03/2024	USD	754 205.19	0.06%
XS1939355753	CITIGROUP 0.5% 29-01-22 EMTN	400 000.00	399 818.00	98.35	338.80	29/01/2022	EUR	393 748.80	0.03%
XS1795252672	CITIGROUP 1.625% 21-03-28 EMTN	1 000 000.00	1 019 304.66	97.10	445.21	21/03/2028	EUR	971 410.21	0.08%
US191216BE91	COCA COLA 3.2% 01-11-23	760 000.00	711 180.22	108.78	9 235.21	01/11/2023	USD	762 682.83	0.06%
XS2114852564	COMCAST 0.75% 20-02-32	1 600 000.00	1 597 440.00	90.06	1 311.48	20/02/2032	EUR	1 442 223.48	0.12%
XS2063495811	DIGI EU 1.125 04-28	1 000 000.00	991 110.00	86.79	5 348.36	09/04/2028	EUR	873 293.36	0.07%
US3135G0ZR78	FANNIE MAE 2.625% 06/09/24	1 000 000.00	919 957.37	109.14	1 594.90	06/09/2024	USD	996 254.27	0.08%
US31428XAY22	FEDEX CORP 4.0% 15/01/24	505 000.00	489 661.11	105.69	3 886.48	15/01/2024	USD	490 301.93	0.04%
US3137EADB22	FRED MA 2.375 01-22	1 000 000.00	918 141.98	103.53	4 689.75	13/01/2022	USD	948 253.21	0.08%
XS1612542669	GE 0.375% 17-05-22	700 000.00	694 893.84	95.89	2 287.91	17/05/2022	EUR	673 496.91	0.06%
XS1612542826	GE 0.875% 17-05-25	300 000.00	297 018.00	90.88	2 287.91	17/05/2025	EUR	274 933.91	0.02%
XS1612543121	GE 1.5% 17-05-29	2 000 000.00	1 884 421.64	86.93	26 147.54	17/05/2029	EUR	1 764 807.54	0.15%
XS1614198262	GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24	1 000 000.00	1 014 392.88	98.35	12 059.43	15/05/2024	EUR	995 534.43	0.08%
US38141GGQ10	GOLD SACH GR 5.25% 27-07-21	200 000.00	199 409.06	103.57	1 701.23	27/07/2021	USD	190 473.16	0.02%
US38259PAD42	GOOGLE 3.375% 25-02-24	760 000.00	733 032.39	107.47	2 337.66	25/02/2024	USD	746 708.23	0.06%
XS2075185228	HARL DA 0.9 11-24	900 000.00	899 343.00	93.17	2 943.44	19/11/2024	EUR	841 482.44	0.07%
XS1945110861	IBM INT 1.75 01-31	1 300 000.00	1 319 684.76	103.24	3 729.51	31/01/2031	EUR	1 345 895.01	0.11%
XS1843435170	ILLI TO 0.625 12-27	500 000.00	496 715.00	96.45	998.98	05/12/2027	EUR	483 228.98	0.04%
XS1615079974	JP MORG 1.638 05-28	900 000.00	900 000.00	97.13	12 808.62	18/05/2028	EUR	886 978.62	0.08%
US46625HJZ47	JPM CHASE 4.125% 15-12-26	505 000.00	467 618.08	109.11	5 590.02	15/12/2026	USD	507 752.63	0.04%
US50076QAZ90	KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22	470 000.00	441 680.95	99.90	4 747.48	06/06/2022	USD	432 664.86	0.04%
XS1958646082	LGATE 0.5% 06-03-26	100 000.00	99 419.00	96.20	34.25	06/03/2026	EUR	96 233.75	0.01%
XS1958648294	LGATE 1.375% 06-03-34 EMTN	1 200 000.00	1 192 908.00	97.29	1 130.14	06/03/2034	EUR	1 168 622.14	0.10%
US6174824M37	MS 4.875% 01-11-22	390 000.00	370 903.08	104.85	7 171.62	01/11/2022	USD	379 831.77	0.03%
XS1843442622	NASDAQ 1.75% 28-03-29	1 000 000.00	996 100.00	99.80	143.84	28/03/2029	EUR	998 103.84	0.08%
XS2064302735	PEPSI 0.875% 16-10-39	800 000.00	797 960.00	85.07	3 193.99	16/10/2039	EUR	683 777.99	0.06%
XS1708192684	PROC AN 0.5 10-24	200 000.00	198 756.00	99.59	431.69	25/10/2024	EUR	199 607.69	0.02%
XS1900752905	PROC AN 1.875 10-38	500 000.00	496 455.00	106.99	3 919.06	30/10/2038	EUR	538 874.06	0.05%
XS2049582625	PROL EU 0.25 09-27	900 000.00	898 362.00	90.70	1 247.95	10/09/2027	EUR	817 538.95	0.07%
XS1196503137	THE PRIC GRP 1.8% 03-03-27	505 000.00	473 052.46	94.82	697.32	03/03/2027	EUR	479 558.52	0.04%
US911312BR66	UNIT PA 3.4 03-29	200 000.00	176 633.80	105.34	275.43	15/03/2029	USD	192 279.08	0.02%
US9128285A44	UNIT ST 2.75 09-21	500 000.00	431 631.10	103.65	544.84	15/09/2021	USD	472 881.58	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									
US912810FP85	UNIT ST 5.375 02-31	1 500 000.00	1 869 195.61	148.71	9 083.96	15/02/2031	USD	2 042 042.79	0.17%
US912828UN88	UNIT STAT OF 2% 15-02-23	760 000.00	647 195.22	104.93	1 712.57	15/02/2023	USD	728 471.23	0.06%
US912810QA97	UNIT STAT OF 3.5% 15-02-39	800 000.00	860 226.75	142.38	3 154.74	15/02/2039	USD	1 041 204.41	0.09%
US912828V988	UNIT STAT TRE 2.25% 15-02-27	6 000 000.00	5 203 896.20	111.65	15 210.35	15/02/2027	USD	6 120 388.10	0.52%
XS1623404412	US BAN 0.85% 07-06-24 EMTN	2 000 000.00	2 019 974.89	96.47	13 841.53	07/06/2024	EUR	1 943 181.53	0.16%
XS1979280853	VERI CO 0.875 04-27	900 000.00	896 679.00	96.10	7 702.87	08/04/2027	EUR	872 593.87	0.07%
XS1708167652	VERI CO 1.875 10-29	1 000 000.00	1 007 461.75	101.57	8 043.03	26/10/2029	EUR	1 023 713.03	0.09%
US94974BFJ44	WELLS FARGO 3.45% 13-02-23	500 000.00	451 002.97	102.84	2 096.15	13/02/2023	USD	470 719.98	0.04%
TOTAL	U.S.A.		45 197 919.02					45 948 254.68	3.89%
CANADA									
XS1991125896	CAN IMP BK 0.375% 03-05-24	600 000.00	597 840.00	94.12	2 047.13	03/05/2024	EUR	566 752.13	0.05%
XS1633248148	CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24	500 000.00	496 910.00	101.81	1 460.04	20/06/2024	EUR	510 495.04	0.04%
CA683234ZP62	PROV DE LONT 4.6% 02-06-39	1 000 000.00	885 099.66	132.29	9 657.10	02/06/2039	CAD	856 710.08	0.07%
XS2065939469	QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29	500 000.00	501 855.00	97.74	0.00	15/10/2029	EUR	488 717.50	0.04%
XS1985806600	TORO BA 0.375 04-24	3 500 000.00	3 489 887.17	93.98	12 228.48	25/04/2024	EUR	3 301 440.98	0.28%
TOTAL	CANADA		5 971 591.83					5 724 115.73	0.48%
MEXIQUE									
XS2006277508	AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27	400 000.00	398 980.00	95.62	2 286.89	26/06/2027	EUR	384 754.89	0.03%
TOTAL	MEXIQUE		398 980.00					384 754.89	0.03%
VENEZUELA									
US219868BZ88	CORP ANDINA 2.75% 06-01-23	1 400 000.00	1 199 040.31	104.36	8 284.60	06/01/2023	USD	1 339 812.51	0.11%
TOTAL	VENEZUELA		1 199 040.31					1 339 812.51	0.11%
PHILIPPINES									
US045167EK55	ASIA DEV BK 2.875% 27-11-20	600 000.00	525 128.16	101.57	5 415.06	27/11/2020	USD	560 835.42	0.05%
TOTAL	PHILIPPINES		525 128.16					560 835.42	0.05%
JAPON									

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

XS1111314651	DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN	2 500 000.00	2 295 352.91	108.38	2 183.49	19/09/2024	USD	2 471 424.77	0.21%
TOTAL	JAPON		2 295 352.91					2 471 424.77	0.21%
AUSTRALIE									
XS2082818951	AUST NE 1.125 11-29	600 000.00	598 578.00	89.36	2 415.98	21/11/2029	EUR	538 593.98	0.05%
XS1309436753	BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76	1 300 000.00	1 496 578.09	98.94	58 038.25	22/04/2076	EUR	1 344 290.75	0.11%
XS1309436910	BHP BILL FINA 5.625% 22-10-79	1 100 000.00	1 343 506.12	105.99	27 218.24	22/10/2079	EUR	1 193 113.74	0.10%
XS1594339514	CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN	800 000.00	795 216.00	101.41	2 909.84	11/04/2024	EUR	814 209.84	0.07%
AU0000XQLQV8	QUEE TREA 5.5% 21-06-21	1 625 000.00	1 267 160.01	106.10	13 795.10	21/06/2021	AUD	975 488.72	0.08%
XS1966038249	TELS CO 1.375 03-29	500 000.00	499 675.00	102.16	94.18	26/03/2029	EUR	510 891.68	0.04%
TOTAL	AUSTRALIE		6 000 713.22					5 376 588.71	0.45%
TOTAL Obligations Taux Fixe			426 209 390.93					416 391 140.98	35.22%

Obligations Taux Variable

FRANCE									
XS1782508508	ALD E3R+0.34% 26-02-21 EMTN	4 500 000.00	4 500 000.00	99.08	0.00	26/02/2021	EUR	4 458 645.00	0.38%
XS1856041287	ALD E3R+0.62% 16-07-21 EMTN	8 100 000.00	8 100 000.00	98.85	3 864.38	16/07/2021	EUR	8 010 916.88	0.68%
XS1584041252	B E3R+0.85% 22-09-22 EMTN	3 300 000.00	3 300 000.00	96.41	335.13	22/09/2022	EUR	3 181 799.13	0.27%
XS1426782170	BFCM E3R+0.47% 03-06-20 EMTN	8 500 000.00	8 500 000.00	99.88	304.11	03/06/2020	EUR	8 490 316.61	0.72%
XS1823532996	BNP PAR E3R+0.62% 22-05-23	6 900 000.00	6 900 000.00	94.64	1 449.00	22/05/2023	EUR	6 531 436.50	0.55%
XS1626933102	BNP PAR E3R+0.75% 07-06-24	1 900 000.00	1 900 000.00	93.11	326.27	07/06/2024	EUR	1 769 444.77	0.15%
FR0013323672	BPCE E3R+0.5% 23-03-23 EMTN	4 800 000.00	4 800 000.00	94.78	114.13	23/03/2023	EUR	4 549 722.13	0.38%
FR0013241130	BPCE E3R+1.05% 09-03-22 EMTN	10 000 000.00	10 114 416.11	98.01	3 550.56	09/03/2022	EUR	9 804 800.56	0.83%
FR0013241379	R E3R+0.45% 08-07-20 EMTN	4 100 000.00	4 100 000.00	99.78	614.43	08/07/2020	EUR	4 091 450.93	0.35%
TOTAL	FRANCE		52 214 416.11					50 888 532.51	4.30%
BELGIQUE									
BE6301509012	ANHE INBE FLR 04-24	5 700 000.00	5 710 431.00	95.66	0.00	15/04/2024	EUR	5 452 449.00	0.46%
BE6307617959	EURO BANK FLR 03-21	4 300 000.00	4 322 962.00	99.49	0.00	08/03/2021	EUR	4 278 177.50	0.36%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Variable

TOTAL	BELGIQUE		10 033 393.00					9 730 626.50	0.82%
	PAYS-BAS								
DE000A19S4T0	ALLI FIN I FLR 12-20	2 300 000.00	2 331 648.00	99.62	43.57	07/12/2020	EUR	2 291 246.07	0.19%
XS1382791892	D E3R+0.35% 03-04-20 EMTN	8 400 000.00	8 400 000.00	100.00	0.00	03/04/2020	EUR	8 400 000.00	0.71%
DE000A19UNN9	DAIM INTL FLR 01-23	8 600 000.00	8 634 486.00	96.91	0.00	11/01/2023	EUR	8 333 830.00	0.71%
XS1976945995	ING BANK NV E3R+0.4% 08-04-21	3 000 000.00	3 012 180.00	99.08	103.75	08/04/2021	EUR	2 972 638.75	0.25%
TOTAL	PAYS-BAS		22 378 314.00					21 997 714.82	1.86%
	ALLEMAGNE								
DE000A14KJE8	SAP SE E3R+0.3% 01-04-20 EMTN	5 300 000.00	5 300 000.00	100.00	0.00	01/04/2020	EUR	5 300 000.00	0.45%
XS1734547919	VOLK BANK FLR 06-21	2 100 000.00	2 100 000.00	98.65	0.00	15/06/2021	EUR	2 071 671.00	0.18%
TOTAL	ALLEMAGNE		7 400 000.00					7 371 671.00	0.62%
	ITALIE								
XS1615501837	MEDI CRED FLR 05-22	1 400 000.00	1 400 000.00	96.82	632.10	18/05/2022	EUR	1 356 091.10	0.11%
TOTAL	ITALIE		1 400 000.00					1 356 091.10	0.11%
	LUXEMBOURG								
XS1692846790	JOHN DEER FLR 10-22	5 200 000.00	5 215 600.00	98.49	0.00	03/10/2022	EUR	5 121 584.00	0.43%
TOTAL	LUXEMBOURG		5 215 600.00					5 121 584.00	0.43%
	SUEDE								
XS1277337678	S E3R+0.5% 18-08-20 EMTN	10 500 000.00	10 584 888.38	99.83	1 065.75	18/08/2020	EUR	10 483 425.75	0.89%
XS1860992574	SVEN HAND FLR 07-20	5 000 000.00	5 035 600.00	99.86	838.75	30/07/2020	EUR	4 993 788.75	0.42%
TOTAL	SUEDE		15 620 488.38					15 477 214.50	1.31%
	FINLANDE								
XS1689534029	NORD BK PU FLR 09-21	9 300 000.00	9 432 618.00	99.06	135.37	27/09/2021	EUR	9 212 901.37	0.78%
XS1823485112	OP CORP BA FLR 05-21	9 500 000.00	9 587 020.00	99.25	855.00	22/05/2021	EUR	9 429 510.00	0.80%

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Variable

TOTAL	FINLANDE		19 019 638.00					18 642 411.37	1.58%
	SUISSE								
CH0359915425	UBS GR E3R+0.7% 20-09-22	7 400 000.00	7 400 000.00	96.67	660.24	20/09/2022	EUR	7 154 425.24	0.61%
TOTAL	SUISSE		7 400 000.00					7 154 425.24	0.61%
	U.S.A.								
XS1560862580	B E3R+0.8% 07-02-22 EMTN	8 800 000.00	8 801 000.00	97.39	5 182.22	07/02/2022	EUR	8 575 502.22	0.73%
US06051GGH65	BK AME L3RUSD+1.16% 20-01-23	780 000.00	740 381.69	97.20	4 117.89	20/01/2023	USD	695 060.33	0.06%
XS1795253134	CITIGROUP E3R+0.5% 21-03-23	7 800 000.00	7 800 000.00	93.95	185.47	21/03/2023	EUR	7 328 246.47	0.62%
XS1603892065	MORG S E3R+0.7% 08-11-22	2 300 000.00	2 300 000.00	95.17	961.53	08/11/2022	EUR	2 189 929.03	0.19%
XS1511787407	MORG S E3R+0.7% 27-01-22	8 400 000.00	8 400 000.00	97.33	4 689.07	27/01/2022	EUR	8 180 283.07	0.69%
XS1240966348	W E3R+0.42% 02-06-20 EMTN	5 600 000.00	5 615 570.91	99.82	0.00	02/06/2020	EUR	5 589 892.00	0.47%
XS1558022866	WFC 0 01/31/22	8 800 000.00	8 800 000.00	96.56	1 481.33	31/01/2022	EUR	8 498 981.33	0.72%
TOTAL	U.S.A.		42 456 952.60					41 057 894.45	3.47%
	CANADA								
XS1691466756	BANK OF MO FLR 09-21	10 400 000.00	10 535 512.00	98.76	43.62	28/09/2021	EUR	10 271 083.62	0.87%
XS1694774420	BANK OF NO FLR 10-22	10 000 000.00	10 188 300.00	97.25	5 218.06	05/10/2022	EUR	9 729 718.06	0.82%
XS1272154565	ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 06-08-20	15 000 000.00	15 078 398.48	99.84	765.00	06/08/2020	EUR	14 976 540.00	1.27%
TOTAL	CANADA		35 802 210.48					34 977 341.68	2.96%
	JAPON								
XS1882030510	SUMI TRUS FLR 09-20	1 200 000.00	1 206 096.00	99.82	26.20	25/09/2020	EUR	1 197 908.20	0.10%
TOTAL	JAPON		1 206 096.00					1 197 908.20	0.10%
	AUSTRALIE								
XS1412416486	NATL A E3R+0.57% 19-04-21	18 000 000.00	18 000 000.00	99.16	6 265.00	19/04/2021	EUR	17 855 245.00	1.51%
TOTAL	AUSTRALIE		18 000 000.00					17 855 245.00	1.51%
TOTAL Obligations Taux Variable			238 147 108.57					232 828 660.37	19.69%

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

IRLANDE									
IE00BYPC1H27	ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BD UCITS	800 000.00	3 663 558.06	5.07	0.00		USD	3 695 493.28	0.31%
TOTAL	IRLANDE		3 663 558.06					3 695 493.28	0.31%
ZONE EURO									
FR0010186726	OSTRUM EURO ABS IG-SIC	193.50	24 099 426.39	124 545.87			EUR	24 099 625.85	2.04%
TOTAL	ZONE EURO		24 099 426.39					24 099 625.85	2.04%
USA & CANADA									
IE00BZ6V7883	iShares US Mortgage Backed Securities	910 000.00	4 045 261.26	5.0097			USD	4 154 775.12	0.35%
TOTAL	USA & CANADA		4 045 261.26					4 154 775.12	0.35%
EUROPE									
FR0011007459	H2O EUROAGGREGATE SI A	820.00	54 197 862.09	63 393.73			EUR	51 982 858.60	4.40%
TOTAL	EUROPE		54 197 862.09					51 982 858.60	4.40%
TOTAL OPCVM Obligataire		86 006 107.80						83 932 752.85	7.10%

OPCVM Monétaire

ZONE EURO									
FR0010885236	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	3 395.00	351 234 616.52	103 107.66			EUR	350 050 505.70	29.61%
TOTAL	ZONE EURO		351 234 616.52					350 050 505.70	29.61%
TOTAL OPCVM Monétaire		351 234 616.52						350 050 505.70	29.61%

F.C.C

FRANCE									
QS0007531856	LOGG 2 AUTRE V+0.0% 27-12-23	212.00	816 802.25	3 817.28	0.00	27/12/2023	EUR	809 263.36	0.07%
FR0010029231	LOGG 2 E1R+0.35% 24-11-25	10 000 000.00	135 157.95	100.02	0.00	24/11/2025	EUR	136 280.59	0.01%
QS0007531849	LOGG 2003 FCC 0.0% 27-12-23	10.00	409 227.48	37 533.54	0.00	27/12/2023	EUR	375 335.40	0.03%

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
F.C.C									
FR0000488462	LOGGI 2001-1 A	18 500 000.00	0.00	100.00	0.00	25/03/2020	EUR	0.00	0.00%
TOTAL	FRANCE		1 361 187.68					1 320 879.35	0.11%
TOTAL F.C.C			1 361 187.68					1 320 879.35	0.11%
Contrat à Terme Chang.									
U.S.A.									
FFXL000001PH	FUTURE EUR/USD JUIN-2020	273.00	0.00	1.10	0.00	15/06/2020	USD	-380 661.88	-0.03%
TOTAL	U.S.A.		0.00					-380 661.88	-0.03%
TOTAL Contrat à Terme Chang.			0.00					-380 661.88	-0.03%
Contrat à Terme Tx									
ALLEMAGNE									
FBOL000000MI	FUTURE BOBL JUIN-2020	3.00	0.00	135.21	0.00	08/06/2020	EUR	-2 310.00	0.00%
FBOL000000MK	FUTURE BUND JUIN-2020	-28.00	0.00	172.51	0.00	08/06/2020	EUR	-113 850.00	-0.01%
FBOL000000MF	FUTURE OAT JUIN-2020	-5.00	0.00	167.21	0.00	08/06/2020	EUR	19 850.00	0.00%
FBOL000000MH	XEUR FGBX BUX 0620	4.00	0.00	209.90	0.00	08/06/2020	EUR	-31 680.00	0.00%
TOTAL	ALLEMAGNE		0.00					-127 990.00	-0.01%
ROYAUME UNI									
FBOL000000MG	LIFFE LG GILT 0620	9.00	0.00	136.19	0.00	26/06/2020	GBP	22 477.12	0.00%
TOTAL	ROYAUME UNI		0.00					22 477.12	0.00%
U.S.A.									
FBOL000000LO	FUTURE CBOT JUIN-2020	20.00	0.00	138.69	0.00	19/06/2020	USD	79 744.82	0.01%
FBOL000000LY	FUTURE CBOT JUIN-2020	12.00	0.00	125.36	0.00	30/06/2020	USD	17 344.49	0.00%
FBOL000000LZ	FUTURE CBOT JUIN-2020	100.00	0.00	110.19	0.00	30/06/2020	USD	40 000.57	0.00%
FBOL000000LX	US US TBOND 3 0620	-2.00	0.00	179.06	0.00	19/06/2020	USD	-2 677.15	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	U.S.A.		0.00					134 412.73	0.01%
	JAPON								
FBOL000000M4	JGBL JAPAN GO 0620	4.00	0.00	152.57	0.00	15/06/2020	JPY	-25 832.89	0.00%
TOTAL	JAPON		0.00					-25 832.89	0.00%
TOTAL Contrat à Terme Tx			0.00					3 066.96	0.00%

Change à Terme

	FRANCE								
ICAT0000ZX52_V	A USD EUR 16/04/20	-1 941 121.17	-1 941 121.17	1.00	0.00	16/04/2020	EUR	-1 941 121.17	-0.16%
ICAT0000ZX52	A USD EUR 16/04/20	2 100 000.00	1 941 121.17	0.91	0.00	16/04/2020	USD	1 911 292.01	0.16%
ICAT0000ZV62_V	V AUD EUR 16/04/20	-2 000 000.00	-1 075 854.17	0.56	0.00	16/04/2020	AUD	-1 114 488.70	-0.09%
ICAT0000ZV62	V AUD EUR 16/04/20	1 075 854.17	1 075 854.17	1.00	0.00	16/04/2020	EUR	1 075 854.17	0.09%
ICAT0000ZV63	V CAD EUR 16/04/20	886 458.59	886 458.59	1.00	0.00	16/04/2020	EUR	886 458.59	0.08%
ICAT0000ZV63_V	V CAD EUR 16/04/20	-1 400 000.00	-886 458.59	0.64	0.00	16/04/2020	CAD	-895 621.31	-0.08%
ICAT0000YODX_	V CNY USD 30/06/20	-10 644 813.84	-1 384 650.42	0.14	0.00	30/06/2020	CNY	-1 363 117.24	-0.12%
ICAT0000YODX	V CNY USD 30/06/20	1 520 000.00	1 384 650.42	1.00	0.00	30/06/2020	USD	1 385 281.39	0.12%
ICAT0000YCL6_	V CNY USD 30/06/20	-15 967 796.23	-2 076 655.68	0.14	0.00	30/06/2020	CNY	-2 043 904.60	-0.17%
ICAT0000YCL6	V CNY USD 30/06/20	2 300 000.00	2 076 655.68	1.00	0.00	30/06/2020	USD	2 096 149.46	0.18%
ICAT0000ZV65	V GBP EUR 16/04/20	272 383.08	272 383.08	1.00	0.00	16/04/2020	EUR	272 383.08	0.02%
ICAT0000ZV65_V	V GBP EUR 16/04/20	-250 000.00	-272 383.08	1.13	0.00	16/04/2020	GBP	-282 431.79	-0.02%
ICAT0000ZPD7_V	V USD EUR 16/04/20	-1 000 000.00	-894 273.61	0.91	0.00	16/04/2020	USD	-910 574.13	-0.08%
ICAT0000ZZEL_V	V USD EUR 16/04/20	-400 000.00	-372 678.56	0.91	0.00	16/04/2020	USD	-364 312.50	-0.03%
ICAT0000ZPD7	V USD EUR 16/04/20	894 273.61	894 273.61	1.00	0.00	16/04/2020	EUR	894 273.61	0.08%
ICAT0000ZV64	V USD EUR 16/04/20	1 450 463.06	1 450 463.06	1.00	0.00	16/04/2020	EUR	1 450 463.06	0.12%
ICAT0000ZV64_V	V USD EUR 16/04/20	-1 600 000.00	-1 450 463.06	0.91	0.00	16/04/2020	USD	-1 456 813.09	-0.12%
ICAT0000ZZEI	V USD EUR 16/04/20	372 678.56	372 678.56	1.00	0.00	16/04/2020	EUR	372 678.56	0.03%
TOTAL	FRANCE		0.00					-27 550.60	0.00%
TOTAL Change à Terme			0.00					-27 550.60	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
Swap									
FRANCE									
DCR11478303	ITRX EUR 5Y S31 V1	-5 000 000.00	0.00	-0.57	-1 527.78	20/06/2024	EUR	-29 904.98	0.00%
DCR11699000	ITRX EUR 5Y S31 V2	-5 000 000.00	0.00	-0.57	-1 527.78	20/06/2024	EUR	-29 904.98	0.00%
TOTAL	FRANCE		0.00					-59 809.96	-0.01%

TOTAL Swap

0.00

-59 809.96

-0.01%

Liquidités

FRANCE									
	COURONNE DANOISE	1.00	53.80	0.13	0.00		DKK	53.81	0.00%
	COURONNE NORVEGIENNE	1.00	247.63	0.09	0.00		NOK	175.77	0.00%
	COURONNE SUEDOISE	1.00	142.12	0.09	0.00		SEK	120.01	0.00%
	DOLLAR AUSTRALIEN	1.00	139 293.70	0.56	0.00		AUD	140 174.47	0.01%
	DOLLAR CANADIEN	1.00	75 898.18	0.64	0.00		CAD	74 156.58	0.01%
	DOLLAR NEO ZELANDAIS	1.00	-1 539.01	0.54	0.00		NZD	-1 442.26	0.00%
	DOLLAR US	1.00	2 474 288.68	0.91	0.00		USD	2 477 706.35	0.21%
	EURO	1.00	4 707 039.12	1.00	0.00		EUR	4 707 039.12	0.40%
	FRANC SUISSE	1.00	40 184.23	0.94	0.00		CHF	41 327.50	0.00%
	LIVRE STERLING	1.00	147 268.21	1.13	0.00		GBP	149 223.91	0.01%
	NOUVEAU PESO MEXICAIN	1.00	1 844.55	0.04	0.00		MXN	1 652.63	0.00%
	RAND	1.00	1 492.16	0.05	0.00		ZAR	1 125.18	0.00%
	YEN	1.00	128 501.01	0.01	0.00		JPY	129 545.48	0.01%
	ZLOTY POLONAIS	1.00	130.39	0.22	0.00		PLN	120.21	0.00%
TOTAL	FRANCE		7 714 844.77					7 720 978.76	0.65%

TOTAL Liquidités

7 714 844.77

7 720 978.76

0.65%

OPCVM

LUXEMBOURG									
LU1118021739	OSTRUM GLOBAL EMERGING BD SI/A (H-EUR)	70 000.00	6 965 355.76	88.84			EUR	6 218 800.00	0.53%

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

OPCVM

TOTAL	LUXEMBOURG		6 965 355.76					6 218 800.00	0.53%
	TOTAL OPCVM		6 965 355.76					6 218 800.00	0.53%
	TOTAL		1 198 201 124.84					1 182 181 561.92	100.00%

Valeur Liquidative 127.47 EUR
Actif Net : 1 182 181 561.92 EUR

Nombre de Parts : 9 274 050.72

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

Indicateurs de performance et du risque

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

$$TE_{\text{annualisé}} =$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Attribution de performance

I - Approche intuitive :

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

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

Cas 1 : gestion macroéconomique

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

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

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

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

Cas 2 : gestion microéconomique

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

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

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

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

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

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

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

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

II - Approche analytique

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

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

La performance totale du fonds est :

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

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

La performance totale du benchmark est :

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

La sur performance S est alors

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

Que l'on peut écrire sous la forme

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

En effet, le terme

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

Car la somme des écarts de poids est nulle.

Ensuite, nous pouvons ajouter et retrancher le même terme

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

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

Il suffit maintenant de regrouper les termes :

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

Allocation :

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

Sélection :

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

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

Cas 1 : gestion macroéconomique

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

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

donc S=0 et nous avons un effet sélection nul

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

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

Attribution de performance

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

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

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

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

Cas 2 : gestion microéconomique

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

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

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

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

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

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

Remarques :

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

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

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

Exemple :

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

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

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

Si nous appliquons la formule d'allocation :

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

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

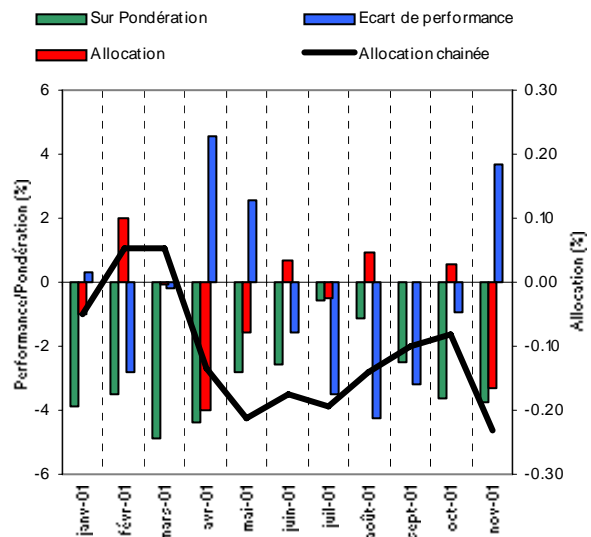
et intuitivement nous allons analyser de manière à avoir un effet allocation positif :

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

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

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

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



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

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

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

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

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