

EGEPARGNE 2 DIVERSIFIÉ

Fiche de Performance mensuelle au 31/03/2020

FCPE - Diversifiés

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

Valeur Liquidative (EUR) Actif Net (MEUR)

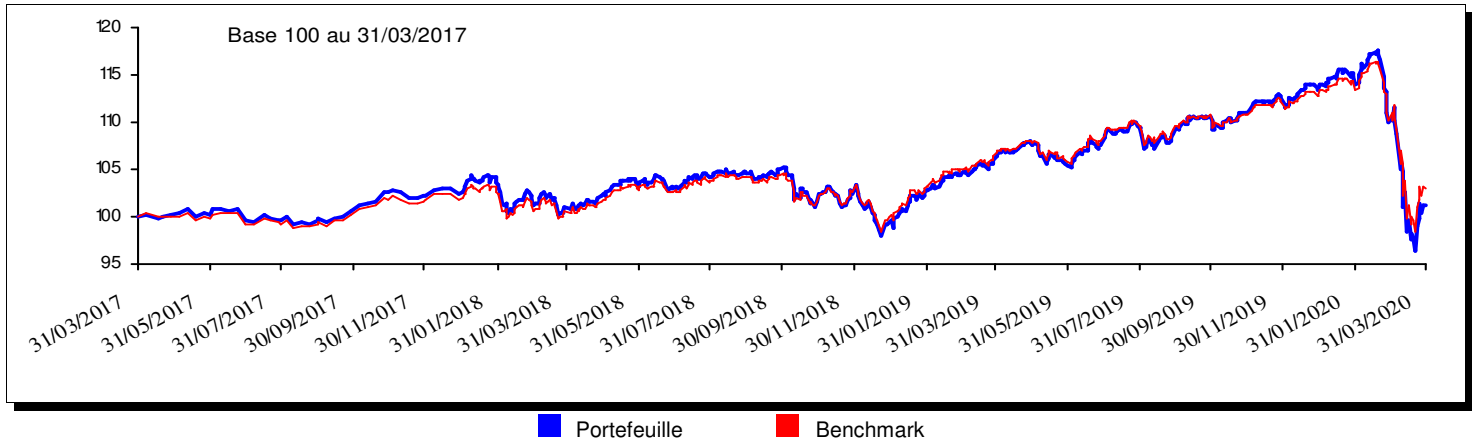
Type C : **181.76947** **1 395.07**

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

Total (MEUR) : **1 395.07**

Gérant : **BUSSIÈRE Olivier**

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 | -7.86 | ns | -6.49 | ns | -1.38 |
| Fin d'année | 31/12/2019 | -10.74 | ns | -8.66 | ns | -2.08 |
| 3 mois | 31/12/2019 | -10.74 | ns | -8.66 | ns | -2.08 |
| 6 mois | 30/09/2019 | -8.48 | ns | -6.91 | ns | -1.58 |
| 1 an | 29/03/2019 | -4.39 | -4.35 | -3.08 | -3.05 | -1.31 |
| 3 ans | 31/03/2017 | 1.29 | 0.43 | 3.07 | 1.01 | -1.78 |
| 5 ans | 31/03/2015 | 4.14 | 0.81 | 6.94 | 1.35 | -2.80 |
| 8 ans | 30/03/2012 | 44.26 | 4.68 | 45.01 | 4.75 | -0.75 |
| Création | 30/06/1984 | 1 092.71 | 7.17 | | | |

- 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.

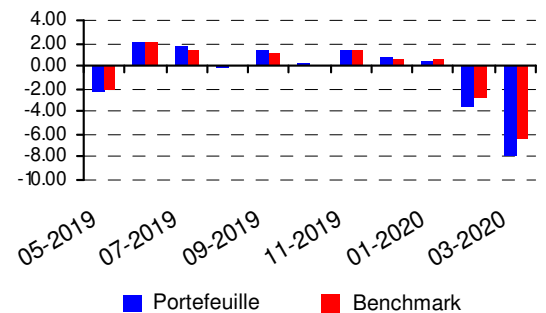
Indicateurs de risque

| Période | Date | Volatilité | Volatilité | Tracking error | Ratio d'information | Alpha | Bêta | Coefficient de Corrélation |
|-------------|------------|-----------------|--------------|----------------|---------------------|-------|------|----------------------------|
| | | du Portefeuille | du Benchmark | | | | | |
| Fin d'année | 31/12/2019 | 17.67 | 15.18 | 2.51 | ns | -0.06 | 1.16 | 1.00 |
| 3 mois | 31/12/2019 | 17.67 | 15.18 | 2.51 | ns | -0.06 | 1.16 | 1.00 |
| 6 mois | 30/09/2019 | 15.99 | 14.40 | 2.00 | ns | -0.04 | 1.10 | 1.00 |
| 1 an | 29/03/2019 | 11.23 | 9.66 | 1.65 | ns | -0.01 | 1.16 | 1.00 |
| 3 ans | 31/03/2017 | 7.84 | 6.85 | 1.27 | ns | -0.01 | 1.13 | 0.99 |
| 5 ans | 31/03/2015 | ns | ns | ns | ns | ns | ns | ns |
| 8 ans | 30/03/2012 | 7.24 | 6.50 | 1.33 | ns | -0.01 | 1.10 | 0.99 |
| Création | 30/06/1984 | ns | ns | ns | ns | ns | ns | ns |

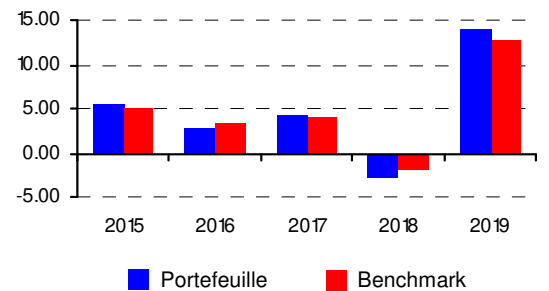
Les indicateurs de risque sont calculés à partir des performances hebdomadaires (méthode logarithmique) puis annualisés.

Histogrammes de Performances

Performances Mensuelles (en %)



Performances Annuelles



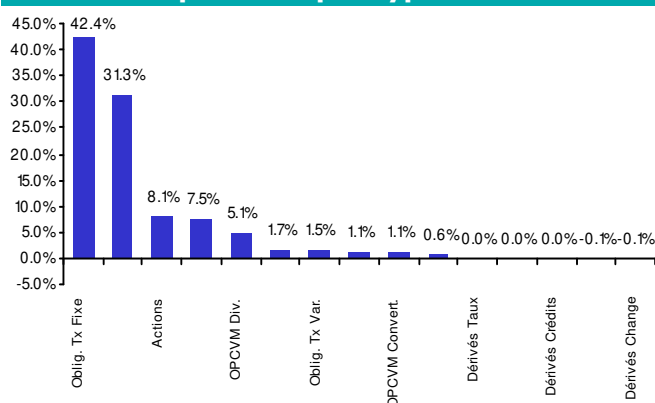
Ce document est fourni à titre d'information. Il ne peut être distribué ou reproduit sans l'autorisation expresse de Natixis Interépargne.

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

www.am.natixis.com

Analyse du portefeuille EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE au 31/03/2020

Répartition par type d'actif



Répartition par poche

| Poche | VB | % VB | % Exp* |
|--------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Actions | 549 069 062 | 39.36% | 38.79% |
| Obligations | 716 330 853 | 51.35% | 54.11% |
| Monétaire | 8 678 521 | 0.62% | 0.62% |
| Obligations Convertibles | 15 201 661 | 1.09% | 1.09% |
| OPCVM Diversifié | 85 784 575 | 6.15% | 6.15% |
| Autres et Liquidités | 20 008 516 | 1.43% | 3.90% |
| TOTAL | 1 395 073 187 | 100.00% | 104.66% |

Répartition par type d'actif

| Poche | VB | % VB |
|---|----------------------|----------------|
| Actions Europe | 127 841 019 | 9.16% |
| Actions Amérique du Nord | 320 399 649 | 22.97% |
| Actions Asie Emergentes | 53 085 518 | 3.81% |
| Actions Asie Pacifique | 49 833 993 | 3.57% |
| Obligations Euro taux fixe | 283 306 231 | 20.31% |
| Obligations Aggregate Monde | 177 717 132 | 12.74% |
| Obligations Convertibles | 15 201 661 | 1.09% |
| Obligations Euro taux variables et indexées | 19 927 339 | 1.43% |
| Obligations Corporate Euro | 185 309 521 | 13.28% |
| Liquidités, comptes de tiers | 23 048 889 | 1.65% |
| Valeurs d'entreprise | 560 569 | 0.04% |
| Divers | 68 350 709 | 4.90% |
| OPCI | 70 490 956 | 5.05% |
| TOTAL | 1 395 073 187 | 100.00% |

Détail de l'Actif

| Classe d'actif | Encours | % Actif Net |
|---------------------------------|--------------------|---------------|
| Actions | 549 069 062 | 39.36% |
| FRANCE | 15 885 148 | 1.14% |
| Actions | 15 885 148 | 1.14% |
| ZONE EURO X FRANCE | 142 189 998 | 10.19% |
| Actions | 51 409 231 | 3.69% |
| OPCVM Actions | 90 780 767 | 6.51% |
| ROYAUME UNI | 19 020 587 | 1.36% |
| Actions | 19 020 587 | 1.36% |
| SUISSE | 24 951 603 | 1.79% |
| Actions | 24 951 603 | 1.79% |
| USA & CANADA | 302 187 841 | 21.66% |
| OPCVM Actions | 302 187 841 | 21.66% |
| PAYS EMERGENTS | 3 722 730 | 0.27% |
| Actions | 723 726 | 0.05% |
| OPCVM Actions | 2 999 004 | 0.21% |
| ASIE | 40 768 380 | 2.92% |
| OPCVM Actions | 40 768 380 | 2.92% |
| AUTRES | 342 776 | 0.02% |
| Actions | 342 776 | 0.02% |
| Obligations | 715 994 251 | 51.32% |
| FRANCE | 149 980 951 | 10.75% |
| Obligations Taux Fixe | 149 980 951 | 10.75% |
| ZONE EURO X FRANCE | 360 342 510 | 25.83% |
| Obligations Taux Fixe | 335 156 968 | 24.02% |
| Obligations Taux Variable | 17 332 618 | 1.24% |
| OPCVM Obligataire | 7 852 923 | 0.56% |
| ZONE EURO | 19 927 339 | 1.43% |
| OPCVM Obligataire | 19 927 339 | 1.43% |
| ROYAUME UNI | 14 360 855 | 1.03% |
| Obligations Taux Fixe | 14 360 855 | 1.03% |
| SUISSE | 813 147 | 0.06% |
| Obligations Taux Fixe | 813 147 | 0.06% |
| EUROPE | 68 350 709 | 4.90% |
| OPCVM Obligataire | 68 350 709 | 4.90% |
| USA & CANADA | 88 306 385 | 6.33% |
| Obligations Taux Fixe | 77 087 498 | 5.53% |
| Obligations Taux Variable | 3 251 764 | 0.23% |
| OPCVM Obligataire | 7 967 124 | 0.57% |
| JAPON | 2 273 711 | 0.16% |
| Obligations Taux Fixe | 2 273 711 | 0.16% |
| ASIE HORS JAPON | 2 414 728 | 0.17% |
| Obligations Taux Fixe | 2 414 728 | 0.17% |
| PAYS EMERGENTS | 639 150 | 0.05% |
| Obligations Taux Fixe | 639 150 | 0.05% |
| AUTRES | 8 584 767 | 0.62% |
| Obligations Taux Fixe | 8 584 767 | 0.62% |
| Monétaire | 7 543 801 | 0.54% |
| ZONE EURO X FRANCE | -1 134 720 | -0.08% |
| Dérivés Actions | -1 134 720 | -0.08% |
| ZONE EURO | 8 678 521 | 0.62% |
| OPCVM Monétaire | 8 678 521 | 0.62% |
| Obligations Convertibles | 15 201 661 | 1.09% |
| ZONE EURO | 15 201 661 | 1.09% |
| OPCVM Convertible | 15 201 661 | 1.09% |
| OPCVM Diversifié | 70 490 956 | 5.05% |
| FRANCE | 32 474 536 | 2.33% |
| OPCVM Diversifié | 32 474 536 | 2.33% |
| EUROPE | 38 016 420 | 2.73% |
| OPCVM Diversifié | 38 016 420 | 2.73% |
| Autres et Liquidités | 36 773 455 | 2.64% |
| FRANCE | 2 660 358 | 0.19% |
| Change à Terme | 98 387 | 0.01% |
| Dérivés Crédits | -89 715 | -0.01% |
| OPCVM | 2 651 686 | 0.19% |
| ZONE EURO X FRANCE | 12 447 422 | 0.89% |
| Dérivés Taux | -194 510 | -0.01% |
| OPCVM | 12 641 932 | 0.91% |
| ROYAUME UNI | 645 | 0.00% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | |
|-------------------------|----------------------|----------------|
| Dérivés Taux | 19 223 | 0.00% |
| Change à Terme | 17 309 | 0.00% |
| Dérivés Crédits | -35 886 | 0.00% |
| USA & CANADA | -1 365 601 | -0.10% |
| Dérivés Taux | 529 904 | 0.04% |
| Dérivés Change | -1 895 506 | -0.14% |
| AUTRES | 23 030 631 | 1.65% |
| Dérivés Taux | -18 016 | 0.00% |
| Liquidités | 23 048 646 | 1.65% |
| TOTAL | 1 395 073 187 | 100.00% |

Répartition des expositions par devises

| Devise | % |
|-----------------------|----------------|
| Euro | 69.82% |
| DOLLAR US | 25.93% |
| FRANC SUISSE | 1.77% |
| LIVRE STERLING | 1.73% |
| COURONNE DANOISE | 0.37% |
| COURONNE SUEDOISE | 0.29% |
| ZLOTY | 0.05% |
| COURONNE NORVEGIENNE | 0.02% |
| YEN | 0.01% |
| DOLLAR CANADIEN | 0.00% |
| DOLLAR AUSTRALIEN | 0.00% |
| NOUVEAU PESO MEXICAIN | 0.00% |
| DOLLAR NEO ZELANDAIS | 0.00% |
| RAND COMMERCIAL | 0.00% |
| YUAN REN-MIN-BI | 0.00% |
| TOTAL | 100.00% |

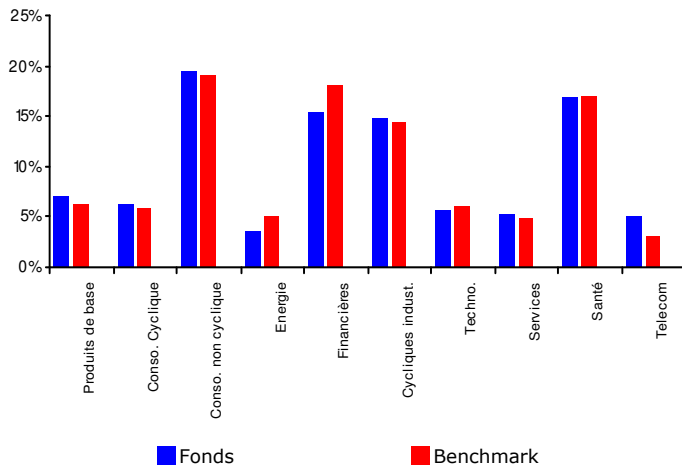
Les 10 principales lignes

| Valeur | Classe | %AN |
|-------------------------------------|------------|---------------|
| iShares Core S P 500 UCITS ETF | OPCVM | 8.07% |
| VANGUARD S&P 500 | OPCVM | 8.06% |
| H2O ADAGIO I | OPCVM | 4.90% |
| Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS 1 | OPCVM | 2.92% |
| OPCI FRANCEUROPE IMMO I | OPCVM | 2.73% |
| OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD | OPCVM | 2.50% |
| OPCIMMO OPCIMMO I | OPCVM | 2.33% |
| LYXOR CORE MSCI JAPAN DR | OPCVM | 2.31% |
| ITALY 3.75% 01-09-24 | OBLIGATION | 1.91% |
| NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD | OPCVM | 1.75% |
| TOTAL | | 37.49% |

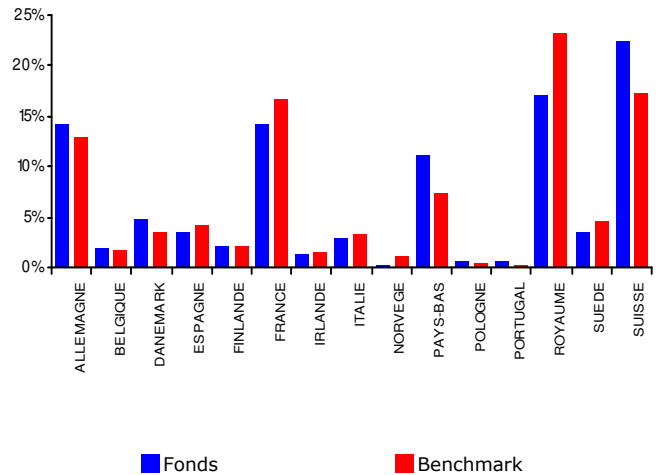
Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Actions Européennes

Répartition sectorielle



Répartition Géographique



| Secteur | Fonds | Benchmark | Ecart |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|
| Produits de base | 7.06% | 6.40% | 0.66% |
| Conso. Cyclique | 6.27% | 5.94% | 0.33% |
| Conso. non cyclique | 19.58% | 19.08% | 0.49% |
| Energie | 3.74% | 5.00% | -1.26% |
| Financières | 15.52% | 18.00% | -2.49% |
| Cycliques indust. | 14.87% | 14.51% | 0.36% |
| Techno. | 5.71% | 6.11% | -0.40% |
| Services | 5.38% | 4.91% | 0.47% |
| Santé | 16.85% | 17.09% | -0.24% |
| Telecom | 5.04% | 2.97% | 2.08% |
| TOTAL | 100.00% | 100.00% | 0.00% |

| Pays | Fonds | Benchmark | Ecart |
|--------------|----------------|---------------|--------------|
| ALLEMAGNE | 14.17% | 12.99% | 1.18% |
| BELGIQUE | 1.89% | 1.60% | 0.29% |
| DANEMARK | 4.66% | 3.45% | 1.21% |
| ESPAGNE | 3.50% | 4.03% | -0.53% |
| FINLANDE | 2.08% | 2.02% | 0.06% |
| FRANCE | 14.18% | 16.50% | -2.31% |
| IRLANDE | 1.33% | 1.39% | -0.06% |
| ITALIE | 2.77% | 3.30% | -0.53% |
| NORVEGE | 0.27% | 0.94% | -0.67% |
| PAYS-BAS | 11.12% | 7.44% | 3.68% |
| POLOGNE | 0.65% | 0.34% | 0.31% |
| PORTUGAL | 0.72% | 0.27% | 0.45% |
| ROYAUME UNI | 16.98% | 23.21% | -6.23% |
| SUEDE | 3.42% | 4.54% | -1.13% |
| SUISSE | 22.28% | 17.27% | 5.01% |
| TOTAL | 100.00% | 99.30% | 0.70% |

Répartition par style de gestion

| Style de gestion | Fonds | Benchmark | Ecart |
|--------------------|----------------|----------------|--------------|
| Actions croissance | 32.99% | 37.10% | -4.12% |
| Actions value | 24.05% | 25.98% | -1.93% |
| Blend | 4.05% | 5.01% | -0.96% |
| NC | 38.92% | 31.91% | 7.00% |
| TOTAL | 100.00% | 100.00% | 0.00% |

Répartition par Capitalisation

| Marché | Poids |
|------------------------|----------------|
| Grande capitalisation | 84.79% |
| Moyenne capitalisation | 15.21% |
| TOTAL | 100.00% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

Analyse de la poche Taux

Répartition sectorielle

| Secteur | Encours | %AN |
|------------------------|--------------------|----------------|
| Financial Institutions | 59 743 753 | 8.07% |
| Industrial | 49 188 154 | 6.65% |
| Utilities | 5 373 444 | 0.73% |
| Supranational | 2 775 015 | 0.38% |
| Foreign Agency | 7 260 966 | 0.98% |
| Treasury | 202 579 731 | 27.38% |
| Agency | 6 377 426 | 0.86% |
| OPCVM | 28 605 860 | 3.87% |
| Others | 377 970 085 | 51.09% |
| TOTAL | 739 874 434 | 100.00% |

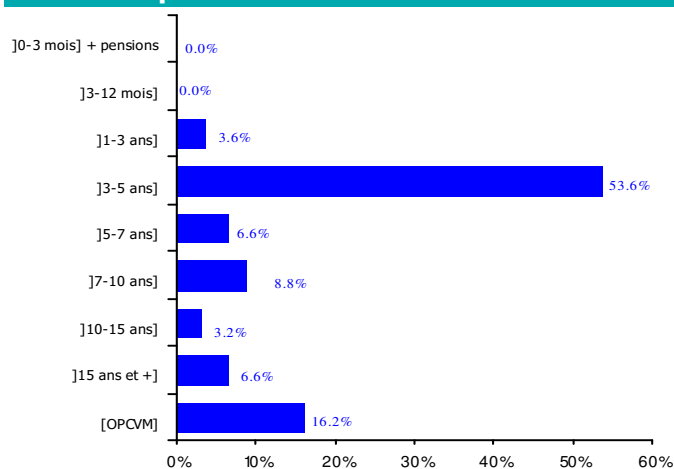
Répartition Géographique

| Pays | Fonds | Benchmark | Ecart |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|
| ITALIE | 14.22% | 24.57% | -10.36% |
| FRANCE | 24.20% | 24.09% | 0.11% |
| ALLEMAGNE | 11.45% | 18.33% | -6.88% |
| ESPAGNE | 11.35% | 12.90% | -1.55% |
| BELGIQUE | 2.88% | 4.86% | -1.97% |
| PAYS-BAS | 5.51% | 4.84% | 0.67% |
| AUTRICHE | 1.29% | 3.58% | -2.28% |
| PORTUGAL | 4.24% | 2.81% | 1.44% |
| IRLANDE | 3.59% | 2.21% | 1.39% |
| FINLANDE | 1.12% | 1.82% | -0.69% |
| AUSTRALIE | 0.90% | 0.00% | 0.90% |
| SUISSE | 0.13% | 0.00% | 0.13% |
| SUEDE | 0.67% | 0.00% | 0.67% |
| CANADA | 1.85% | 0.00% | 1.85% |
| CHINE | 0.11% | 0.00% | 0.11% |
| DANEMARK | 0.30% | 0.00% | 0.30% |
| JAPON | 0.37% | 0.00% | 0.37% |
| ETATS UNIS AMERIQUE | 11.12% | 0.00% | 11.12% |
| NORVEGE | 0.58% | 0.00% | 0.58% |
| ROYAUME UNI | 2.32% | 0.00% | 2.32% |
| REPUBLIQUE DE COREE | 0.28% | 0.00% | 0.28% |
| POLOGNE | 0.10% | 0.00% | 0.10% |
| VENEZUELA | 0.32% | 0.00% | 0.32% |
| LUXEMBOURG | 0.93% | 0.00% | 0.93% |
| MEXIQUE | 0.12% | 0.00% | 0.12% |
| SLOVENIE | 0.05% | 0.00% | 0.05% |
| TOTAL | 100.00% | 100.00% | 0.00% |

Détail du Rating des Titres Taux

| Notation | Encours | %AN |
|--------------|--------------------|----------------|
| LT AAA | 90 892 783 | 12.28% |
| LT AA+ | 21 616 782 | 2.92% |
| LT AA | 82 142 664 | 11.10% |
| LT AA- | 25 584 118 | 3.46% |
| LT A+ | 21 067 238 | 2.85% |
| LT A | 30 824 545 | 4.17% |
| LT A- | 50 428 537 | 6.82% |
| LT BBB+ | 97 863 707 | 13.23% |
| LT BBB | 45 851 263 | 6.20% |
| LT BBB- | 119 786 769 | 16.19% |
| LT BB+ | 5 791 569 | 0.78% |
| LT BB | 854 481 | 0.12% |
| LT BB- | 2 724 331 | 0.37% |
| OPCVM | 120 125 354 | 16.24% |
| NC | 24 320 294 | 3.29% |
| TOTAL | 739 874 434 | 100.00% |

Répartition des Titres de Taux

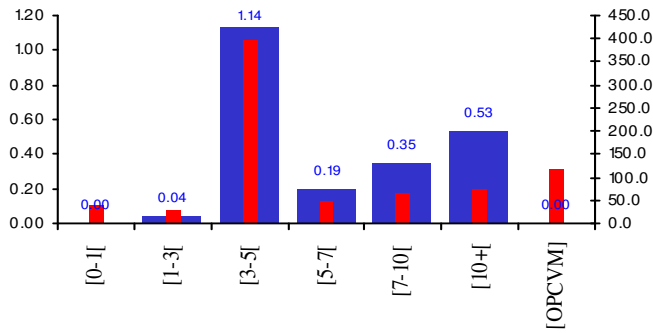


Sensibilité de la poche taux : 4.25

Sensibilité Globale : 2.25

Vie moyenne (jours) : 888.73

Contribution à la sensibilité



■ Sensi. ■ Montant en Millions d'€

| | |
|------------------------------------|------------------------------|
| Sensibilité Poche Taux Fixe | 4.35 |
| Sensibilité de la poche taux | 4.25 |
| Sensibilité Globale | 2.25 |
| dont Contribution Produits Dérivés | 0.00 |
| Contrats à Terme | 0.00 |
| Valeurs d'Expositions | 38 924 449€ (2.79% de l'AN) |
| +/- Value Positions Ouvertes | 336 601€ |

Benchmark Composite de la Poche Taux **4.88**

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

Sensibilité par Poche

| | | |
|------------------|-----|-------------|
| Aggregate Monde | 10% | 1.55 |
| Aggregate Crédit | 10% | 1.11 |
| Govies Euro | 25% | 2.22 |

Contribution à la sensibilité par durée de vie

| Répartition par Durée de Vie | Valeur Boursière | Exposition | % dans la poche Taux | Sensibilité Globale |
|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| [0-1[| 1 349 676 | 39 937 524 | 0.18% | 0.00 |
| [1-3[| 26 858 049 | 26 858 049 | 3.67% | 0.04 |
| [3-5[| 396 941 427 | 396 941 427 | 54.20% | 1.14 |
| [5-7[| 48 666 751 | 48 666 751 | 6.65% | 0.19 |
| [7-10[| 65 364 790 | 65 364 790 | 8.93% | 0.35 |
| [10+[| 73 052 064 | 73 052 064 | 9.97% | 0.53 |
| [OPCVM] | 120 125 354 | 120 125 354 | 16.40% | 0.00 |
| TOTAL | 732 358 112 | 770 945 959 | 100.00% | 2.25 |

Sensibilité Globale **2.25**
 Sensibilité de la poche taux **4.25**

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 | 25.85 | 22.33 | 3.51 | -18.36 | -18.33 | -4.49 | -4.14 | -0.21 | -0.03 | -0.24 |
| ACTIONS EUROPE | MSCI EUROPE | 8.67 | 7.75 | 0.92 | -24.64 | -22.59 | -2.17 | -1.82 | -0.12 | -0.18 | -0.30 |
| ACTIONS ASIE PACIFIC | MSCI ASIA PACIFIC | 5.22 | 4.61 | 0.61 | -19.66 | -18.46 | -0.83 | -0.87 | 0.00 | -0.05 | -0.05 |
| ACTIONS LATAM EMERGENTES | MSCI LATAM EMERGENTES | 0.60 | 0.55 | 0.04 | NS | -44.36 | -0.20 | -0.29 | 0.06 | -0.01 | 0.06 |
| ACTIONS EU, AFRICA & MID EA | MSCI EMEA | 1.19 | 0.66 | 0.52 | NS | -32.40 | -0.46 | -0.24 | -0.13 | -0.07 | -0.19 |
| ACTIONS ASIE EMERGENTES | MSCI EM ASIA DAILY | 3.80 | 3.58 | 0.21 | -15.79 | -16.21 | -0.57 | -0.60 | -0.01 | 0.01 | 0.00 |
| OBLIGATIONS AGGREGATE MO | BARCAP GLOBAL AG GDP W. HE | 10.38 | 10.10 | 0.28 | 1.92 | 0.65 | 0.11 | 0.01 | 0.04 | 0.14 | 0.18 |
| OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR | EUROMTS 3-5 YEARS IG | 17.41 | 25.23 | -7.82 | -0.42 | -0.34 | -0.12 | -0.11 | -0.57 | -0.02 | -0.59 |
| OBLIGATIONS CREDIT EURO | BARCAP EURO AGGREGATE CO | 13.02 | 9.99 | 3.02 | -6.86 | -6.15 | -1.05 | -0.68 | 0.06 | -0.10 | -0.04 |
| DIVERSIFICATION | | 7.44 | 0.00 | 7.44 | -9.55 | | -0.80 | 0.00 | -0.06 | 0.00 | -0.06 |
| MONETAIRE | EONIA | 1.85 | 10.12 | -8.27 | -0.17 | -0.11 | -0.02 | -0.01 | -0.59 | 0.00 | -0.59 |
| OPCI | EONIA + 350 Bp CAPITALISE | 4.58 | 5.07 | -0.49 | -2.57 | 0.77 | -0.15 | 0.04 | -0.04 | -0.16 | -0.19 |
| | TOTAL | 100.00 | 100.00 | 0.00 | | | -10.74 | -8.71 | -1.56 | -0.48 | -2.04 |

| | |
|----------------------------------|--------|
| Incidence des frais de gestion : | 0.00 |
| Performance nette des frais : | -10.74 |
| Surperformance nette : | -2.04 |

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 |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD | 24 481 680.40 | 1.73 | -3 285 289.06 | -0.19 |
| LYX ETF S&P 500 | 18 211 808.00 | 1.64 | -5 084 455.53 | -0.31 |
| iShares MSCI Canada UCITS ETF | 17 658 190.57 | 1.40 | -6 170 711.35 | -0.38 |
| OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD | 34 939 804.06 | 2.61 | -8 396 953.18 | -0.50 |
| VANGUARD S&P 500 | 112 484 210.53 | 9.16 | -25 999 908.73 | -1.55 |
| iShares Core S P 500 UCITS ETF | 112 623 955.53 | 9.31 | -26 392 519.59 | -1.57 |

25.85
-4.49
ACTIONS EUROPE

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| INGENICO | 347 336.02 | 0.02 | 161 407.10 | 0.01 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | 2 517 961.29 | 0.15 | 121 135.78 | 0.01 |
| NOVO NORDISK AS | 1 725 873.68 | 0.07 | 129 697.47 | 0.01 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC | 1 098 445.82 | 0.04 | 89 886.95 | 0.01 |
| ELISA | 469 687.68 | 0.00 | 94 641.77 | 0.01 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 445 422.00 | 0.00 | 78 345.66 | 0.01 |
| SARTORIUS PREF | 449 288.40 | 0.00 | 75 432.06 | 0.01 |
| LONZA GROUP AG | 781 555.69 | 0.01 | 53 932.07 | 0.00 |
| COLOPLAST AS | 941 488.92 | 0.00 | 59 982.33 | 0.00 |
| CHOC LIND UND SPRU AG | 476 993.36 | 0.00 | 50 503.91 | 0.00 |
| ORSTED A/S | 639 859.02 | 0.03 | 51 415.94 | 0.00 |
| SYMRISE AG | 520 285.00 | 0.00 | 48 476.79 | 0.00 |
| AMBU B | 492 620.19 | 0.00 | 48 027.65 | 0.00 |
| WOLTERS KLUWER NV | 526 340.18 | 0.02 | 56 493.42 | 0.00 |
| JERONIMO MARTINS SGPS | 427 587.96 | 0.00 | 45 321.10 | 0.00 |
| SCOUT24 AG | 895 162.50 | 0.00 | 45 811.92 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|-------------------------------|--------------|------|------------|------|
| NESTE OYJ | 556 102.10 | 0.01 | 35 479.04 | 0.00 |
| UCB | 412 696.00 | 0.00 | 43 622.01 | 0.00 |
| KONINKLIJKE VOPAK NV | 892 966.02 | 0.00 | 42 757.04 | 0.00 |
| GIVAUDAN AG | 1 520 562.33 | 0.06 | 32 402.86 | 0.00 |
| DIASORIN | 409 052.30 | 0.00 | 36 260.83 | 0.00 |
| AMS | - | 0.00 | 48 177.65 | 0.00 |
| SWISSCOM AG | 1 074 552.44 | 0.04 | 39 694.84 | 0.00 |
| GETINGE AB | 506 586.21 | 0.02 | 20 939.71 | 0.00 |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG | 397 349.26 | 0.00 | 27 585.88 | 0.00 |
| BARRY CALLEBAUT AG | 924 636.18 | 0.00 | 28 339.28 | 0.00 |
| HELLOFRESH SE | 464 171.40 | 0.02 | 35 634.23 | 0.00 |
| MERCK KGAA | 516 876.02 | 0.00 | 25 674.26 | 0.00 |
| CELLNEX TELECOM SA | 737 478.40 | 0.04 | 35 603.50 | 0.00 |
| DELIVERY HERO SE | 528 253.08 | 0.02 | 16 599.28 | 0.00 |
| LONDON STOCK EXCHANGE | 672 550.57 | 0.01 | 6 339.04 | 0.00 |
| ADYEN NV | 377 594.00 | 0.00 | 17 966.84 | 0.00 |
| ALSTOM | 359 583.92 | 0.00 | 16 388.48 | 0.00 |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS | 318 454.18 | 0.00 | 17 264.84 | 0.00 |
| KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG | 506 798.38 | 0.01 | 19 863.79 | 0.00 |
| KONE OY | 738 320.86 | 0.01 | 10 384.98 | 0.00 |
| HENKEL AG AND COKGAA PREF | 514 888.80 | 0.00 | 15 291.62 | 0.00 |
| BOVIS HOMES GROUP | 316 894.38 | 0.00 | 14 639.63 | 0.00 |
| AERCAP HOLDINGS | 323 120.56 | 0.01 | 13 640.05 | 0.00 |
| SCHINDLER HOLDING AG | 513 769.32 | 0.00 | 13 801.93 | 0.00 |
| ADECCO GROUP AG-REG | 315 638.90 | 0.00 | 13 438.21 | 0.00 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE | 514 589.60 | 0.00 | 13 403.01 | 0.00 |
| THALES | - | 0.00 | 16 961.51 | 0.00 |
| CAPITA GROUP PLC | - | 0.01 | 16 300.71 | 0.00 |
| GECINA | - | 0.01 | 15 924.17 | 0.00 |
| TELEPERFORMANCE | - | 0.01 | 15 256.69 | 0.00 |
| SAAB AB | 323 699.44 | 0.00 | 11 265.01 | 0.00 |
| CASTELLUM AB | - | 0.01 | 14 562.96 | 0.00 |
| LEG IMMOBILIEN AG | - | 0.00 | 14 439.67 | 0.00 |
| EVOLUTION GAMING GROUP AB | 567 756.05 | 0.02 | 29 884.44 | 0.00 |
| QIAGEN N.V. | 373 055.90 | 0.00 | 8 745.11 | 0.00 |
| IBERDROLA SA DO 23-01-20 | - | 0.00 | 12 725.72 | 0.00 |
| EMS CHEMIE HOLDING | 519 860.12 | 0.00 | 9 429.54 | 0.00 |
| AEDIFICA NV | - | 0.00 | 11 398.38 | 0.00 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN | - | 0.01 | 12 487.88 | 0.00 |
| LEONARDO SPA | 308 597.26 | 0.00 | 7 431.82 | 0.00 |
| TRYG AS | 504 554.49 | 0.00 | 5 886.30 | 0.00 |
| NN GROUP NV | 307 475.40 | 0.00 | 5 151.17 | 0.00 |
| SEVERN TRENT | 370 226.24 | 0.00 | 7 045.15 | 0.00 |
| SUNRISE COMMUNICATIONS AG | 867 014.93 | 0.00 | 3 912.65 | 0.00 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 507 677.16 | 0.01 | 3 404.97 | 0.00 |
| ENEL | 407 039.87 | 0.05 | 20 458.89 | 0.00 |
| J SAINSBURY | 307 913.00 | 0.00 | 3 242.53 | 0.00 |
| AVIVA | 306 955.97 | 0.00 | 2 533.71 | 0.00 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGSPLC-ENT | - | 0.00 | 1 695.79 | 0.00 |
| ASR NEDERLAND NV | 303 232.72 | 0.00 | 599.66 | 0.00 |
| SIGNIFY NV | 305 700.89 | 0.00 | 260.67 | 0.00 |
| MAN SE | - | 0.00 | 185.77 | 0.00 |
| ROYAL MAIL | 306 787.40 | 0.00 | 46.63 | 0.00 |
| ENGIE SA-PF-2020 | - | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS -C SHR | - | 0.00 | -21.73 | 0.00 |
| POSTE ITALIANE | - | 0.00 | -160.94 | 0.00 |
| TELEFON AB LMERICSSON | 262 829.38 | 0.02 | -13 501.84 | 0.00 |
| BEIERSDORF AG | 503 989.20 | 0.00 | -660.18 | 0.00 |
| BAYE MOTO WERK AG PREF | - | 0.00 | -1 137.74 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|------|------------|------|
| PENNON GROUP | 521 601.83 | 0.03 | 4 588.22 | 0.00 |
| PKO BP | 304 677.25 | 0.00 | -1 391.81 | 0.00 |
| GALAPAGOS GENOMICS | 758 933.00 | 0.04 | -9 615.30 | 0.00 |
| D S SMITH | 299 345.39 | 0.00 | -1 802.63 | 0.00 |
| GRIFOLS SA SHARES A | 403 248.00 | 0.00 | -1 946.29 | 0.00 |
| EIFFAGE | 290 508.00 | 0.00 | 209.38 | 0.00 |
| PIRELLI & C SPA | 299 224.19 | 0.00 | -3 795.70 | 0.00 |
| REXEL SA | - | 0.00 | -6 041.42 | 0.00 |
| IBERDROLA | 813 249.65 | 0.08 | 33 661.94 | 0.00 |
| REDROW PLC | 251 743.44 | 0.00 | -5 512.47 | 0.00 |
| HERMES INTL | 497 380.80 | 0.00 | -5 556.46 | 0.00 |
| FERRARI NV | 265 972.45 | 0.02 | -16 313.80 | 0.00 |
| PROSUS NV | 334 821.30 | 0.01 | -19 639.81 | 0.00 |
| IG GROUP | - | 0.00 | -8 983.95 | 0.00 |
| RECKITT BENCKISER | 999 331.56 | 0.04 | -21 033.50 | 0.00 |
| REPSOL SA RTS 07-01-20 | - | 0.00 | -10 381.27 | 0.00 |
| CHR HANSEN HOLDING AS | - | 0.01 | -10 506.34 | 0.00 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB | - | 0.01 | -10 143.35 | 0.00 |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B | 273 792.07 | 0.01 | -13 486.44 | 0.00 |
| CLOSE BROTHERS GROUP | - | 0.01 | -12 423.95 | 0.00 |
| NEXI SPA | 484 695.75 | 0.02 | -5 287.72 | 0.00 |
| RENTOKIL INITIAL | - | 0.00 | -8 194.95 | 0.00 |
| RTL GROUP SA | - | 0.01 | -13 310.59 | 0.00 |
| ETABLISSEMENTS COLRUYT | - | 0.00 | -13 509.16 | 0.00 |
| UBISOFT | 397 369.70 | 0.00 | -10 092.57 | 0.00 |
| HEXAGON AB | - | 0.01 | -13 960.86 | 0.00 |
| TUI AG | - | 0.00 | -15 732.75 | 0.00 |
| NEXT | - | 0.00 | -16 162.59 | 0.00 |
| AKZO NOBEL N.V. | 493 342.21 | 0.00 | -14 389.53 | 0.00 |
| POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA | - | 0.01 | -17 201.54 | 0.00 |
| DEUTSCHE WOHNEN SE | 251 265.69 | 0.02 | -17 077.46 | 0.00 |
| RED ELECTRICA DE ESPANA SA | 485 958.68 | 0.00 | -15 366.57 | 0.00 |
| STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | - | 0.00 | -20 838.82 | 0.00 |
| UMICORE | - | 0.02 | -22 513.15 | 0.00 |
| WIRECARD AG | 137 510.10 | 0.00 | -22 816.00 | 0.00 |
| LAND SECURITIES REIT RG | - | 0.01 | -24 310.36 | 0.00 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI | - | 0.00 | -25 682.58 | 0.00 |
| NOKIA OYJ | 154 854.28 | 0.02 | -26 606.21 | 0.00 |
| ASHTREAD GROUP | - | 0.02 | -23 066.26 | 0.00 |
| DNB A | - | 0.01 | -26 288.48 | 0.00 |
| DEUTSCHE BANK AG | 119 296.43 | 0.00 | -31 287.75 | 0.00 |
| HEINEKEN NV | 814 226.56 | 0.01 | -27 487.58 | 0.00 |
| ROLLSROYCE | - | 0.01 | -33 765.41 | 0.00 |
| FIAT INVESTMENTS NV | - | 0.01 | -34 502.92 | 0.00 |
| NATIONAL GRID PLC | 873 484.27 | 0.03 | -24 415.45 | 0.00 |
| GENMAB | 233 984.08 | 0.01 | -33 453.35 | 0.00 |
| VIVENDI | 795 272.78 | 0.01 | -36 155.28 | 0.00 |
| PEUGEOT | 310 572.45 | 0.01 | -39 012.93 | 0.00 |
| KONINKLIJKE DSM NV | 783 495.00 | 0.03 | -41 956.28 | 0.00 |
| SEGRO | - | 0.01 | -37 991.77 | 0.00 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | 815 875.34 | 0.06 | -43 293.65 | 0.00 |
| E ON AG | 973 527.60 | 0.06 | -18 175.65 | 0.00 |
| THE BRITISH LAND | - | 0.00 | -43 058.60 | 0.00 |
| ASTRAZENECA | 1 374 375.23 | 0.07 | -60 208.46 | 0.00 |
| UNILEVER | 950 504.79 | 0.04 | -39 626.20 | 0.00 |
| UPM KYMMENE OY | 187 071.04 | 0.01 | -41 636.53 | 0.00 |
| SIKA REGS | 259 138.13 | 0.01 | -44 637.23 | 0.00 |
| CARLSBERG AS | 220 762.24 | 0.01 | -39 305.14 | 0.00 |
| L OREAL | 865 773.60 | 0.03 | -51 146.52 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|------------------------------|--------------|------|-------------|-------|
| BAE SYSTEMS | 244 636.87 | 0.03 | -34 143.82 | 0.00 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 313 375.00 | 0.03 | -40 492.98 | 0.00 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP | 375 274.22 | 0.04 | -29 473.34 | 0.00 |
| TELENET GROUP HOLDING | - | 0.00 | -44 974.85 | 0.00 |
| BOLS Y MERCADOS ESPANOLAS | - | 0.02 | -41 559.37 | 0.00 |
| BT GROUP | 196 860.63 | 0.00 | -49 235.59 | 0.00 |
| SANDVIK AB | 249 426.35 | 0.01 | -51 138.41 | 0.00 |
| SOFINA | 67 817.00 | 0.03 | -45 178.89 | 0.00 |
| GLANBIA PLC | 351 727.32 | 0.03 | -46 719.93 | 0.00 |
| KERRY GROUP | 270 048.40 | 0.01 | -51 391.75 | 0.00 |
| UNILEVER NV | 1 024 511.13 | 0.01 | -55 131.82 | 0.00 |
| ASM INTL NV | 919 885.14 | 0.05 | -56 810.52 | 0.00 |
| PSP SWISS PROPERTY AG | 937 268.21 | 0.03 | -45 787.68 | 0.00 |
| EQUINOR ASA | - | 0.01 | -64 834.54 | 0.00 |
| SGS | 589 194.18 | 0.04 | -69 623.69 | 0.00 |
| NESTLE | 2 770 530.02 | 0.21 | -83 828.84 | 0.00 |
| VESTAS WIND SYSTEMS AS | 186 243.87 | 0.00 | -59 498.80 | 0.00 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | - | 0.02 | -71 820.43 | 0.00 |
| RELX PLC | 393 942.41 | 0.04 | -66 692.13 | 0.00 |
| TESCO | 342 964.71 | 0.03 | -67 349.37 | 0.00 |
| ALCON INC | 262 854.81 | 0.01 | -63 921.19 | 0.00 |
| SMITH AND NEPHEW | 209 152.66 | 0.00 | -66 444.18 | 0.00 |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROU | - | 0.01 | -72 087.73 | 0.00 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 386 535.02 | 0.04 | -63 764.49 | 0.00 |
| WHITBREAD | - | 0.01 | -73 906.05 | 0.00 |
| ATOS | - | 0.03 | -85 009.39 | 0.00 |
| ASSA ABLOY AB | 280 188.17 | 0.01 | -65 518.39 | 0.00 |
| AIR LIQUIDE | 1 014 621.70 | 0.08 | -79 306.31 | 0.00 |
| STANDARD CHARTERED | 239 776.82 | 0.01 | -67 819.35 | 0.00 |
| UNICREDIT -REGISTERD SHARE | - | 0.02 | -74 893.97 | 0.00 |
| REPSOL | - | 0.01 | -81 043.08 | 0.00 |
| VAT GROUP SA | 636 520.51 | 0.03 | -93 934.72 | 0.00 |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | 329 207.97 | 0.03 | -89 875.35 | 0.00 |
| FERGUSON PLC | 171 866.29 | 0.01 | -63 569.40 | 0.00 |
| DSV PANALPINA A S | 268 083.84 | 0.03 | -80 355.72 | 0.00 |
| CD PROJEKT SA | 419 048.94 | 0.03 | -70 999.93 | 0.00 |
| ALLREAL HOLDING | 37 261.81 | 0.03 | -52 524.14 | 0.00 |
| VONOVIA SE | 445 370.08 | 0.02 | -79 239.31 | 0.00 |
| HENNES AND MAURITZ B | 147 848.32 | 0.00 | -75 418.43 | 0.00 |
| SANOFI | 1 200 176.64 | 0.06 | -86 235.07 | 0.00 |
| PERNOD RICARD | 850 486.50 | 0.03 | -84 105.48 | 0.00 |
| LEGRAND SA | 296 084.24 | 0.03 | -86 992.49 | -0.01 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 172 615.79 | 0.00 | -81 713.59 | -0.01 |
| INFORMA PLC | - | 0.01 | -93 568.07 | -0.01 |
| ATLAS COPCO AB-B SHS | - | 0.02 | -88 681.75 | -0.01 |
| ASML HOLDING NV | 1 382 207.45 | 0.11 | -117 466.68 | -0.01 |
| KERING | 360 256.30 | 0.04 | -112 879.67 | -0.01 |
| VOLVO AB | 189 320.32 | 0.02 | -89 879.74 | -0.01 |
| AP MOLLER-MAERSK A/S-B | - | 0.01 | -103 763.42 | -0.01 |
| EXPERIAN | 281 775.65 | 0.01 | -91 709.78 | -0.01 |
| RIGHTMOVE PLC | - | 0.02 | -86 457.75 | -0.01 |
| FASTIGHETS AB BALDER | 393 114.59 | 0.02 | -85 410.29 | -0.01 |
| RIO TINTO PLC | 421 645.71 | 0.04 | -123 060.53 | -0.01 |
| LAFARGEHOLCIM LTD | 251 365.25 | 0.01 | -93 392.57 | -0.01 |
| CAPGEMINI SE | 225 610.00 | 0.02 | -104 414.20 | -0.01 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | - | 0.02 | -113 163.04 | -0.01 |
| DIRECT LINE INSURANCE PLC | - | 0.04 | -96 109.02 | -0.01 |
| NXP SEMICONDUCTOR NV | 186 757.83 | 0.00 | -100 715.16 | -0.01 |
| ACKERMANS EN VAN HAAREN | 221 019.40 | 0.03 | -111 881.35 | -0.01 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|-----------------------------|--------------|------|-------------|-------|
| BECHTLE AG | - | 0.02 | -98 841.66 | -0.01 |
| NORDEA BANK ABP | 218 284.48 | 0.01 | -101 983.20 | -0.01 |
| PARGE HOLDING | 109 671.03 | 0.03 | -122 053.73 | -0.01 |
| WPP | - | 0.02 | -122 024.92 | -0.01 |
| PERSIMMON | 331 494.51 | 0.02 | -97 805.84 | -0.01 |
| COFINIMMO SA | - | 0.03 | -89 211.11 | -0.01 |
| ORANGE | 744 040.70 | 0.05 | -132 256.99 | -0.01 |
| BELIMO HOLDING AG | - | 0.02 | -114 750.51 | -0.01 |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | 342 667.78 | 0.03 | -128 220.92 | -0.01 |
| SWISS PRIME SITE AG | 1 026 885.98 | 0.05 | -83 260.29 | -0.01 |
| ARGENX SE | - | 0.02 | -114 433.65 | -0.01 |
| FREENET AG | - | 0.03 | -122 615.70 | -0.01 |
| ABB LTD | 328 391.19 | 0.03 | -128 744.90 | -0.01 |
| UBS GROUP AG | 361 294.67 | 0.03 | -135 872.61 | -0.01 |
| ESSILORLUXOTTICA | 333 758.88 | 0.03 | -122 414.47 | -0.01 |
| DEUTSCHE POST AG | 387 703.98 | 0.03 | -151 019.66 | -0.01 |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT | - | 0.03 | -140 080.21 | -0.01 |
| AIRBUS SE | - | 0.04 | -146 877.29 | -0.01 |
| CRH | 262 987.55 | 0.03 | -140 633.57 | -0.01 |
| VINCI | 377 000.00 | 0.04 | -143 049.20 | -0.01 |
| SOPRA STERIA GROUP | - | 0.02 | -123 760.01 | -0.01 |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | - | 0.02 | -130 976.96 | -0.01 |
| HOWDEN JOINERY | - | 0.02 | -128 371.43 | -0.01 |
| KION GROUP AG | 307 789.76 | 0.02 | -141 591.18 | -0.01 |
| TELEFONICA | 274 612.13 | 0.02 | -145 102.69 | -0.01 |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 297 711.18 | 0.05 | -159 253.32 | -0.01 |
| SAINT GOBAIN | 183 171.56 | 0.02 | -141 924.40 | -0.01 |
| PRUDENTIAL | 634 218.88 | 0.04 | -157 768.18 | -0.01 |
| MAPFRE | - | 0.02 | -152 784.08 | -0.01 |
| STORA ENSO OYJ | - | 0.03 | -159 357.63 | -0.01 |
| HEINEKEN HOLDING NV | - | 0.03 | -147 157.55 | -0.01 |
| SWEDBANK AB | - | 0.03 | -127 974.11 | -0.01 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT AG | 339 256.14 | 0.03 | -157 611.34 | -0.01 |
| VODAFONE GROUP | 363 811.73 | 0.04 | -154 884.33 | -0.01 |
| UNITE GROUP | - | 0.02 | -143 443.71 | -0.01 |
| BRENNTAG AG | 322 602.88 | 0.03 | -155 949.52 | -0.01 |
| COVESTRO AG | - | 0.03 | -164 592.11 | -0.01 |
| TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN | - | 0.03 | -150 943.87 | -0.01 |
| SAP SE | 822 297.20 | 0.08 | -182 071.17 | -0.01 |
| BOUYGUES | 350 833.60 | 0.03 | -157 744.59 | -0.01 |
| NATURGY ENERGY GROUP SA | - | 0.03 | -160 345.98 | -0.01 |
| ALSTRIA OFFICE REITAG | - | 0.03 | -141 334.81 | -0.01 |
| NEMETSCHEK SE | - | 0.02 | -159 248.41 | -0.01 |
| AVEVA GROUP | - | 0.02 | -156 528.05 | -0.01 |
| BHP GROUP PLC | 342 775.50 | 0.03 | -189 071.59 | -0.01 |
| CREDIT SUISSE GRP AG | 227 615.50 | 0.03 | -171 327.57 | -0.01 |
| NOVARTIS AG | 1 784 055.01 | 0.13 | -201 976.99 | -0.01 |
| KINGFISHER | 276 106.19 | 0.03 | -176 073.81 | -0.01 |
| TP ICAP PLC | - | 0.02 | -155 311.42 | -0.01 |
| AVAST PLC | - | 0.01 | -174 258.66 | -0.01 |
| PARTNERS GROUP HOLDING | - | 0.06 | -164 809.59 | -0.01 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 381 419.07 | 0.03 | -180 870.50 | -0.01 |
| SAMPO | - | 0.03 | -167 747.52 | -0.01 |
| HELLA GMBH & CO KGAA | - | 0.02 | -178 047.17 | -0.01 |
| ZURICH FINANCIAL SERVICES | 500 067.25 | 0.08 | -190 467.82 | -0.01 |
| RSA INSURANCE GROUP PLC | 431 502.67 | 0.04 | -175 173.38 | -0.01 |
| GREGGS | - | 0.02 | -167 603.12 | -0.01 |
| LVMH | 728 005.95 | 0.07 | -212 863.06 | -0.01 |
| INTESA SANPAOLO | 283 602.71 | 0.02 | -175 997.83 | -0.01 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|-------------------------------|--------------|------|-------------|-------|
| HANN RUCK AKTI | - | 0.04 | -185 946.06 | -0.01 |
| BOLIDEN AB | - | 0.03 | -199 148.34 | -0.01 |
| CONTINENTAL AG | - | 0.02 | -185 047.51 | -0.01 |
| GEBERIT AG | 768 015.82 | 0.05 | -192 870.44 | -0.01 |
| NEW MELROSE INDUSTRIES | - | 0.02 | -181 878.59 | -0.01 |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | - | 0.04 | -192 955.16 | -0.01 |
| TRAVIS PERKINS | - | 0.02 | -175 942.08 | -0.01 |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | 246 052.52 | 0.03 | -189 907.61 | -0.01 |
| ADIDAS AG | 409 123.30 | 0.04 | -206 406.89 | -0.01 |
| BAYER AG | 469 625.10 | 0.04 | -198 860.23 | -0.01 |
| MICHELIN | 614 029.50 | 0.04 | -202 227.60 | -0.01 |
| HEIDELBERGCEMENT AG | 273 630.00 | 0.03 | -201 315.68 | -0.01 |
| COMPASS GROUP PLC | 294 509.57 | 0.03 | -196 011.75 | -0.01 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | - | 0.03 | -173 973.36 | -0.01 |
| GLENCORE XSTRATA | 172 132.23 | 0.02 | -201 106.14 | -0.01 |
| SKANSKA AB | 335 171.72 | 0.03 | -186 388.90 | -0.01 |
| AMADEUS IT GROUP SA | 252 676.80 | 0.03 | -202 883.37 | -0.01 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 261 103.43 | 0.03 | -204 207.18 | -0.01 |
| SAFRAN SA | 228 879.84 | 0.03 | -203 979.33 | -0.01 |
| EASYJET | - | 0.02 | -207 120.75 | -0.01 |
| NORSK HYDRO AS | 302 536.43 | 0.02 | -225 235.20 | -0.01 |
| ALTICE EUROPE NV | - | 0.02 | -210 285.68 | -0.01 |
| DANONE | 925 866.96 | 0.07 | -241 391.57 | -0.01 |
| SOCIETE GENERALE SA | 201 381.11 | 0.02 | -222 318.38 | -0.01 |
| DIALOG SEMICONDUCTOR | - | 0.02 | -236 382.48 | -0.01 |
| FONCIERE QUAIERO I PART A | 2 651 686.19 | 0.13 | -262 362.19 | -0.01 |
| STMICROELECTRONICS NV | 688 927.13 | 0.06 | -223 670.06 | -0.01 |
| TRELLEBORG AB | - | 0.03 | -225 727.82 | -0.01 |
| GVC HOLDINGS PLC | - | 0.02 | -221 882.65 | -0.01 |
| IMMOFINANZ AG | - | 0.03 | -213 853.57 | -0.01 |
| WH SMITH | - | 0.01 | -238 592.43 | -0.01 |
| RHEINMETALL AG | 390 253.52 | 0.04 | -256 923.13 | -0.01 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | 918 869.29 | 0.07 | -227 041.73 | -0.01 |
| CNP ASSURANCES | 277 581.48 | 0.02 | -256 545.30 | -0.02 |
| BARCLAYS PLC | 250 755.45 | 0.03 | -252 287.25 | -0.02 |
| BASF SE | 411 344.43 | 0.04 | -273 059.33 | -0.02 |
| DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | 325 038.72 | 0.03 | -278 047.58 | -0.02 |
| BANCO SANTANDER SA | 344 111.61 | 0.03 | -261 483.58 | -0.02 |
| GLAXOSMITHKLINE | 1 219 656.09 | 0.09 | -283 159.62 | -0.02 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 287 417.94 | 0.03 | -285 803.55 | -0.02 |
| PORS AUTO HOLD SE PREF | - | 0.03 | -264 089.31 | -0.02 |
| SIEMENS AG-REG | 501 385.84 | 0.05 | -302 255.98 | -0.02 |
| RANDSTAD NV | 358 212.95 | 0.04 | -275 377.88 | -0.02 |
| TAYLOR WIMPEY | 303 690.17 | 0.04 | -240 841.76 | -0.02 |
| FAURECIA | - | 0.03 | -278 542.99 | -0.02 |
| JOHNSON MATTHEY PLC | 347 368.15 | 0.04 | -286 195.41 | -0.02 |
| BP | 654 820.17 | 0.06 | -331 352.77 | -0.02 |
| ICG | - | 0.03 | -269 686.50 | -0.02 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | - | 0.03 | -268 899.18 | -0.02 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 1 324 563.02 | 0.08 | -317 199.21 | -0.02 |
| PADDY POWER PLC | - | 0.04 | -289 471.30 | -0.02 |
| COVIVIO | - | 0.03 | -286 171.81 | -0.02 |
| BALOISE HOLDING | 355 604.48 | 0.07 | -309 109.72 | -0.02 |
| AGEAS NV EX FORTIS | 365 945.23 | 0.06 | -354 862.96 | -0.02 |
| ING GROEP NV | 236 172.63 | 0.03 | -319 539.13 | -0.02 |
| CINEWORLD GROUP | - | 0.02 | -333 722.82 | -0.02 |
| JD SPORTS FASHION PLC | - | 0.03 | -314 893.38 | -0.02 |
| FRESENIUS SE | 648 029.07 | 0.06 | -349 643.02 | -0.02 |
| LEGAL AND GENERAL GROUP | 555 062.93 | 0.04 | -334 455.85 | -0.02 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|-------------------------|--------------|------|---------------|-------|
| DIAGEO | 659 003.60 | 0.09 | -364 139.82 | -0.02 |
| ENGIE SA-PF | 560 569.31 | 0.05 | -297 080.29 | -0.02 |
| AIB GROUP PLC | - | 0.02 | -352 913.36 | -0.02 |
| BNP PARIBAS | 311 468.22 | 0.04 | -350 418.62 | -0.02 |
| ENI | 314 402.00 | 0.05 | -400 800.30 | -0.02 |
| CARNIVAL | 117 126.96 | 0.02 | -363 798.87 | -0.02 |
| LLOYDS BANKING GROUP | 282 487.78 | 0.04 | -361 198.53 | -0.02 |
| SWISS RE AG | 290 612.99 | 0.06 | -371 960.88 | -0.02 |
| TOTAL | 780 703.40 | 0.09 | -472 406.79 | -0.02 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 326 593.97 | 0.06 | -385 767.60 | -0.02 |
| SWISS LIFE HOLDING | 376 049.36 | 0.07 | -399 328.58 | -0.03 |
| IWG PLC | - | 0.03 | -413 268.04 | -0.03 |
| AXA | 306 413.50 | 0.06 | -466 361.23 | -0.03 |
| ROYAL DUTCH SHELL B | 675 827.82 | 0.06 | -524 109.61 | -0.03 |
| BELLWAY | 334 010.67 | 0.05 | -476 977.22 | -0.03 |
| BARRATT DEVELOPMENTS | 360 160.80 | 0.06 | -474 909.77 | -0.03 |
| HELVETIA HOLDING AG-REG | 363 753.40 | 0.06 | -492 581.88 | -0.03 |
| MUNICH RE | 697 554.90 | 0.11 | -563 611.97 | -0.03 |
| ALLIANZ SE | 1 031 172.24 | 0.13 | -654 307.16 | -0.04 |
| INTL CONS AIRL GROU | - | 0.04 | -658 408.03 | -0.04 |
| ROYAL DUTCH SHELL - A | 1 015 557.57 | 0.15 | -1 211 561.31 | -0.07 |

8.67
-2.17

ACTIONS ASIE PACIFIC

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| MUF-JapTpxDRETF Act Dist EUR | - | 0.61 | -579 037.12 | -0.03 |
| iShares Core MSCI Pacific ex J | 17 576 793.00 | 1.69 | -6 121 801.23 | -0.39 |
| LYXOR CORE MSCI JAPAN DR | 32 257 200.00 | 2.91 | -7 389 252.57 | -0.41 |

5.22
-0.83

ACTIONS LATAM EMERGENTES

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Xtrackers MSCI EM Latin Amer S | 2 999 004.00 | 0.60 | -3 431 454.56 | -0.20 |

0.60
-0.20

ACTIONS EU, AFRICA & MID EA

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| MUL-LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ET | 13 416 832.00 | 1.19 | -7 895 448.00 | -0.46 |

1.19
-0.46

ACTIONS ASIE EMERGENTES

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| LYXOR CHINA ENTREPRISE | 9 318 134.00 | 0.79 | -1 714 182.31 | -0.10 |
| Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC | 40 768 380.00 | 3.01 | -7 528 030.39 | -0.47 |

3.80
-0.57

OBLIGATIONS AGGREGATE MO

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

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|--------------------------------|---------------|-------|------------|------|
| FUTURE CBOT JUIN-2020 | 47 916 377.70 | 0.95 | 895 715.30 | 0.06 |
| FUTURE EUR/USD MARS-2020 | - | 2.30 | 631 184.83 | 0.05 |
| UNIT STAT OF 3.0% 15-05-45 | 3 251 763.75 | 0.18 | 654 925.54 | 0.04 |
| UNIT ST 2.875 05-28 | 4 774 594.45 | 0.28 | 540 725.82 | 0.03 |
| UNIT ST 2.875 08-28 | 4 218 417.39 | 0.25 | 487 357.81 | 0.03 |
| iShares US Mortgage Backed Sec | 7 967 123.72 | 0.49 | 381 154.01 | 0.02 |
| UNIT STAT TRE 2.25% 15-11-24 | 3 691 331.58 | 0.28 | 381 166.79 | 0.02 |
| ITRX EUR 5Y S30 V2 | -89 714.93 | -0.02 | 371 119.32 | 0.02 |
| UNIT ST 3.375 11-48 | 1 499 889.83 | 0.08 | 313 409.26 | 0.02 |
| V GBP EUR 20/03/20 | - | 0.00 | 193 025.06 | 0.01 |
| V CNY USD 30/06/20 | 171 013.01 | 0.00 | 171 013.01 | 0.01 |
| XEUR FGBX BUX 0320 | - | 0.06 | 181 940.00 | 0.01 |
| DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN | 2 273 710.80 | 0.14 | 161 988.87 | 0.01 |
| FUTURE OAT MARS-2020 | - | 0.17 | 170 660.00 | 0.01 |
| ITRX EUR 5Y S31 V2 | -35 885.97 | -0.01 | 148 447.73 | 0.01 |
| CORP ANDINA 2.75% 06-01-23 | 1 961 868.32 | 0.12 | 117 604.10 | 0.01 |
| UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47 | 2 109 496.50 | 0.13 | 145 203.21 | 0.01 |
| CIS 2.95% 28-02-26 | 1 300 638.80 | 0.08 | 93 327.28 | 0.01 |
| FNMA FE 6.25 05-29 | 929 691.30 | 0.06 | 81 873.68 | 0.00 |
| ISHARES IV ISHARES CHINA CNY B | 7 852 923.22 | 0.37 | 68 083.42 | 0.00 |
| AMAZON 3.8% 05-12-24 | 1 267 890.19 | 0.08 | 68 797.00 | 0.00 |
| TU CBOT UST 2 0320 | - | 0.59 | 81 803.31 | 0.00 |
| XEUR FGBX BUX 0620 | -839 600.00 | 0.01 | 70 800.00 | 0.00 |
| BUND DEUT 3.25% 04-07-42 | 2 671 596.31 | 0.17 | 131 985.90 | 0.00 |
| XSFE XT AUSTR 0320 | - | 0.32 | 61 186.38 | 0.00 |
| AMAZON 3.15% 22-08-27 | 804 390.98 | 0.05 | 53 125.23 | 0.00 |
| AMGEN 2.6% 19-08-26 | 673 839.44 | 0.04 | 44 284.56 | 0.00 |
| CISCO 3.625% 04-03-24 | 992 375.26 | 0.06 | 45 005.46 | 0.00 |
| SANOFI 0.875% 21-03-29 EMTN | 609 932.84 | 0.14 | 52 781.46 | 0.00 |
| CHIN DE 2.75 11-22 | 672 367.54 | 0.04 | 36 501.81 | 0.00 |
| LIFFE LG GILT 0320 | - | 0.05 | 39 442.41 | 0.00 |
| APPLE 3.35% 09-02-27 | 602 093.72 | 0.04 | 34 074.25 | 0.00 |
| COCA COLA 3.2% 01-11-23 | 441 553.22 | 0.03 | 27 485.45 | 0.00 |
| ORACLE 2.65% 15-07-26 | 1 036 104.71 | 0.07 | 34 140.34 | 0.00 |
| FANNIE MAE 2.625% 06/09/24 | 348 689.00 | 0.02 | 25 520.68 | 0.00 |
| JGBL JAPAN GO 0320 | - | 0.13 | 25 308.48 | 0.00 |
| AMGEN 2.25% 19-08-23 | 558 209.16 | 0.03 | 20 519.83 | 0.00 |
| JPM CHASE 4.125% 15-12-26 | 804 360.60 | 0.05 | 20 041.07 | 0.00 |
| COMCAST 3.15% 01-03-26 | 671 511.96 | 0.04 | 21 193.67 | 0.00 |
| EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23 | 603 272.93 | 0.04 | 15 558.16 | 0.00 |
| LIFFE LG GILT 0620 | 1 385 139.56 | 0.04 | 19 222.51 | 0.00 |
| APPLE 2.85% 23-02-23 | 325 544.25 | 0.02 | 15 386.69 | 0.00 |
| BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29 | 303 256.02 | 0.02 | 17 734.89 | 0.00 |
| JPM CHASE 3.875% 01-02-24 | 490 646.32 | 0.03 | 15 695.35 | 0.00 |
| WELLS FARGO 3.45% 13-02-23 | 508 377.58 | 0.03 | 12 276.89 | 0.00 |
| GOOGLE 3.375% 25-02-24 | 232 855.06 | 0.01 | 11 756.12 | 0.00 |
| ILLI TO 0.625 12-27 | - | 0.02 | 12 630.98 | 0.00 |
| MS 4.875% 01-11-22 | 662 270.79 | 0.04 | 7 820.26 | 0.00 |
| FRAN GO 0.0 11-29 | - | 0.02 | 10 438.39 | 0.00 |
| BNP PAR 1.375% 28-05-29 EMTN | - | 0.03 | 11 007.95 | 0.00 |
| ABBVIE 3.6% 14-05-25 | 329 924.72 | 0.02 | 8 551.27 | 0.00 |
| AUST GOVE BON 3.15% 20-06-44 | - | 0.01 | 6 930.57 | 0.00 |
| SCHN EL 1.5 01-28 | - | 0.02 | 6 321.60 | 0.00 |
| MEDT GL 1.125 03-27 | - | 0.01 | 5 502.82 | 0.00 |
| ATOS SE 1.75% 07-05-25 | 105 175.59 | 0.03 | 6 499.31 | 0.00 |
| FEDEX CORP 4.0% 15/01/24 | 223 305.83 | 0.01 | 4 469.69 | 0.00 |
| NRW BAN 0.75 06-28 | 752 276.17 | 0.05 | 8 746.33 | 0.00 |
| AGEN FR 0.25 06-29 | 1 008 939.75 | 0.06 | 11 871.58 | 0.00 |
| ESSI 0.375 11-27 | - | 0.01 | 2 789.71 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|-----------|------|
| XEUR FBTS BTP 0320 | - | 0.16 | 3 500.00 | 0.00 |
| SWIS RE 2.534 04-50 | - | 0.02 | 2 455.06 | 0.00 |
| EON SE 0.625% 07-11-31 EMTN | - | 0.00 | 1 207.92 | 0.00 |
| METR LI 0.375 04-24 | - | 0.01 | 908.57 | 0.00 |
| BANC SA 0.25 06-24 | - | 0.03 | 951.49 | 0.00 |
| KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28 | 1 282 671.34 | 0.08 | 12 515.70 | 0.00 |
| UNIT PA 3.4 03-29 | 288 418.62 | 0.02 | 3 214.65 | 0.00 |
| SANT CO 0.875 01-22 | - | 0.00 | 165.59 | 0.00 |
| FV CBOT UST 5 0320_NC | - | -0.09 | 0.00 | 0.00 |
| FV CBOT UST 5 0620_NC | -27 574 101.53 | -0.56 | 0.00 | 0.00 |
| FUTURE OAT JUIN-2020_NC | -669 900.00 | -0.05 | 0.00 | 0.00 |
| FUTURE CBOT JUIN-2020_NC | -17 203 890.41 | -0.23 | 0.00 | 0.00 |
| FUTURE CBOT MARS-2020_NC | - | 0.16 | 0.00 | 0.00 |
| JGBL JAPAN GO 0320_NC | - | -0.13 | 0.00 | 0.00 |
| TU CBOT UST 2 0620_NC | -2 571 343.13 | -0.15 | 0.00 | 0.00 |
| JGBL JAPAN GO 0620_NC | - | -0.05 | 0.00 | 0.00 |
| TU CBOT UST 2 0320_NC | - | -0.59 | 0.00 | 0.00 |
| LIFFE LG GILT 0620_NC | -1 365 917.05 | -0.04 | 0.00 | 0.00 |
| EC EURUSD 0620_NC | -54 134 540.90 | -0.93 | 0.00 | 0.00 |
| LIFFE LG GILT 0320_NC | - | -0.05 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBX BUX 0320_NC | - | -0.05 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FBTP BTP 0320_NC | - | -0.02 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FBTS BTP 0320_NC | - | -0.16 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBL BUN 0320_NC | - | 0.68 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBL BUN 0620_NC | 14 475 610.00 | 0.26 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBM BOB 0320_NC | - | 0.46 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBM BOB 0620_NC | -1 883 520.00 | 0.02 | 0.00 | 0.00 |
| EC EURUSD 0320_NC | - | -2.31 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBS SCH 0320_NC | - | 0.40 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FBTP BTP 0620_NC | 2 273 360.00 | 0.02 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBX BUX 0620_NC | 840 620.00 | -0.01 | 0.00 | 0.00 |
| US US TBOND 3 0620_NC | 3 553 087.26 | 0.02 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FOAT EUR 0320_NC | - | -0.17 | 0.00 | 0.00 |
| US US TBOND 3 0320_NC | - | 0.02 | 0.00 | 0.00 |
| XSFE XT AUSTR 0320_NC | - | -0.31 | 0.00 | 0.00 |
| KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22 | 184 112.71 | 0.01 | -401.92 | 0.00 |
| V GBP EUR 23/01/20 | - | 0.00 | -653.60 | 0.00 |
| WELLS FARGO AND 0.5% 26-04-24 | - | 0.02 | -221.15 | 0.00 |
| BPIF FI 0.625 05-26 | 522 310.40 | 0.03 | 1 864.48 | 0.00 |
| AEGON BANK NV 0.625% 21-06-24 | - | 0.01 | -680.14 | 0.00 |
| SANT CO 0.25 12-24 | 508 669.59 | 0.03 | 1 278.29 | 0.00 |
| AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37 | 1 316 951.34 | 0.09 | 23 602.62 | 0.00 |
| COMM EU 1.25 04-33 | 805 730.37 | 0.05 | 12 217.04 | 0.00 |
| SANTANDER UK 0.1% 12-05-24 | 402 253.91 | 0.03 | -440.55 | 0.00 |
| WEST SE 0.5 01-24 | 305 788.78 | 0.02 | -1 078.86 | 0.00 |
| CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24 | 306 297.02 | 0.02 | -983.29 | 0.00 |
| CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN | 305 328.69 | 0.02 | -1 113.79 | 0.00 |
| ING BELGIE NV 0.625% 30-05-25 | 833 740.33 | 0.05 | 1 451.17 | 0.00 |
| XEUR FBTP BTP 0320 | - | 0.02 | -2 350.00 | 0.00 |
| KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25 | 751 718.26 | 0.05 | 572.55 | 0.00 |
| EURO EU 0.25 02-24 | 813 146.69 | 0.05 | -416.38 | 0.00 |
| AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34 | 1 058 559.67 | 0.07 | 13 697.77 | 0.00 |
| TORO BA 0.0 02-24 | 399 474.00 | 0.03 | -2 544.00 | 0.00 |
| FRENCH REP 3.25% 25-05-45 | 649 226.45 | 0.04 | 14 350.24 | 0.00 |
| FRENCH REP 4.5% 25-04-41 | 1 098 543.74 | 0.07 | 20 084.12 | 0.00 |
| SPAR 1 0.125 05-26 | 604 124.84 | 0.04 | -725.52 | 0.00 |
| ESTEE LAUDER 2.375% 01-12-29 | 357 539.81 | 0.02 | 433.74 | 0.00 |
| QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29 | 977 435.00 | 0.06 | 7 315.00 | 0.00 |
| FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN | 459 781.48 | 0.03 | 5 819.81 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|--------------------------------|----------------|-------|------------|------|
| TRAS EL 1.0 04-26 | 99 803.68 | 0.01 | -4 130.36 | 0.00 |
| SLOV GO 0.275 01-30 | 295 934.57 | 0.02 | -3 459.40 | 0.00 |
| AXA HOM 0.05 07-27 | 998 523.85 | 0.06 | 1 519.31 | 0.00 |
| LVMH MO 0.125 02-23 | 295 478.79 | 0.02 | -6 488.59 | 0.00 |
| FUTURE BOBL JUIN-2020 | 1 892 940.00 | -0.02 | -11 150.00 | 0.00 |
| JOHN DE 0.5 09-23 | 197 790.98 | 0.01 | -6 371.37 | 0.00 |
| BELGIUM 4.25% 28-03-41 | 684 529.73 | 0.05 | 7 919.16 | 0.00 |
| BK AMERICA 0.808% 09-05-26 | 95 712.90 | 0.02 | -7 361.63 | 0.00 |
| KRAF HE 4.0 06-23 | 930 661.00 | 0.06 | -8 864.86 | 0.00 |
| THE EXP 0.625 07-23 | 1 742 360.93 | 0.11 | -2 721.77 | 0.00 |
| BPCE SFH 0.01% 08-11-26 EMTN | 695 701.54 | 0.04 | -3 738.10 | 0.00 |
| LEGRAND 0.5% 09-10-23 | 399 420.82 | 0.03 | -8 566.73 | 0.00 |
| ROYA BA 0.25 05-24 | 190 367.28 | 0.01 | -10 260.69 | 0.00 |
| POLA GO 1.125 08-26 | 639 149.90 | 0.04 | -7 201.72 | 0.00 |
| MEDT GL 0.375 03-23 | 393 444.63 | 0.03 | -10 986.78 | 0.00 |
| IBM INT 0.375 01-23 | 494 662.38 | 0.03 | -10 828.37 | 0.00 |
| SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN | 846 723.83 | 0.06 | 17 124.15 | 0.00 |
| LGATE 0.5% 06-03-26 | 192 467.49 | 0.01 | -11 997.18 | 0.00 |
| ITALIE 3.25% 01-09-46 | 820 595.62 | 0.05 | -5 035.88 | 0.00 |
| SIEM FI 0.3 02-24 | 494 688.65 | 0.03 | -12 286.38 | 0.00 |
| TORO BA 0.625 06-25 | 926 586.79 | 0.06 | -8 744.43 | 0.00 |
| FOND DE 0.85 12-23 | 1 231 432.23 | 0.08 | -12 931.93 | 0.00 |
| VEOL EN 0.892 01-24 | 605 022.97 | 0.04 | -12 465.75 | 0.00 |
| OP CORP 0.375 02-24 | 391 851.34 | 0.03 | -13 010.41 | 0.00 |
| ITAL BU 2.8 12-28 | 1 684 757.75 | 0.11 | -16 789.87 | 0.00 |
| ROYA BA 0.05 06-26 | 790 212.57 | 0.05 | -10 560.54 | 0.00 |
| LVMH MOET ZCP 02-26 | 382 224.00 | 0.02 | -15 854.54 | 0.00 |
| SPAI GO 1.45 04-29 | 1 088 781.48 | 0.09 | -11 128.28 | 0.00 |
| MORG ST 0.637 07-24 | 288 995.61 | 0.02 | -16 528.86 | 0.00 |
| DE VOLK 0.75 06-23 | 497 581.35 | 0.03 | -15 647.63 | 0.00 |
| TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN | 499 972.50 | 0.03 | -14 982.62 | 0.00 |
| BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN | 200 473.62 | 0.01 | -17 764.57 | 0.00 |
| BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN | 283 097.07 | 0.02 | -18 864.55 | 0.00 |
| LEGRAND 0.75% 06-07-24 | 706 714.61 | 0.05 | -17 234.17 | 0.00 |
| MERC FI 0.005 12-23 | 679 577.23 | 0.04 | -18 016.30 | 0.00 |
| SPAI GO 2.7 10-48 | 128 451.81 | 0.02 | -22 851.75 | 0.00 |
| ROYA BA 0.625 09-25 | 1 231 441.84 | 0.08 | -15 205.24 | 0.00 |
| FRAN GO 2.0 05-48 | 1 201 270.08 | 0.08 | 15 470.40 | 0.00 |
| V USD EUR 20/03/20 | - | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| BBVA 0.75% 11-09-22 EMTN | 488 442.17 | 0.03 | -21 315.13 | 0.00 |
| BANK OF 0.5 04-24 | 384 008.07 | 0.03 | -21 752.73 | 0.00 |
| V GBP EUR 20/02/20 | - | 0.00 | -31 714.84 | 0.00 |
| TOTA CA 0.625 10-24 | 493 528.35 | 0.03 | -22 935.52 | 0.00 |
| VOLK LE 1.0 02-23 | 486 228.59 | 0.03 | -23 220.07 | 0.00 |
| PORT OBRI DO 2.875% 15-10-25 | 1 493 552.74 | 0.10 | -24 533.31 | 0.00 |
| INTE 0.75% 04-12-24 EMTN | 277 500.91 | 0.02 | -24 216.07 | 0.00 |
| COCA EU 1.125 04-29 | 289 704.34 | 0.02 | -24 242.36 | 0.00 |
| US US TBOND 3 0320 | - | -0.02 | -35 595.57 | 0.00 |
| FUTURE BUND JUIN-2020 | -14 663 350.00 | -0.26 | -16 430.00 | 0.00 |
| EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN | 518 242.01 | 0.03 | -25 026.56 | 0.00 |
| APPLE 0.5% 15-11-31 | 374 994.63 | 0.03 | -23 472.74 | 0.00 |
| ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN | 378 889.93 | 0.04 | -23 678.36 | 0.00 |
| BPCE 0.625% 26-09-23 EMTN | 789 710.64 | 0.05 | -27 584.84 | 0.00 |
| V USD EUR 20/02/20 | - | 0.00 | -40 959.17 | 0.00 |
| RTE EDF 1.875 10-37 | 323 837.02 | 0.02 | -23 909.43 | 0.00 |
| TORO BA 0.625 07-23 | 585 944.70 | 0.04 | -29 475.63 | 0.00 |
| PROC AN 0.625 10-24 | 1 003 282.70 | 0.07 | -29 306.04 | 0.00 |
| CIE FIN 1.125 10-27 | 503 340.20 | 0.03 | -30 513.94 | 0.00 |
| BANKIA 1.125% 12-11-26 | 268 724.48 | 0.02 | -32 945.36 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|--------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|
| ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26 | 611 208.46 | 0.04 | -31 410.77 | 0.00 |
| VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN | 808 151.43 | 0.05 | -33 078.93 | 0.00 |
| SCHN ELE 0.25% 09-09-24 EMTN | 1 076 705.79 | 0.07 | -34 488.75 | 0.00 |
| FUTURE SCHATZ MARS-2020 | - | -0.40 | -49 160.00 | 0.00 |
| AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30 | 682 497.76 | 0.05 | -39 414.23 | 0.00 |
| SKAN EN 0.05 07-24 | 1 059 579.75 | 0.07 | -34 397.75 | 0.00 |
| OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN | 854 563.50 | 0.06 | -38 097.00 | 0.00 |
| NT CONS FIN 0.375% 27-06-24 | 764 674.69 | 0.05 | -38 310.10 | 0.00 |
| ABBO IR 0.1 11-24 | 858 567.05 | 0.06 | -41 491.23 | 0.00 |
| US US TBOND 3 0620 | -3 590 225.56 | -0.02 | -38 295.81 | 0.00 |
| SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46 | 861 008.67 | 0.06 | -30 943.00 | 0.00 |
| AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27 | 769 509.77 | 0.05 | -44 832.20 | 0.00 |
| IRELAND 5.4% 13-03-25 | 8 314 104.59 | 0.11 | -52 626.97 | 0.00 |
| FRANCE 1.75% 25-11-24 | 21 199 191.79 | 1.27 | 71.26 | 0.00 |
| SG 0.875% 01-07-26 EMTN | 558 459.33 | 0.04 | -52 514.67 | 0.00 |
| ENGIE 1.625% PERP | 554 570.70 | 0.04 | -59 264.82 | 0.00 |
| COMP DE 0.625 03-24 | 1 062 268.87 | 0.07 | -55 737.32 | 0.00 |
| SCHL FI 0.25 10-27 | 637 438.70 | 0.04 | -57 619.39 | 0.00 |
| BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN | 853 846.48 | 0.06 | -58 739.43 | 0.00 |
| CAN IMP BK 0.375% 03-05-24 | 944 586.89 | 0.06 | -56 312.62 | 0.00 |
| JGBL JAPAN GO 0620 | - | 0.05 | -56 494.77 | 0.00 |
| CASA LONDON 0.5% 24-06-24 EMTN | 949 388.80 | 0.06 | -62 981.83 | 0.00 |
| SG 1.75% 22-03-29 EMTN | 568 494.90 | 0.04 | -75 034.64 | -0.01 |
| CAIXABANK 1.375% 19-06-26 EMTN | 648 948.67 | 0.05 | -77 280.90 | -0.01 |
| FUTURE OAT JUIN-2020 | 668 840.00 | 0.05 | -78 180.00 | -0.01 |
| INTE 1.0% 19-11-26 EMTN | 718 503.10 | 0.05 | -80 994.93 | -0.01 |
| FUTURE CBOT MARS-2020 | - | -0.07 | -114 139.02 | -0.01 |
| BANK OF 4.3 PERP | 713 116.43 | 0.04 | -99 874.47 | -0.01 |
| FUTURE BOBL MARS-2020 | - | -0.46 | -180 660.00 | -0.01 |
| XEUR FBTP BTP 0620 | -2 262 560.00 | -0.02 | -423 100.00 | -0.03 |
| FUTURE BUND MARS-2020 | - | -0.68 | -732 240.00 | -0.04 |
| FUTURE EUR/USD JUIN-2020 | 52 239 035.09 | 0.90 | -1 895 505.81 | -0.13 |
| OSTRUM GLOBAL EMERGING BD S/A | 12 641 932.00 | 0.97 | -2 093 912.00 | -0.15 |

10.37
-0.11

OBLIGATIONS TAUX ZONE EUR

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| FRAN GO 4.25 10-23 | 1 654 130.57 | 0.59 | 82 556.39 | 0.00 |
| ITAL BU 2.45 10-23 | - | 0.16 | 57 915.46 | 0.00 |
| GERMANY 2% 15-08-23 | - | 0.23 | 51 033.06 | 0.00 |
| NETHERLAND 1.75% 15-07-23 | 5 135 321.96 | 0.55 | 48 919.83 | 0.00 |
| ALLEMAGNE FIX 150524 | 14 808 550.89 | 0.95 | 86 391.93 | 0.00 |
| GERMANY 1.75% 15-02-24 | 11 317 811.38 | 0.72 | 63 057.82 | 0.00 |
| NETHER 0 01/15/24 | 4 607 055.00 | 0.31 | 29 263.13 | 0.00 |
| GERMANY 1.5% 15-02-23 | - | 0.12 | 16 251.69 | 0.00 |
| ALLEMAGNE 1.0% 15-08-24 | 7 246 062.27 | 0.67 | 52 608.66 | 0.00 |
| AUST GOVE BON 3.4% 22-11-22 | - | 0.02 | 4 070.33 | 0.00 |
| FRENCH REP 1.75% 25-05-23 | 13 043 942.62 | 0.05 | -4 698.63 | 0.00 |
| FINLAND 2% 15-04-24 | 6 443 049.39 | 0.32 | 8 117.26 | 0.00 |
| SPAI GO 0.25 07-24 | 4 024 793.99 | 0.02 | -7 154.26 | 0.00 |
| IRELAND 3.9% 20-03-23 | - | 0.29 | -3 194.32 | 0.00 |
| BELGIUM 2.25% 22-06-23 | 4 086 622.40 | 0.37 | -1 608.96 | 0.00 |
| AUST GOVE BON 1.75% 20-10-23 | 4 782 596.35 | 0.28 | -16 604.58 | 0.00 |
| FRAN GOVE ZCP 03-24 | 10 284 325.00 | 0.63 | -12 257.62 | 0.00 |
| ITAL BU 0.35 02-25 | 2 922 477.62 | 0.01 | -34 973.34 | 0.00 |
| ALLEMAGNE 0.5% 15/02/25 | 20 866 924.66 | 0.51 | -5 234.00 | 0.00 |
| NETHERLAND 2% 15-07-24 | 5 071 466.93 | 0.11 | -35 218.47 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|------------------------------|---------------|------|-------------|-------|
| PORT OBRI DO 5.65% 15-02-24 | 6 955 520.31 | 0.42 | -70 336.00 | 0.00 |
| BELGIQUE 2.6% 22-06-24 | 10 991 652.72 | 0.58 | -57 575.35 | -0.01 |
| SPAIN 4.4% 31-10-23 | 9 737 296.26 | 0.63 | -79 604.24 | -0.01 |
| FRENCH REP 2.25% 25-05-24 | 18 847 364.64 | 1.42 | -46 594.63 | -0.01 |
| ITAL BU 1.45 11-24 | 9 388 219.00 | 0.41 | -153 101.38 | -0.01 |
| FRAN GO 0.0 03-25 | 8 955 760.00 | 0.20 | -119 165.72 | -0.01 |
| PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23 | 14 694 647.30 | 0.94 | -125 328.45 | -0.01 |
| ITAL BUON POL 1.85% 15-05-24 | 23 102 924.07 | 1.55 | -217 496.99 | -0.01 |
| ROYA DESP 2.75% 31-10-24 | 14 449 033.79 | 0.87 | -169 065.23 | -0.01 |
| ITALIE 2.5% 01-12-24 | 9 722 520.25 | 0.40 | -262 652.79 | -0.01 |
| ITALY 3.75% 01-09-24 | 26 605 980.74 | 1.72 | -286 588.82 | -0.02 |
| SPAIN 3.8% 30-04-24 | 13 560 180.57 | 1.34 | -341 895.35 | -0.03 |

17.41
-0.12

OBLIGATIONS CREDIT EURO

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| BV FOR 2.75 02-49 | - | 0.05 | 47 964.06 | 0.00 |
| ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31 | - | 0.04 | 41 327.34 | 0.00 |
| PERNOD RICARD 0.875% 24-10-31 | - | 0.03 | 26 323.40 | 0.00 |
| DEUTSCHE BK 1.625% 12-02-21 | - | 0.08 | 11 932.18 | 0.00 |
| FINL GOV 1.375% 15-04-47 EMTN | 126 683.15 | 0.02 | 13 056.15 | 0.00 |
| CA LA 1.25% 08-03-31 | - | 0.01 | 8 232.47 | 0.00 |
| BRAM FI 1.5 10-27 | - | 0.01 | 3 652.60 | 0.00 |
| ALD 1.25% 11-10-22 EMTN | - | 0.03 | 3 111.91 | 0.00 |
| COMP DE 0.875 09-23 | - | 0.01 | 2 562.05 | 0.00 |
| UNICREDIT 2.731% 15-01-32 | - | 0.00 | 1 544.70 | 0.00 |
| TEREGA 0.625% 27-02-28 | - | 0.00 | 1 548.34 | 0.00 |
| GE CAP EU 4.35% 03-11-21 EMTN | - | 0.01 | 532.71 | 0.00 |
| EURO ST 0.75 09-28 | 1 071 592.30 | 0.07 | 5 939.76 | 0.00 |
| CHRI DIOR 0.75% 24-06-21 | 2 118 203.21 | 0.13 | -6 479.02 | 0.00 |
| CAMPARI 2.75% 09/30/20 | 1 013 075.00 | 0.06 | -14 302.57 | 0.00 |
| BNRGR 1 1/8 09/27/25 | 503 611.11 | 0.03 | -12 668.93 | 0.00 |
| HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40 | 2 096 447.32 | 0.13 | -17 337.11 | 0.00 |
| PROS CO 1.0 02-23 | 900 909.69 | 0.06 | -15 975.67 | 0.00 |
| BNP PAR 2.875% 20-03-26 EMTN | 494 963.22 | 0.03 | -18 557.20 | 0.00 |
| RENT IN 0.95 11-24 | 596 084.59 | 0.04 | -19 213.79 | 0.00 |
| SVEN KU 1.25 09-25 | 922 994.09 | 0.06 | -19 783.87 | 0.00 |
| ILIAD 2.125% 05-12-22 | 1 017 473.03 | 0.07 | -22 646.53 | 0.00 |
| SAP SE 1.25% 10-03-28 | 619 433.51 | 0.04 | -24 663.06 | 0.00 |
| ORANGE 2.375% PERP | 397 770.66 | 0.03 | -31 551.97 | 0.00 |
| MEDT GL 0.25 07-25 | 570 857.85 | 0.06 | -29 433.52 | 0.00 |
| PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26 | 1 753 563.28 | 0.11 | -29 935.16 | 0.00 |
| DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN | 579 265.10 | 0.04 | -31 817.67 | 0.00 |
| VATTENFALL AB 0.5% 24-06-26 | 779 355.04 | 0.05 | -28 881.46 | 0.00 |
| GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23 | 1 384 837.31 | 0.09 | -31 682.31 | 0.00 |
| TELS CO 1.375 03-29 | 715 248.35 | 0.05 | -28 875.54 | 0.00 |
| SPAI GO 1.4 07-28 | 2 159 413.17 | 0.14 | -29 038.25 | 0.00 |
| BRITISH TEL 1.0% 21-11-24 EMTN | 990 244.23 | 0.06 | -34 153.67 | 0.00 |
| BANKIA 0.875% 25-03-24 | 678 747.18 | 0.05 | -37 276.10 | 0.00 |
| CNP ASSU 1.875% 20-10-22 | 1 011 580.41 | 0.07 | -38 853.11 | 0.00 |
| ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42 | 1 116 042.30 | 0.12 | -41 194.81 | 0.00 |
| KONI AH 0.25 06-25 | 759 716.59 | 0.05 | -41 318.73 | 0.00 |
| VEOL EN 1.94 01-30 | 863 937.97 | 0.06 | -34 520.36 | 0.00 |
| GE 0.375% 17-05-22 | 962 138.44 | 0.06 | -41 582.63 | 0.00 |
| INTE E3R+0.95% 19-04-22 EMTN | 1 167 976.23 | 0.08 | -42 061.77 | 0.00 |
| KONI AH 0.875 09-24 | 1 200 477.57 | 0.08 | -41 795.35 | 0.00 |
| CARMILA SAS 2.375% 18-09-23 | 1 575 028.03 | 0.10 | -39 217.42 | 0.00 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|------|-------------|-------|
| CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN | 790 308.26 | 0.05 | -42 986.30 | 0.00 |
| ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN | 943 814.37 | 0.06 | -39 123.42 | 0.00 |
| NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN | 981 946.64 | 0.06 | -43 954.32 | 0.00 |
| CRED EM 1.5 10-25 | 461 472.70 | 0.03 | -46 057.75 | 0.00 |
| MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN | 1 009 775.25 | 0.07 | -45 155.49 | 0.00 |
| SUEZ 0.5% 14-10-31 EMTN | 738 930.99 | 0.05 | -38 737.47 | 0.00 |
| VOLK FI 0.625 04-22 | 1 474 774.39 | 0.10 | -48 091.55 | 0.00 |
| MEDI CR 0.625 09-22 | 1 064 113.85 | 0.07 | -48 731.14 | 0.00 |
| RENA CRE 0.75% 12-01-22 EMTN | 1 061 421.74 | 0.07 | -49 505.03 | 0.00 |
| MEDI CRED FLR 05-22 | 1 356 091.10 | 0.09 | -48 653.77 | 0.00 |
| PSA BAN 0.625 10-22 | 1 065 217.16 | 0.07 | -51 316.14 | 0.00 |
| MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN | 1 719 963.24 | 0.11 | -56 228.07 | 0.00 |
| BOST SC 0.625 12-27 | 641 733.12 | 0.04 | -54 663.73 | 0.00 |
| CLOV PL 6.625 09-42 | 1 731 388.98 | 0.11 | -55 954.50 | 0.00 |
| VOLK FI 1.375 10-23 | 978 898.91 | 0.06 | -57 006.28 | 0.00 |
| WPC EURO BV 2.25% 19-07-24 | 924 635.43 | 0.06 | -54 302.17 | 0.00 |
| ENGIE 1.375% PERP | 1 159 648.69 | 0.08 | -66 685.54 | 0.00 |
| ALBEMARLE 1.875% 08-12-21 | 1 493 767.75 | 0.10 | -60 342.17 | 0.00 |
| DASS SY 0.125 09-26 | 1 328 547.94 | 0.09 | -55 004.89 | 0.00 |
| SODEXO 0.75% 14-04-27 | 1 193 871.74 | 0.08 | -55 524.29 | 0.00 |
| AIG 1.5% 08-06-23 | 1 509 183.20 | 0.10 | -61 523.23 | 0.00 |
| COMP GR 1.5 09-28 | 592 433.75 | 0.04 | -62 058.30 | 0.00 |
| LEGRAND 0.625% 24-06-28 | 1 782 519.30 | 0.12 | -53 596.86 | 0.00 |
| SEB 1.5% 31-05-24 | 3 068 280.00 | 0.20 | -56 371.48 | 0.00 |
| ATLA CO 0.125 09-29 | 1 097 090.66 | 0.07 | -59 135.04 | 0.00 |
| PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27 | 1 137 698.56 | 0.08 | -65 948.19 | 0.00 |
| BN 1.5% 25-05-28 EMTN | 1 030 170.90 | 0.07 | -64 980.49 | 0.00 |
| GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24 | 1 393 748.20 | 0.09 | -69 217.79 | 0.00 |
| IBER IN 1.875 PERP | 1 174 046.00 | 0.08 | -76 635.00 | -0.01 |
| SOCI DE 1.375 02-31 | 1 000 170.16 | 0.07 | -71 275.94 | -0.01 |
| BURE VERI 1.25% 07-09-23 | 1 473 608.28 | 0.10 | -77 755.61 | -0.01 |
| IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP | 1 013 072.30 | 0.07 | -83 778.93 | -0.01 |
| REPS IN 0.25 08-27 | 1 002 372.81 | 0.07 | -78 070.75 | -0.01 |
| JP MORG 1.638 05-28 | 788 425.44 | 0.05 | -79 649.90 | -0.01 |
| CONTINENTAL 0.0% 12-09-23 | 1 210 170.00 | 0.08 | -80 691.00 | -0.01 |
| AUST NE 1.125 11-29 | 718 125.31 | 0.05 | -85 954.30 | -0.01 |
| ING GROEP NV 1.0% 20-09-23 | 1 566 277.16 | 0.10 | -85 749.86 | -0.01 |
| CA 2.0% 25-03-29 EMTN | 551 555.26 | 0.04 | -88 242.85 | -0.01 |
| NASDAQ 1.75% 28-03-29 | 1 297 534.99 | 0.09 | -75 164.07 | -0.01 |
| PROL EU 0.25 09-27 | 1 090 051.93 | 0.07 | -85 294.10 | -0.01 |
| ALLIANZ SE 4.75% PERP EMTN | 1 638 495.37 | 0.05 | -103 662.77 | -0.01 |
| VERI CO 1.875 10-29 | 1 023 713.03 | 0.07 | -89 803.12 | -0.01 |
| STAN CH 0.9 07-27 | 715 646.49 | 0.05 | -98 625.84 | -0.01 |
| TELE EMI 1.528% 17-01-25 EMTN | 2 351 288.62 | 0.15 | -92 814.04 | -0.01 |
| SIEM FI 0.5 09-34 | 861 006.53 | 0.06 | -91 186.83 | -0.01 |
| HARL DA 0.9 11-24 | 1 121 976.59 | 0.08 | -95 648.75 | -0.01 |
| BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76 | 1 757 918.67 | 0.12 | -102 407.82 | -0.01 |
| PROC AN 1.875 10-38 | 754 423.68 | 0.05 | -83 375.68 | -0.01 |
| SIEM FINA ZCP 02-26 | 2 298 156.00 | 0.08 | -100 043.68 | -0.01 |
| ATLA EX 1.625% 03-02-25 EMTN | 660 016.59 | 0.05 | -108 144.45 | -0.01 |
| CITIGROUP 1.625% 21-03-28 EMTN | 971 410.21 | 0.07 | -103 383.48 | -0.01 |
| CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN | 1 343 038.60 | 0.09 | -101 965.55 | -0.01 |
| TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN | 1 891 618.42 | 0.07 | -103 780.85 | -0.01 |
| ESSITY AB 0.5% 03-02-30 | 1 384 850.53 | 0.07 | -103 462.68 | -0.01 |
| BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN | 948 878.50 | 0.07 | -115 292.46 | -0.01 |
| HSBC 0.875% 06-09-24 | 1 433 345.66 | 0.10 | -111 846.68 | -0.01 |
| BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN | 1 026 077.38 | 0.07 | -111 065.98 | -0.01 |
| SG 1.25% 15-02-24 EMTN | 1 852 636.58 | 0.12 | -110 195.77 | -0.01 |
| BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN | 2 158 957.80 | 0.14 | -110 992.94 | -0.01 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

| | | | | |
|--------------------------------|--------------|------|-------------|-------|
| VERI CO 0.875 04-27 | 1 648 232.86 | 0.11 | -109 725.57 | -0.01 |
| KERING 1.5% 05-04-27 EMTN | 2 070 130.16 | 0.14 | -109 760.99 | -0.01 |
| BQ POSTALE 1.375% 24-04-29 | 947 498.36 | 0.07 | -117 991.28 | -0.01 |
| BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN | 1 568 657.26 | 0.11 | -122 441.26 | -0.01 |
| UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN | 1 359 370.57 | 0.09 | -124 810.25 | -0.01 |
| PEPSI 0.875% 16-10-39 | 940 194.73 | 0.07 | -112 210.40 | -0.01 |
| TOT 3.875% PERP EMTN | 2 620 370.08 | 0.17 | -149 376.09 | -0.01 |
| ENI 1.0% 11-10-34 EMTN | 955 629.90 | 0.07 | -127 615.03 | -0.01 |
| ARKEMA 0.75% 03-12-29 | 1 762 636.70 | 0.12 | -130 568.46 | -0.01 |
| NESTLE FIN 1.75% 02-11-37 EMTN | 1 418 328.77 | 0.10 | -116 043.08 | -0.01 |
| BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN | 780 647.31 | 0.06 | -146 060.73 | -0.01 |
| WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27 | 1 471 360.33 | 0.10 | -143 625.74 | -0.01 |
| ORANGE 0.0% 04-09-26 EMTN | 2 976 912.00 | 0.20 | -136 416.00 | -0.01 |
| TOTAL 1.75% PERP EMTN | 1 628 444.86 | 0.12 | -163 345.97 | -0.01 |
| I 1.5% 15-01-27 EMTN | 1 082 165.70 | 0.08 | -147 484.57 | -0.01 |
| VEOL EN 0.664 01-31 | 2 160 651.73 | 0.13 | -139 693.27 | -0.01 |
| ORANGE 0.5% 04-09-32 EMTN | 1 743 150.38 | 0.12 | -145 593.66 | -0.01 |
| DIGI EU 1.125 04-28 | 1 135 281.37 | 0.08 | -148 288.23 | -0.01 |
| PLAS OM 1.25 06-24 | 1 784 838.51 | 0.12 | -148 289.44 | -0.01 |
| BBVA 1.0% 16-01-30 | 1 021 619.02 | 0.06 | -171 251.88 | -0.01 |
| CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28 | 1 438 875.98 | 0.10 | -167 763.86 | -0.01 |
| DEUT TE 0.5 07-27 | 2 850 880.57 | 0.19 | -154 385.50 | -0.01 |
| AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN | 3 276 338.28 | 0.22 | -163 539.18 | -0.01 |
| LGATE 1.375% 06-03-34 EMTN | 1 460 777.67 | 0.10 | -163 318.07 | -0.01 |
| ZF EURO 2.0 02-26 | 641 629.49 | 0.05 | -175 142.13 | -0.01 |
| FCE 1.615% 11-05-23 EMTN | 854 480.85 | 0.06 | -167 359.56 | -0.01 |
| INTE 1.375% 18-01-24 EMTN | 2 600 214.71 | 0.17 | -180 871.47 | -0.01 |
| BANC DE 1.75 05-24 | 1 795 590.12 | 0.12 | -188 534.92 | -0.01 |
| BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN | 1 937 046.71 | 0.13 | -190 363.86 | -0.01 |
| US BAN 0.85% 07-06-24 EMTN | 2 914 772.30 | 0.19 | -189 049.83 | -0.01 |
| IBM INT 1.75 01-31 | 2 588 259.63 | 0.18 | -178 987.12 | -0.01 |
| COMCAST 0.75% 20-02-32 | 1 802 779.34 | 0.08 | -194 320.18 | -0.01 |
| SCHL FI 0.5 10-31 | 1 736 316.88 | 0.15 | -198 954.91 | -0.02 |
| TOTA CA 1.535 05-39 | 1 119 764.00 | 0.08 | -202 996.16 | -0.02 |
| RENA CR 1.125 01-27 | 1 172 949.49 | 0.08 | -218 761.24 | -0.02 |
| SG 2.625% 27-02-25 EMTN | 1 954 343.61 | 0.14 | -227 033.92 | -0.02 |
| UNICREDIT 6.95% 31-10-22 EMTN | 2 134 816.78 | 0.12 | -230 763.17 | -0.02 |
| BNP PAR 1.5% 17-11-25 EMTN | 2 946 593.36 | 0.20 | -237 706.48 | -0.02 |
| ABERTIS INFRA 0.625% 15-07-25 | 2 611 174.18 | 0.18 | -262 351.51 | -0.02 |
| BHP BILL FINA 5.625% 22-10-79 | 2 060 832.82 | 0.12 | -279 671.06 | -0.02 |
| RABOBK 1.125% 07-05-31 EMTN | 2 326 769.26 | 0.16 | -296 069.67 | -0.02 |
| CASA AS 2.625 01-48 | 2 088 932.96 | 0.15 | -330 803.62 | -0.02 |
| INTL CO 0.5 07-23 | 977 030.84 | 0.08 | -325 158.38 | -0.02 |
| TORO BA 0.375 04-24 | 4 716 344.26 | 0.32 | -340 563.12 | -0.02 |
| BANC SA 2.5 03-25 | 3 397 801.44 | 0.24 | -388 208.52 | -0.03 |
| BK AMERICA 1.381% 09-05-30 | 2 944 731.67 | 0.20 | -366 207.24 | -0.03 |
| GE 1.5% 17-05-29 | 2 206 009.43 | 0.16 | -416 638.73 | -0.03 |

13.02
-1.05

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 | 19 927 339.20 | 1.53 | -478 655.60 | -0.03 |
| OSTRUM CONVERTIBLES EURO I | 15 201 661.20 | 1.16 | -1 930 928.34 | -0.13 |
| H2O ADAGIO I | 68 350 709.00 | 4.76 | -10 132 694.25 | -0.64 |

7.44
-0.80
Tous les montants sont exprimés en EUR

MONETAIRE

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| FUTURE EUROSTOXX MARS-2020 | - | -0.17 | 6 560 820.00 | 0.43 |
| A USD EUR 20/03/20 | - | 0.00 | 104 688.65 | 0.01 |
| V USD EUR 16/04/20 | 16 388.01 | 0.00 | 16 388.01 | 0.00 |
| XSFE XT AUSTR 0620_NC | -9 239 132.67 | -0.16 | 0.00 | 0.00 |
| EURO STOXX 50 0620_NC | 6 776 640.00 | 0.16 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FGBS SCH 0620_NC | 4 152 880.00 | 0.03 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FESX DJ 0320_NC | - | 0.20 | 0.00 | 0.00 |
| XEUR FBTS BTP 0620_NC | -3 375 600.00 | -0.07 | 0.00 | 0.00 |
| FUTURE SCHATZ JUIN-2020 | -4 151 030.00 | -0.03 | -4 740.00 | 0.00 |
| OSTRUM CASH EURIBOR I | 8 678 520.98 | 0.25 | -5 716.04 | 0.00 |
| XSFE XT AUSTR 0620 | 9 221 116.97 | 0.16 | -18 015.70 | 0.00 |
| XEUR FBTS BTP 0620 | 3 346 800.00 | 0.07 | -28 800.00 | 0.00 |
| OSTRUM TRESORERIE PLUS IC | - | 0.81 | -44 280.14 | 0.00 |
| V GBP EUR 16/04/20 | -71 705.23 | 0.00 | -71 705.23 | -0.01 |
| FUTURE EUROSTOXX 50 JUIN-2020 | -7 911 360.00 | -0.17 | -2 824 360.00 | -0.21 |
| | | 1.08 | | 0.22 |

OPCI

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|-------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| OPCIMMO OPCIMMO I | 32 474 536.41 | 2.08 | -431 598.28 | -0.04 |
| OPCI FRANCEUROPE IMMO I | 38 016 420.00 | 2.50 | -1 427 217.00 | -0.11 |
| | | 4.58 | | -0.15 |

Liquidités et autres actifs

| Valeur | Valeur boursière fin de période | Poids moyen de l'actif | Gain sur la période | Contribution à la performance |
|-----------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Liquidités et autres actifs | 23 048 646.47 | 0.79 | -199 683.77 | -0.01 |
| | | 0.79 | | -0.01 |

Tous les montants sont exprimés en EUR

EGEPARGNE 2 DIVERSIFIE
Inventaire détaillé au 31/03/2020

| Code Valeur | Dénomination | Quantité | Prix de Revient | Cours | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière | Poids / Actif Net |
|----------------|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------------|
| Actions | | | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | | | |
| FR0000120073 | AIR LIQUIDE | 8 698.00 | 932 040.38 | 116.65 | | | EUR | 1 014 621.70 | 0.07% |
| FR0010220475 | ALSTOM | 9 428.00 | 342 980.56 | 38.14 | | | EUR | 359 583.92 | 0.03% |
| FR0000120628 | AXA | 19 408.00 | 440 148.60 | 15.79 | | | EUR | 306 413.50 | 0.02% |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS | 11 322.00 | 607 771.74 | 27.51 | | | EUR | 311 468.22 | 0.02% |
| FR0000120503 | BOUYGUES | 13 130.00 | 495 732.57 | 26.72 | | | EUR | 350 833.60 | 0.03% |
| FR0000125338 | CAPGEMINI SE | 2 930.00 | 332 720.82 | 77.00 | | | EUR | 225 610.00 | 0.02% |
| FR0000120222 | CNP ASSURANCES | 31 119.00 | 533 779.83 | 8.92 | | | EUR | 277 581.48 | 0.02% |
| FR0000120644 | DANONE | 15 789.00 | 1 102 156.40 | 58.64 | | | EUR | 925 866.96 | 0.07% |
| FR0000130452 | EIFFAGE | 4 504.00 | 301 500.01 | 64.50 | | | EUR | 290 508.00 | 0.02% |
| FR0013215407 | ENGIE SA-PF | 59 559.00 | 1 033 122.98 | 9.41 | | | EUR | 560 569.31 | 0.04% |
| FR0000121667 | ESSILORLUXOTTICA | 3 396.00 | 398 072.63 | 98.28 | | | EUR | 333 758.88 | 0.02% |
| FR0010221234 | EUTELSAT COMMUNICATIONS | 33 430.00 | 301 023.78 | 9.53 | | | EUR | 318 454.18 | 0.02% |
| FR0000052292 | HERMES INTL | 791.00 | 502 660.80 | 628.80 | | | EUR | 497 380.80 | 0.04% |
| FR0000125346 | INGENICO | 3 583.00 | 321 976.23 | 96.94 | | | EUR | 347 336.02 | 0.02% |
| FR0000121485 | KERING | 757.00 | 318 903.69 | 475.90 | | | EUR | 360 256.30 | 0.03% |
| FR0000120321 | L OREAL | 3 624.00 | 708 409.96 | 238.90 | | | EUR | 865 773.60 | 0.06% |
| FR0010307819 | LEGRAND SA | 5 063.00 | 296 325.70 | 58.48 | | | EUR | 296 084.24 | 0.02% |
| FR0000121014 | LVMH | 2 151.00 | 580 031.43 | 338.45 | | | EUR | 728 005.95 | 0.05% |
| FR0000121261 | MICHELIN | 7 575.00 | 727 636.44 | 81.06 | | | EUR | 614 029.50 | 0.04% |
| FR0000133308 | ORANGE | 66 820.00 | 981 216.43 | 11.14 | | | EUR | 744 040.70 | 0.05% |
| FR0000120693 | PERNOD RICARD | 6 570.00 | 803 490.14 | 129.45 | | | EUR | 850 486.50 | 0.06% |
| FR0000121501 | PEUGEOT | 25 530.00 | 301 455.69 | 12.17 | | | EUR | 310 572.45 | 0.02% |
| FR0000073272 | SAFRAN SA | 2 856.00 | 261 005.57 | 80.14 | | | EUR | 228 879.84 | 0.02% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------|-----------|----------------------|--------|--|--|-----|----------------------|--------------|
| FR0000125007 | SAINTE GOBAIN | 8 264.00 | 263 980.81 | 22.17 | | | EUR | 183 171.56 | 0.01% |
| FR0000120578 | SANOFI | 14 976.00 | 1 138 989.78 | 80.14 | | | EUR | 1 200 176.64 | 0.09% |
| FR0013154002 | SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 2 434.00 | 366 847.81 | 183.00 | | | EUR | 445 422.00 | 0.03% |
| FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC | 4 919.00 | 349 438.04 | 78.58 | | | EUR | 386 535.02 | 0.03% |
| FR0000130809 | SOCIETE GENERALE SA | 13 121.00 | 532 806.83 | 15.35 | | | EUR | 201 381.11 | 0.01% |
| FR0000120271 | TOTAL | 22 060.00 | 1 035 149.38 | 35.39 | | | EUR | 780 703.40 | 0.06% |
| FR0000054470 | UBISOFT | 5 915.00 | 407 238.29 | 67.18 | | | EUR | 397 369.70 | 0.03% |
| FR0000125486 | VINCI | 5 000.00 | 403 458.29 | 75.40 | | | EUR | 377 000.00 | 0.03% |
| FR0000127771 | VIVENDI | 40 731.00 | 830 971.03 | 19.53 | | | EUR | 795 272.78 | 0.06% |
| TOTAL | FRANCE | | 17 953 042.64 | | | | | 15 885 147.86 | 1.14% |

BELGIQUE

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------------------------|----------|---------------------|--------|--|--|-----|---------------------|--------------|
| BE0003764785 | ACKERMANS EN VAN HAAREN | 1 862.00 | 271 914.42 | 118.70 | | | EUR | 221 019.40 | 0.02% |
| BE0974264930 | AGEAS NV EX FORTIS | 9 653.00 | 420 497.45 | 37.91 | | | EUR | 365 945.23 | 0.03% |
| BE0974293251 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 7 102.00 | 658 228.37 | 40.47 | | | EUR | 287 417.94 | 0.02% |
| BE0003818359 | GALAPAGOS GENOMICS | 4 193.00 | 627 452.71 | 181.00 | | | EUR | 758 933.00 | 0.05% |
| BE0003717312 | SOFINA | 365.00 | 73 334.13 | 185.80 | | | EUR | 67 817.00 | 0.00% |
| BE0003739530 | UCB | 5 224.00 | 368 843.53 | 79.00 | | | EUR | 412 696.00 | 0.03% |
| TOTAL | BELGIQUE | | 2 420 270.61 | | | | | 2 113 828.57 | 0.15% |

PAYS-BAS

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------------|-----------|--------------|--------|--|--|-----|--------------|-------|
| NL0012969182 | ADYEN NV | 490.00 | 359 402.49 | 770.60 | | | EUR | 377 594.00 | 0.03% |
| NL0013267909 | AKZO NOBEL N.V. | 8 221.00 | 499 073.89 | 60.01 | | | EUR | 493 342.21 | 0.04% |
| NL0000334118 | ASM INTL NV | 10 071.00 | 629 535.54 | 91.34 | | | EUR | 919 885.14 | 0.07% |
| NL0010273215 | ASML HOLDING NV | 5 701.00 | 1 006 164.19 | 242.45 | | | EUR | 1 382 207.45 | 0.10% |
| NL0011872643 | ASR NEDERLAND NV | 13 207.00 | 302 466.71 | 22.96 | | | EUR | 303 232.72 | 0.02% |
| NL0000009165 | HEINEKEN NV | 10 691.00 | 860 660.30 | 76.16 | | | EUR | 814 226.56 | 0.06% |
| NL0011821202 | ING GROEP NV | 49 393.00 | 537 072.02 | 4.78 | | | EUR | 236 172.63 | 0.02% |
| NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | 38 331.00 | 774 927.39 | 21.29 | | | EUR | 815 875.34 | 0.06% |
| NL0000009827 | KONINKLIJKE DSM NV | 7 570.00 | 755 348.43 | 103.50 | | | EUR | 783 495.00 | 0.06% |
| NL0000009538 | KONINKLIJKE PHILIPS NV | 8 918.00 | 340 841.32 | 36.92 | | | EUR | 329 207.97 | 0.02% |
| NL0009432491 | KONINKLIJKE VOPAK NV | 18 831.00 | 849 715.25 | 47.42 | | | EUR | 892 966.02 | 0.06% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| Code Valeur | Dénomination | Quantité | Prix de Revient | Cours | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière | Poids / Actif Net |
|----------------|-----------------------|-----------|----------------------|-------|--------------|---------------|--------|----------------------|-------------------|
| Actions | | | | | | | | | |
| NL0010773842 | NN GROUP NV | 12 499.00 | 300 645.95 | 24.60 | | | EUR | 307 475.40 | 0.02% |
| NL0009538784 | NXP SEMICONDUCTOR NV | 2 471.00 | 268 968.83 | 82.93 | | | USD | 186 757.83 | 0.01% |
| NL0013654783 | PROSUS NV | 5 302.00 | 350 992.40 | 63.15 | | | EUR | 334 821.30 | 0.02% |
| NL0012169213 | QIAGEN N.V. | 10 190.00 | 364 082.63 | 36.61 | | | EUR | 373 055.90 | 0.03% |
| NL0000379121 | RANDSTAD NV | 11 135.00 | 490 482.79 | 32.17 | | | EUR | 358 212.95 | 0.03% |
| GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL - A | 63 331.00 | 1 683 977.94 | 14.19 | | | GBP | 1 015 557.57 | 0.07% |
| GB00B03MM408 | ROYAL DUTCH SHELL B | 43 980.00 | 1 274 194.04 | 13.60 | | | GBP | 675 827.82 | 0.05% |
| NL0011821392 | SIGNIFY NV | 17 281.00 | 305 272.32 | 17.69 | | | EUR | 305 700.89 | 0.02% |
| NL0000388619 | UNILEVER NV | 22 866.00 | 1 079 049.47 | 44.81 | | | EUR | 1 024 511.13 | 0.07% |
| NL0000395903 | WOLTERS KLUWER NV | 8 201.00 | 501 004.01 | 64.18 | | | EUR | 526 340.18 | 0.04% |
| TOTAL | PAYS-BAS | | 13 533 877.91 | | | | | 12 456 466.01 | 0.89% |

ALLEMAGNE

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------------|------------|--------------|--------|--|--|-----|--------------|-------|
| DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG | 1 987.00 | 395 823.34 | 205.90 | | | EUR | 409 123.30 | 0.03% |
| DE0008404005 | ALLIANZ SE | 6 573.00 | 1 063 736.03 | 156.88 | | | EUR | 1 031 172.24 | 0.07% |
| DE000BASF111 | BASF SE | 9 534.00 | 764 463.33 | 43.15 | | | EUR | 411 344.43 | 0.03% |
| DE000BAY0017 | BAYER AG | 8 886.00 | 758 881.04 | 52.85 | | | EUR | 469 625.10 | 0.03% |
| DE0005200000 | BEIERSDORF AG | 5 445.00 | 504 371.98 | 92.56 | | | EUR | 503 989.20 | 0.04% |
| DE000A1DAHH0 | BRENNTAG AG | 9 536.00 | 419 213.35 | 33.83 | | | EUR | 322 602.88 | 0.02% |
| DE0007100000 | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | 11 811.00 | 713 057.89 | 27.52 | | | EUR | 325 038.72 | 0.02% |
| DE000A2E4K43 | DELIVERY HERO SE | 7 773.00 | 511 333.55 | 67.96 | | | EUR | 528 253.08 | 0.04% |
| DE0005140008 | DEUTSCHE BANK AG | 19 986.00 | 145 218.27 | 5.97 | | | EUR | 119 296.43 | 0.01% |
| DE0005810055 | DEUTSCHE BOERSE AG | 2 507.00 | 252 734.67 | 125.00 | | | EUR | 313 375.00 | 0.02% |
| DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG | 15 649.00 | 493 827.89 | 24.78 | | | EUR | 387 703.98 | 0.03% |
| DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | 77 778.00 | 1 097 629.95 | 11.81 | | | EUR | 918 869.29 | 0.07% |
| DE000A0HN5C6 | DEUTSCHE WOHNEN SE | 7 239.00 | 299 869.05 | 34.71 | | | EUR | 251 265.69 | 0.02% |
| DE000ENAG999 | E ON AG | 103 117.00 | 965 989.59 | 9.44 | | | EUR | 973 527.60 | 0.07% |
| DE000EVNK013 | EVONIK INDUSTRIES AG | 20 001.00 | 529 226.07 | 19.07 | | | EUR | 381 419.07 | 0.03% |
| DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE | 8 548.00 | 500 911.09 | 60.20 | | | EUR | 514 589.60 | 0.04% |
| DE0005785604 | FRESENIUS SE | 19 099.00 | 953 578.26 | 33.93 | | | EUR | 648 029.07 | 0.05% |
| DE0006047004 | HEIDELBERGCEMENT AG | 7 000.00 | 427 324.33 | 39.09 | | | EUR | 273 630.00 | 0.02% |
| DE000A161408 | HELLOFRESH SE | 15 169.00 | 412 745.46 | 30.60 | | | EUR | 464 171.40 | 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 |
|-------------|--------------|----------|-----------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------------|
|-------------|--------------|----------|-----------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------------|

Actions

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|-----------|----------------------|--------|--|--|-----|----------------------|--------------|
| DE0006048432 | HENKEL AG AND COKGAA PREF | 7 034.00 | 499 322.56 | 73.20 | | | EUR | 514 888.80 | 0.04% |
| DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | 12 853.00 | 243 024.53 | 13.43 | | | EUR | 172 615.79 | 0.01% |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG | 7 804.00 | 302 679.70 | 39.44 | | | EUR | 307 789.76 | 0.02% |
| DE0006599905 | MERCK KGAA | 5 521.00 | 490 931.74 | 93.62 | | | EUR | 516 876.02 | 0.04% |
| DE0008430026 | MUNICH RE | 3 789.00 | 714 818.28 | 184.10 | | | EUR | 697 554.90 | 0.05% |
| DE0007030009 | RHEINMETALL AG | 6 092.00 | 656 790.05 | 64.06 | | | EUR | 390 253.52 | 0.03% |
| DE0007164600 | SAP SE | 7 999.00 | 771 374.93 | 102.80 | | | EUR | 822 297.20 | 0.06% |
| DE0007165631 | SARTORIUS PREF | 2 022.00 | 373 624.01 | 222.20 | | | EUR | 449 288.40 | 0.03% |
| DE000A12DM80 | SCOUT24 AG | 16 350.00 | 848 856.12 | 54.75 | | | EUR | 895 162.50 | 0.06% |
| DE0007236101 | SIEMENS AG-REG | 6 472.00 | 594 198.36 | 77.47 | | | EUR | 501 385.84 | 0.04% |
| DE000SYM9999 | SYMRISE AG | 6 121.00 | 471 522.97 | 85.00 | | | EUR | 520 285.00 | 0.04% |
| DE0007664039 | VOLKSWAGEN AG-PREF | 2 303.00 | 348 243.94 | 106.84 | | | EUR | 246 052.52 | 0.02% |
| DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE | 9 928.00 | 523 801.28 | 44.86 | | | EUR | 445 370.08 | 0.03% |
| DE0007472060 | WIRECARD AG | 1 314.00 | 155 709.00 | 104.65 | | | EUR | 137 510.10 | 0.01% |
| TOTAL | ALLEMAGNE | | 18 204 832.61 | | | | | 15 864 356.51 | 1.14% |

ITALIE

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|------------|---------------------|--------|--|--|-----|---------------------|--------------|
| IT0000062072 | ASSICURAZIONI GENERALI | 26 317.00 | 390 328.10 | 12.41 | | | EUR | 326 593.97 | 0.02% |
| IT0003492391 | DIASORIN | 3 389.00 | 372 187.01 | 120.70 | | | EUR | 409 052.30 | 0.03% |
| IT0003128367 | ENEL | 64 212.00 | 368 723.14 | 6.34 | | | EUR | 407 039.87 | 0.03% |
| IT0003132476 | ENI | 34 100.00 | 473 170.34 | 9.22 | | | EUR | 314 402.00 | 0.02% |
| NL0011585146 | FERRARI NV | 1 879.00 | 221 872.51 | 141.55 | | | EUR | 265 972.45 | 0.02% |
| IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | 190 542.00 | 479 415.38 | 1.49 | | | EUR | 283 602.71 | 0.02% |
| IT0003856405 | LEONARDO SPA | 50 823.00 | 300 699.36 | 6.07 | | | EUR | 308 597.26 | 0.02% |
| IT0005366767 | NEXI SPA | 40 875.00 | 489 187.38 | 11.86 | | | EUR | 484 695.75 | 0.03% |
| IT0005278236 | PIRELLI & C SPA | 91 646.00 | 302 550.94 | 3.27 | | | EUR | 299 224.19 | 0.02% |
| TOTAL | ITALIE | | 3 398 134.16 | | | | | 3 099 180.50 | 0.22% |

ROYAUME UNI

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------|------------|--------------|-------|--|--|-----|--------------|-------|
| GB0009895292 | ASTRAZENECA | 16 854.00 | 1 039 755.20 | 72.16 | | | GBP | 1 374 375.23 | 0.10% |
| GB0002162385 | AVIVA | 101 164.00 | 302 740.61 | 2.69 | | | GBP | 306 955.97 | 0.02% |
| GB0002634946 | BAE SYSTEMS | 41 487.00 | 302 779.64 | 5.22 | | | GBP | 244 636.87 | 0.02% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------|------------|--------------|-------|--|--|-----|--------------|-------|
| GB0031348658 | BARCLAYS PLC | 235 781.00 | 552 973.95 | 0.94 | | | GBP | 250 755.45 | 0.02% |
| GB0000811801 | BARRATT DEVELOPMENTS | 72 269.00 | 530 195.47 | 4.41 | | | GBP | 360 160.80 | 0.03% |
| GB0000904986 | BELLWAY | 13 709.00 | 547 436.13 | 21.56 | | | GBP | 334 010.67 | 0.02% |
| GB0001859296 | BOVIS HOMES GROUP | 48 684.00 | 300 585.08 | 5.76 | | | GBP | 316 894.38 | 0.02% |
| GB0007980591 | BP | 168 347.00 | 973 986.51 | 3.44 | | | GBP | 654 820.17 | 0.05% |
| GB0030913577 | BT GROUP | 147 754.00 | 237 949.89 | 1.18 | | | GBP | 196 860.63 | 0.01% |
| GB0031215220 | CARNIVAL | 10 561.00 | 419 532.40 | 9.81 | | | GBP | 117 126.96 | 0.01% |
| GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC | 20 618.00 | 399 316.74 | 12.64 | | | GBP | 294 509.57 | 0.02% |
| GB00BJFFLV09 | CRODA INTERNATIONAL PLC | 10 516.00 | 496 859.11 | 42.72 | | | GBP | 507 677.16 | 0.04% |
| GB0008220112 | D S SMITH | 96 184.00 | 299 484.46 | 2.75 | | | GBP | 299 345.39 | 0.02% |
| GB0002374006 | DIAGEO | 22 546.00 | 549 496.35 | 25.87 | | | GBP | 659 003.60 | 0.05% |
| JE00BJVNSS43 | FERGUSON PLC | 3 008.00 | 246 744.59 | 50.56 | | | GBP | 171 866.29 | 0.01% |
| GB0009252882 | GLAXOSMITHKLINE | 71 258.00 | 1 365 044.36 | 15.15 | | | GBP | 1 219 656.09 | 0.09% |
| GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC | 258 031.00 | 1 761 834.16 | 4.54 | | | GBP | 1 324 563.02 | 0.09% |
| GB00B019KW72 | J SAINSBURY | 129 502.00 | 302 987.46 | 2.10 | | | GBP | 307 913.00 | 0.02% |
| GB00BZ4BQC70 | JOHNSON MATTHEY PLC | 17 096.00 | 600 856.10 | 17.98 | | | GBP | 347 368.15 | 0.02% |
| GB0033195214 | KINGFISHER | 169 789.00 | 473 500.60 | 1.44 | | | GBP | 276 106.19 | 0.02% |
| GB0005603997 | LEGAL AND GENERAL GROUP | 253 379.00 | 761 659.98 | 1.94 | | | GBP | 555 062.93 | 0.04% |
| GB0008706128 | LLOYDS BANKING GROUP | 781 167.00 | 580 876.46 | 0.32 | | | GBP | 282 487.78 | 0.02% |
| GB00B0SWJX34 | LONDON STOCK EXCHANGE | 8 175.00 | 662 504.68 | 72.80 | | | GBP | 672 550.57 | 0.05% |
| GB00BDR05C01 | NATIONAL GRID PLC | 81 655.00 | 860 402.53 | 9.47 | | | GBP | 873 484.27 | 0.06% |
| GB00B18V8630 | PENNON GROUP | 42 521.00 | 486 091.56 | 10.86 | | | GBP | 521 601.83 | 0.04% |
| GB0006825383 | PERSIMMON | 15 306.00 | 319 621.25 | 19.17 | | | GBP | 331 494.51 | 0.02% |
| GB0007099541 | PRUDENTIAL | 54 198.00 | 782 347.08 | 10.36 | | | GBP | 634 218.88 | 0.05% |
| GB00B24CGK77 | RECKITT BENCKISER | 14 379.00 | 1 077 582.60 | 61.50 | | | GBP | 999 331.56 | 0.07% |
| GB00BG11K365 | REDROW PLC | 61 966.00 | 255 834.64 | 3.60 | | | GBP | 251 743.44 | 0.02% |
| GB00B2B0DG97 | RELX PLC | 20 127.00 | 334 549.14 | 17.32 | | | GBP | 393 942.41 | 0.03% |
| GB0007188757 | RIO TINTO PLC | 10 034.00 | 460 687.80 | 37.19 | | | GBP | 421 645.71 | 0.03% |
| GB00BDVZY77 | ROYAL MAIL | 216 834.00 | 305 046.34 | 1.25 | | | GBP | 306 787.40 | 0.02% |
| GB00BKKMKR23 | RSA INSURANCE GROUP PLC | 90 827.00 | 588 678.81 | 4.20 | | | GBP | 431 502.67 | 0.03% |
| GB00B1FH8J72 | SEVERN TRENT | 14 369.00 | 361 146.35 | 22.80 | | | GBP | 370 226.24 | 0.03% |
| GB0009223206 | SMITH AND NEPHEW | 12 902.00 | 263 992.26 | 14.35 | | | GBP | 209 152.66 | 0.02% |
| GB0004082847 | STANDARD CHARTERED | 47 595.00 | 305 764.47 | 4.46 | | | GBP | 239 776.82 | 0.02% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| Code Valeur | Dénomination | Quantité | Prix de Revient | Cours | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière | Poids / Actif Net |
|----------------|---------------------------|------------|----------------------|--------|--------------|---------------|--------|----------------------|-------------------|
| Actions | | | | | | | | | |
| GB0008782301 | TAYLOR WIMPEY | 228 711.00 | 432 310.32 | 1.18 | | | GBP | 303 690.17 | 0.02% |
| GB0008847096 | TESCO | 132 644.00 | 377 025.00 | 2.29 | | | GBP | 342 964.71 | 0.02% |
| GB00B10RZP78 | UNILEVER | 20 638.00 | 954 169.58 | 40.76 | | | GBP | 950 504.79 | 0.07% |
| GB00BH4HKS39 | VODAFONE GROUP | 284 900.00 | 829 296.48 | 1.13 | | | GBP | 363 811.73 | 0.03% |
| TOTAL | ROYAUME UNI | | 22 703 646.14 | | | | | 19 020 586.67 | 1.36% |
| IRLANDE | | | | | | | | | |
| NL0000687663 | AERCAP HOLDINGS | 15 557.00 | 305 991.72 | 22.79 | | | USD | 323 120.56 | 0.02% |
| IE0001827041 | CRH | 10 583.00 | 346 949.22 | 24.85 | | | EUR | 262 987.55 | 0.02% |
| IE0000669501 | GLANBIA PLC | 35 636.00 | 377 309.52 | 9.87 | | | EUR | 351 727.32 | 0.03% |
| IE0004906560 | KERRY GROUP | 2 567.00 | 308 553.40 | 105.20 | | | EUR | 270 048.40 | 0.02% |
| TOTAL | IRLANDE | | 1 338 803.86 | | | | | 1 207 883.83 | 0.09% |
| NORVEGE | | | | | | | | | |
| NO0005052605 | NORSK HYDRO AS | 154 107.00 | 506 346.51 | 22.62 | | | NOK | 302 536.43 | 0.02% |
| TOTAL | NORVEGE | | 506 346.51 | | | | | 302 536.43 | 0.02% |
| SUEDE | | | | | | | | | |
| SE0007100581 | ASSA ABLOY AB | 16 228.00 | 332 389.97 | 187.70 | | | SEK | 280 188.17 | 0.02% |
| SE0011166610 | ATLAS COPCO AB-A SHS | 9 693.00 | 272 604.49 | 333.90 | | | SEK | 297 711.18 | 0.02% |
| SE0009922164 | ESSITY AKTIEBOLAG-B | 9 727.00 | 283 527.79 | 306.00 | | | SEK | 273 792.07 | 0.02% |
| SE0012673267 | EVOLUTION GAMING GROUP AB | 18 261.00 | 537 534.64 | 338.00 | | | SEK | 567 756.05 | 0.04% |
| SE0000455057 | FASTIGHETS AB BALDER | 11 971.00 | 478 222.41 | 357.00 | | | SEK | 393 114.59 | 0.03% |
| SE0000202624 | GETINGE AB | 28 879.00 | 482 239.41 | 190.70 | | | SEK | 506 586.21 | 0.04% |
| SE0000106270 | HENNES AND MAURITZ B | 12 557.00 | 211 247.46 | 128.00 | | | SEK | 147 848.32 | 0.01% |
| SE0000112385 | SAAB AB | 18 429.00 | 312 262.68 | 190.95 | | | SEK | 323 699.44 | 0.02% |
| SE0000667891 | SANDVIK AB | 19 197.00 | 291 314.92 | 141.25 | | | SEK | 249 426.35 | 0.02% |
| SE0000113250 | SKANSKA AB | 24 059.00 | 502 043.67 | 151.45 | | | SEK | 335 171.72 | 0.02% |
| SE0000108656 | TELEFON AB LMERICSSON | 35 249.00 | 255 111.41 | 81.06 | | | SEK | 262 829.38 | 0.02% |
| SE0000115446 | VOLVO AB | 17 223.00 | 256 404.65 | 119.50 | | | SEK | 189 320.32 | 0.01% |
| TOTAL | SUEDE | | 4 214 903.50 | | | | | 3 827 443.80 | 0.27% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

FINLANDE

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------------|-----------|------------|-------|--|--|-----|------------|-------|
| FI0009007884 | ELISA | 8 316.00 | 374 812.55 | 56.48 | | | EUR | 469 687.68 | 0.03% |
| FI0009013403 | KONE OY | 14 303.00 | 727 535.73 | 51.62 | | | EUR | 738 320.86 | 0.05% |
| FI0009013296 | NESTE OYJ | 18 026.00 | 520 311.30 | 30.85 | | | EUR | 556 102.10 | 0.04% |
| FI0009000681 | NOKIA OYJ | 53 975.00 | 291 866.97 | 2.87 | | | EUR | 154 854.28 | 0.01% |
| FI4000297767 | NORDEA BANK ABP | 42 315.00 | 304 131.55 | 56.08 | | | SEK | 218 284.48 | 0.02% |
| FI0009005987 | UPM KYMMENE OY | 7 456.00 | 208 395.20 | 25.09 | | | EUR | 187 071.04 | 0.01% |

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------------|--|---------------------|--|--|--|--|---------------------|--------------|
| TOTAL | FINLANDE | | 2 427 053.30 | | | | | 2 324 320.44 | 0.17% |
|--------------|-----------------|--|---------------------|--|--|--|--|---------------------|--------------|

DANEMARK

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|-----------|--------------|----------|--|--|-----|--------------|-------|
| DK0060946788 | AMBU B | 22 252.00 | 444 315.08 | 165.20 | | | DKK | 492 620.19 | 0.04% |
| DK0010181759 | CARLSBERG AS | 2 140.00 | 262 715.83 | 769.80 | | | DKK | 220 762.24 | 0.02% |
| DK0060448595 | COLOPLAST AS | 7 121.00 | 880 994.17 | 986.60 | | | DKK | 941 488.92 | 0.07% |
| DK0060079531 | DSV PANALPINA A S | 3 236.00 | 204 831.19 | 618.20 | | | DKK | 268 083.84 | 0.02% |
| DK0010272202 | GENMAB | 1 268.00 | 269 877.49 | 1 377.00 | | | DKK | 233 984.08 | 0.02% |
| DK0060534915 | NOVO NORDISK AS | 31 477.00 | 1 343 897.75 | 409.15 | | | DKK | 1 725 873.68 | 0.12% |
| DK0060094928 | ORSTED A/S | 7 165.00 | 520 275.15 | 666.40 | | | DKK | 639 859.02 | 0.05% |
| DK0060636678 | TRYG AS | 22 505.00 | 498 394.07 | 167.30 | | | DKK | 504 554.49 | 0.04% |
| DK0010268606 | VESTAS WIND SYSTEMS AS | 2 515.00 | 236 326.57 | 552.60 | | | DKK | 186 243.87 | 0.01% |

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------------|--|---------------------|--|--|--|--|---------------------|--------------|
| TOTAL | DANEMARK | | 4 661 627.30 | | | | | 5 213 470.33 | 0.37% |
|--------------|-----------------|--|---------------------|--|--|--|--|---------------------|--------------|

SUISSE

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----------|--------------|-----------|--|--|-----|--------------|-------|
| CH0012221716 | ABB LTD | 20 502.00 | 439 717.14 | 17.01 | | | CHF | 328 391.19 | 0.02% |
| CH0012138605 | ADECCO GROUP AG-REG | 8 786.00 | 302 034.57 | 38.14 | | | CHF | 315 638.90 | 0.02% |
| CH0432492467 | ALCON INC | 5 657.00 | 315 848.28 | 49.33 | | | CHF | 262 854.81 | 0.02% |
| CH0008837566 | ALLREAL HOLDING | 221.00 | 40 556.10 | 179.00 | | | CHF | 37 261.81 | 0.00% |
| CH0012410517 | BALOISE HOLDING | 2 975.00 | 397 162.38 | 126.90 | | | CHF | 355 604.48 | 0.03% |
| CH0009002962 | BARRY CALLEBAUT AG | 506.00 | 895 775.73 | 1 940.00 | | | CHF | 924 636.18 | 0.07% |
| CH0010570759 | CHOC LIND UND SPRU AG | 6.00 | 426 235.34 | 84 400.00 | | | CHF | 476 993.36 | 0.03% |
| CH0010570767 | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC | 143.00 | 1 007 918.57 | 8 155.00 | | | CHF | 1 098 445.82 | 0.08% |
| CH0210483332 | CIE FINANCIERE RICHEMONT AG | 6 788.00 | 492 468.51 | 53.06 | | | CHF | 339 256.14 | 0.02% |
| CH0012138530 | CREDIT SUISSE GRP AG | 30 206.00 | 400 981.50 | 8.00 | | | CHF | 227 615.50 | 0.02% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| Code Valeur | Dénomination | Quantité | Prix de Revient | Cours | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière | Poids / Actif Net |
|-----------------|-------------------------------|------------|----------------------|----------|--------------|---------------|--------|----------------------|-------------------|
| Actions | | | | | | | | | |
| CH0016440353 | EMS CHEMIE HOLDING | 907.00 | 510 150.00 | 608.50 | | | CHF | 519 860.12 | 0.04% |
| CH0030170408 | GEBERIT AG | 1 914.00 | 861 695.28 | 426.00 | | | CHF | 768 015.82 | 0.06% |
| CH0010645932 | GIVAUDAN AG | 539.00 | 1 287 324.30 | 2 995.00 | | | CHF | 1 520 562.33 | 0.11% |
| JE00B4T3BW64 | GLENCORE XSTRATA | 123 037.00 | 430 315.81 | 1.24 | | | GBP | 172 132.23 | 0.01% |
| CH0466642201 | HELVETIA HOLDING AG-REG | 4 636.00 | 549 787.86 | 83.30 | | | CHF | 363 753.40 | 0.03% |
| CH0025238863 | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG | 4 050.00 | 498 078.27 | 132.85 | | | CHF | 506 798.38 | 0.04% |
| CH0012214059 | LAFARGEHOLCIM LTD | 7 547.00 | 330 562.29 | 35.36 | | | CHF | 251 365.25 | 0.02% |
| CH0013841017 | LONZA GROUP AG | 2 063.00 | 727 195.62 | 402.20 | | | CHF | 781 555.69 | 0.06% |
| CH0038863350 | NESTLE | 29 576.00 | 1 756 757.77 | 99.45 | | | CHF | 2 770 530.02 | 0.20% |
| CH0012005267 | NOVARTIS AG | 23 720.00 | 1 492 275.29 | 79.85 | | | CHF | 1 784 055.01 | 0.13% |
| CH0021783391 | PARGE HOLDING | 1 815.00 | 137 996.53 | 64.15 | | | CHF | 109 671.03 | 0.01% |
| CH0018294154 | PSP SWISS PROPERTY AG | 8 244.00 | 982 430.47 | 120.70 | | | CHF | 937 268.21 | 0.07% |
| CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | 8 512.00 | 1 920 775.24 | 314.05 | | | CHF | 2 517 961.29 | 0.18% |
| CH0024638196 | SCHINDLER HOLDING AG | 2 568.00 | 499 692.56 | 212.40 | | | CHF | 513 769.32 | 0.04% |
| CH0002497458 | SGS | 279.00 | 571 031.93 | 2 242.00 | | | CHF | 589 194.18 | 0.04% |
| CH0435377954 | SIG COMBIBLOC GROUP AG | 29 133.00 | 369 532.52 | 14.48 | | | CHF | 397 349.26 | 0.03% |
| CH0418792922 | SIKA REGS | 1 720.00 | 296 548.94 | 159.95 | | | CHF | 259 138.13 | 0.02% |
| NL0000226223 | STMICROELECTRONICS NV | 34 663.00 | 668 574.66 | 19.88 | | | EUR | 688 927.13 | 0.05% |
| CH0267291224 | SUNRISE COMMUNICATIONS AG | 11 816.00 | 862 600.55 | 77.90 | | | CHF | 867 014.93 | 0.06% |
| CH0014852781 | SWISS LIFE HOLDING | 1 212.00 | 414 677.18 | 329.40 | | | CHF | 376 049.36 | 0.03% |
| CH0008038389 | SWISS PRIME SITE AG | 11 506.00 | 959 810.35 | 94.75 | | | CHF | 1 026 885.98 | 0.07% |
| CH0126881561 | SWISS RE AG | 4 138.00 | 337 569.17 | 74.56 | | | CHF | 290 612.99 | 0.02% |
| CH0008742519 | SWISSCOM AG | 2 193.00 | 959 587.52 | 520.20 | | | CHF | 1 074 552.44 | 0.08% |
| CH0244767585 | UBS GROUP AG | 42 402.00 | 561 134.37 | 9.05 | | | CHF | 361 294.67 | 0.03% |
| CH0311864901 | VAT GROUP SA | 5 043.00 | 614 216.63 | 134.00 | | | CHF | 636 520.51 | 0.05% |
| CH0011075394 | ZURICH FINANCIAL SERVICES | 1 546.00 | 436 558.35 | 343.40 | | | CHF | 500 067.25 | 0.04% |
| TOTAL | SUISSE | | 23 755 577.58 | | | | | 24 951 603.12 | 1.79% |
| PORTUGAL | | | | | | | | | |
| PTEDP0AM0009 | ENERGIAS DE PORTUGAL EDP | 102 590.00 | 381 119.98 | 3.66 | | | EUR | 375 274.22 | 0.03% |
| PTJMT0AE0001 | JERONIMO MARTINS SGPS | 26 009.00 | 382 028.16 | 16.44 | | | EUR | 427 587.96 | 0.03% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Actions

| TOTAL | | PORTUGAL | 763 148.14 | | | | | 802 862.18 | 0.06% |
|--------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|--------|--|--|-----|-----------------------|--------------|
| | | ESPAGNE | | | | | | | |
| ES0109067019 | AMADEUS IT GROUP SA | 5 849.00 | 391 914.53 | 43.20 | | | EUR | 252 676.80 | 0.02% |
| ES0113211835 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 89 557.00 | 581 214.13 | 2.92 | | | EUR | 261 103.43 | 0.02% |
| ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | 155 145.00 | 763 639.55 | 2.22 | | | EUR | 344 111.61 | 0.02% |
| ES0105066007 | CELLNEX TELECOM SA | 17 792.00 | 595 311.62 | 41.45 | | | EUR | 737 478.40 | 0.05% |
| ES0171996087 | GRIFOLS SA SHARES A | 13 008.00 | 404 971.56 | 31.00 | | | EUR | 403 248.00 | 0.03% |
| ES0144580Y14 | IBERDROLA | 90 522.00 | 711 683.59 | 8.98 | | | EUR | 813 249.65 | 0.06% |
| ES0148396007 | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 14 483.00 | 465 066.18 | 23.66 | | | EUR | 342 667.78 | 0.02% |
| ES0173093024 | RED ELECTRICA DE ESPANA SA | 29 695.00 | 501 049.67 | 16.37 | | | EUR | 485 958.68 | 0.03% |
| ES0178430E18 | TELEFONICA | 65 799.00 | 573 661.63 | 4.17 | | | EUR | 274 612.13 | 0.02% |
| TOTAL | | ESPAGNE | 4 988 512.46 | | | | | 3 915 106.48 | 0.28% |
| | | POLOGNE | | | | | | | |
| PLOPTTC00011 | CD PROJEKT SA | 6 606.00 | 411 149.28 | 289.10 | | | PLN | 419 048.94 | 0.03% |
| PLPKO0000016 | PKO BP | 61 386.00 | 305 871.85 | 22.62 | | | PLN | 304 677.25 | 0.02% |
| TOTAL | | POLOGNE | 717 021.13 | | | | | 723 726.19 | 0.05% |
| | | AUSTRALIE | | | | | | | |
| GB00BH0P3Z91 | BHP GROUP PLC | 24 227.00 | 479 190.65 | 12.52 | | | GBP | 342 775.50 | 0.02% |
| TOTAL | | AUSTRALIE | 479 190.65 | | | | | 342 775.50 | 0.02% |
| | | JERSEY | | | | | | | |
| GB00B19NLV48 | EXPERIAN | 11 077.00 | 360 779.88 | 22.51 | | | GBP | 281 775.65 | 0.02% |
| TOTAL | | JERSEY | 360 779.88 | | | | | 281 775.65 | 0.02% |
| | | TOTAL Actions | 122 426 768.38 | | | | | 112 333 070.07 | 8.05% |

Bons

ROYAUME UNI

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| Code Valeur | Dénomination | Quantité | Prix de Revient | Cours | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière | Poids / Actif Net |
|-------------------------|---|--------------|-----------------------|----------|--------------|---------------|--------|-----------------------|-------------------|
| Bons | | | | | | | | | |
| FR0013482627 | DIAGEO RTS 04-20 | 42 732.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | GBP | 0.00 | 0.00% |
| FR0013482494 | HSBC RTS 23-03-20 | 177 252.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 23/03/2020 | GBP | 0.00 | 0.00% |
| TOTAL | ROYAUME UNI | | 0.00 | | | | | 0.00 | 0.00% |
| TOTAL Bons | | | 0.00 | | | | | 0.00 | 0.00% |
| OPCVM Actions | | | | | | | | | |
| LUXEMBOURG | | | | | | | | | |
| LU0496786574 | LYX ETF S&P 500 | 755 000.00 | 17 505 571.70 | 24.1216 | | | EUR | 18 211 808.00 | 1.31% |
| LU1900068914 | LYXOR CHINA ENTREPRISE | 70 000.00 | 9 798 895.88 | 133.1162 | | | EUR | 9 318 134.00 | 0.67% |
| LU1781541252 | LYXOR CORE MSCI JAPAN DR | 3 000 000.00 | 35 836 776.46 | 10.7524 | | | EUR | 32 257 200.00 | 2.31% |
| LU1923627092 | MUL-LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF | 440 000.00 | 14 030 221.34 | 30.4928 | | | EUR | 13 416 832.00 | 0.96% |
| TOTAL | LUXEMBOURG | | 77 171 465.38 | | | | | 73 203 974.00 | 5.25% |
| IRLANDE | | | | | | | | | |
| IE00B52MJY50 | iShares Core MSCI Pacific ex Jap UC ETF | 170 000.00 | 23 871 430.30 | 103.3929 | | | EUR | 17 576 793.00 | 1.26% |
| TOTAL | IRLANDE | | 23 871 430.30 | | | | | 17 576 793.00 | 1.26% |
| USA & CANADA | | | | | | | | | |
| IE00B5BMR087 | iShares Core S P 500 UCITS ETF | 479 000.00 | 100 652 531.48 | 257.9888 | | | USD | 112 623 955.53 | 8.07% |
| LU1079841513 | OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD | 62 000.00 | 32 745 363.50 | 618.35 | | | USD | 34 939 804.06 | 2.50% |
| IE00B3XXRP09 | VANGUARD S&P 500 | 2 520 000.00 | 104 174 735.69 | 48.9775 | | | USD | 112 484 210.53 | 8.06% |
| TOTAL | USA & CANADA | | 237 572 630.67 | | | | | 260 047 970.12 | 18.64% |
| ASIE | | | | | | | | | |
| LU0292107991 | Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS 1CC | 1 020 000.00 | 42 782 815.78 | 39.9690 | | | EUR | 40 768 380.00 | 2.92% |
| TOTAL | ASIE | | 42 782 815.78 | | | | | 40 768 380.00 | 2.92% |
| PAYS EMERGENTS | | | | | | | | | |
| LU0292108619 | Xtrackers MSCI EM Latin Amer Swap 1CC | 120 000.00 | 4 985 104.88 | 24.9917 | | | EUR | 2 999 004.00 | 0.22% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| TOTAL | | PAYS EMERGENTS | 4 985 104.88 | | | | | 2 999 004.00 | 0.22% |
|--------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|------------|--|--|-----|-----------------------|---------------|
| | | U.S.A. | | | | | | | |
| FR0010256404 | NATIXIS ACTIONS US GWTH I USD | 93.50 | 14 023 433.20 | 287 299.72 | | | USD | 24 481 680.40 | 1.75% |
| TOTAL | | U.S.A. | 14 023 433.20 | | | | | 24 481 680.40 | 1.75% |
| | | CANADA | | | | | | | |
| IE00B52SF786 | iShares MSCI Canada UCITS ETF A | 192 000.00 | 21 476 435.00 | 100.9138 | | | USD | 17 658 190.57 | 1.27% |
| TOTAL | | CANADA | 21 476 435.00 | | | | | 17 658 190.57 | 1.27% |
| | | TOTAL OPCVM Actions | 421 883 315.21 | | | | | 436 735 992.09 | 31.31% |

Obligations Taux Fixe

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------------|---------------|--------------|--------|-----------|------------|-----|--------------|-------|
| | | FRANCE | | | | | | | |
| FR0013431137 | AGEN FR 0.25 06-29 | 1 000 000.00 | 994 690.00 | 100.71 | 1 864.75 | 29/06/2029 | EUR | 1 008 939.75 | 0.07% |
| FR0013428067 | AIR LIQ FIN 0.625% 20-06-30 | 700 000.00 | 692 916.00 | 97.01 | 3 406.76 | 20/06/2030 | EUR | 682 497.76 | 0.05% |
| FR0013453040 | ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN | 1 000 000.00 | 995 920.00 | 94.27 | 1 154.37 | 14/10/2026 | EUR | 943 814.37 | 0.07% |
| FR0013464815 | ARKEMA 0.75% 03-12-29 | 1 900 000.00 | 1 898 176.00 | 92.53 | 4 633.20 | 03/12/2029 | EUR | 1 762 636.70 | 0.13% |
| FR0013378452 | ATOS SE 1.75% 07-05-25 | 100 000.00 | 102 720.14 | 103.60 | 1 573.09 | 07/05/2025 | EUR | 105 175.59 | 0.01% |
| FR0013432069 | AXA HOM 0.05 07-27 | 1 000 000.00 | 996 340.00 | 99.82 | 368.85 | 05/07/2027 | EUR | 998 523.85 | 0.07% |
| XS1288858548 | BFCM 3.0% 11-09-25 EMTN | 1 000 000.00 | 1 062 351.92 | 100.95 | 16 557.38 | 11/09/2025 | EUR | 1 026 077.38 | 0.07% |
| XS1419646317 | BN 1.5% 25-05-28 EMTN | 1 000 000.00 | 1 076 657.53 | 101.74 | 12 745.90 | 25/05/2028 | EUR | 1 030 170.90 | 0.07% |
| XS1614416193 | BNP PAR 1.5% 17-11-25 EMTN | 3 000 000.00 | 2 985 618.98 | 97.67 | 16 598.36 | 17/11/2025 | EUR | 2 946 593.36 | 0.21% |
| FR0013431277 | BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN | 900 000.00 | 899 802.00 | 85.53 | 10 908.81 | 02/07/2031 | EUR | 780 647.31 | 0.06% |
| FR0013398070 | BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN | 200 000.00 | 198 564.00 | 99.84 | 789.62 | 23/01/2027 | EUR | 200 473.62 | 0.01% |
| XS1046827405 | BNP PAR 2.875% 20-03-26 EMTN | 500 000.00 | 529 529.66 | 98.91 | 433.22 | 20/03/2026 | EUR | 494 963.22 | 0.04% |
| FR0013434776 | BNP PARIBAS 0.5% 15-07-25 EMTN | 300 000.00 | 299 733.00 | 94.01 | 1 065.57 | 15/07/2025 | EUR | 283 097.07 | 0.02% |
| FR0013367406 | BPCE 0.625% 26-09-23 EMTN | 800 000.00 | 795 576.00 | 98.39 | 2 554.64 | 26/09/2023 | EUR | 789 710.64 | 0.06% |
| FR0013429073 | BPCE 0.625% 26-09-24 EMTN | 900 000.00 | 898 425.00 | 94.55 | 2 873.98 | 26/09/2024 | EUR | 853 846.48 | 0.06% |
| FR0013459047 | BPCE SFH 0.01% 08-11-26 EMTN | 700 000.00 | 703 885.00 | 99.38 | 27.54 | 08/11/2026 | EUR | 695 701.54 | 0.05% |
| FR0013382116 | BPIF FI 0.625 05-26 | 500 000.00 | 497 890.00 | 103.93 | 2 655.40 | 25/05/2026 | EUR | 522 310.40 | 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

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------------------------|---------------|---------------|--------|------------|------------|-----|---------------|-------|
| FR0013415692 | BQ POSTALE 1.375% 24-04-29 | 1 000 000.00 | 996 660.00 | 93.47 | 12 848.36 | 24/04/2029 | EUR | 947 498.36 | 0.07% |
| FR0013201084 | BURE VERI 1.25% 07-09-23 | 1 500 000.00 | 1 512 519.04 | 97.54 | 10 553.28 | 07/09/2023 | EUR | 1 473 608.28 | 0.11% |
| XS1968706108 | CA 2.0% 25-03-29 EMTN | 600 000.00 | 595 014.00 | 91.89 | 197.26 | 25/03/2029 | EUR | 551 555.26 | 0.04% |
| FR0012967461 | CARMILA SAS 2.375% 18-09-23 | 1 500 000.00 | 1 575 945.21 | 103.74 | 18 980.53 | 18/09/2023 | EUR | 1 575 028.03 | 0.11% |
| FR0013312154 | CASA AS 2.625 01-48 | 2 300 000.00 | 2 138 697.66 | 90.38 | 10 227.46 | 29/01/2048 | EUR | 2 088 932.96 | 0.15% |
| FR0013185444 | CHRI DIOR 0.75% 24-06-21 | 2 100 000.00 | 2 129 752.61 | 100.29 | 12 092.21 | 24/06/2021 | EUR | 2 118 203.21 | 0.15% |
| FR0013286788 | CIE FIN 1.125 10-27 | 500 000.00 | 494 810.00 | 100.15 | 2 612.70 | 13/10/2027 | EUR | 503 340.20 | 0.04% |
| FR0013213832 | CNP ASSU 1.875% 20-10-22 | 1 000 000.00 | 997 190.00 | 100.32 | 8 350.41 | 20/10/2022 | EUR | 1 011 580.41 | 0.07% |
| XS1962554785 | COMP DE 0.625 03-24 | 1 100 000.00 | 1 095 743.00 | 96.54 | 301.37 | 15/03/2024 | EUR | 1 062 268.87 | 0.08% |
| FR0013444544 | DASS SY 0.125 09-26 | 1 400 000.00 | 1 393 392.00 | 94.83 | 941.94 | 16/09/2026 | EUR | 1 328 547.94 | 0.10% |
| FR0013428489 | ENGIE 0.375% 21-06-27 EMTN | 400 000.00 | 397 680.00 | 94.43 | 1 163.93 | 21/06/2027 | EUR | 378 889.93 | 0.03% |
| FR0013310505 | ENGIE 1.375% PERP | 1 200 000.00 | 1 192 512.00 | 95.32 | 15 778.69 | 31/12/2099 | EUR | 1 159 648.69 | 0.08% |
| FR0013431244 | ENGIE 1.625% PERP | 600 000.00 | 597 456.00 | 91.24 | 7 112.70 | 31/12/2099 | EUR | 554 570.70 | 0.04% |
| FR0013415627 | FRAN GO 0.0 03-25 | 8 800 000.00 | 9 074 472.00 | 101.77 | 0.00 | 25/03/2025 | EUR | 8 955 760.00 | 0.64% |
| FR0013257524 | FRAN GO 2.0 05-48 | 900 000.00 | 1 153 009.71 | 131.78 | 15 295.08 | 25/05/2048 | EUR | 1 201 270.08 | 0.09% |
| FR0010466938 | FRAN GO 4.25 10-23 | 1 390 000.00 | 1 698 686.50 | 117.17 | 25 502.32 | 25/10/2023 | EUR | 1 654 130.57 | 0.12% |
| FR0013344751 | FRAN GOVE ZCP 03-24 | 10 100 000.00 | 10 255 084.52 | 101.83 | 0.00 | 25/03/2024 | EUR | 10 284 325.00 | 0.74% |
| FR0011962398 | FRANCE 1.75% 25-11-24 | 19 150 000.00 | 21 614 773.46 | 110.09 | 116 286.54 | 25/11/2024 | EUR | 21 199 191.79 | 1.52% |
| FR0011486067 | FRENCH REP 1.75% 25-05-23 | 12 000 000.00 | 13 047 988.85 | 107.21 | 178 442.62 | 25/05/2023 | EUR | 13 043 942.62 | 0.94% |
| FR0011619436 | FRENCH REP 2.25% 25-05-24 | 16 650 000.00 | 19 149 081.89 | 111.29 | 318 328.89 | 25/05/2024 | EUR | 18 847 364.64 | 1.35% |
| FR0011461037 | FRENCH REP 3.25% 25-05-45 | 400 000.00 | 647 922.25 | 159.55 | 11 046.45 | 25/05/2045 | EUR | 649 226.45 | 0.05% |
| FR0010773192 | FRENCH REP 4.5% 25-04-41 | 600 000.00 | 973 227.32 | 178.90 | 25 155.74 | 25/04/2041 | EUR | 1 098 543.74 | 0.08% |
| FR0013231768 | I 1.5% 15-01-27 EMTN | 1 200 000.00 | 1 186 044.00 | 89.87 | 3 737.70 | 15/01/2027 | EUR | 1 082 165.70 | 0.08% |
| FR0013065372 | ILIAD 2.125% 05-12-22 | 1 000 000.00 | 1 058 357.81 | 101.07 | 6 793.03 | 05/12/2022 | EUR | 1 017 473.03 | 0.07% |
| FR0013248721 | KERING 1.5% 05-04-27 EMTN | 2 000 000.00 | 2 030 488.77 | 102.03 | 29 590.16 | 05/04/2027 | EUR | 2 070 130.16 | 0.15% |
| FR0013286846 | LEGRAND 0.5% 09-10-23 | 400 000.00 | 397 884.00 | 99.62 | 950.82 | 09/10/2023 | EUR | 399 420.82 | 0.03% |
| FR0013428943 | LEGRAND 0.625% 24-06-28 | 1 800 000.00 | 1 781 118.00 | 98.55 | 8 637.30 | 24/06/2028 | EUR | 1 782 519.30 | 0.13% |
| FR0013266830 | LEGRAND 0.75% 06-07-24 | 700 000.00 | 697 151.00 | 100.41 | 3 858.61 | 06/07/2024 | EUR | 706 714.61 | 0.05% |
| FR0013405347 | LVMH MO 0.125 02-23 | 300 000.00 | 298 950.00 | 98.48 | 32.79 | 28/02/2023 | EUR | 295 478.79 | 0.02% |
| FR0013482825 | LVMH MOET ZCP 02-26 | 400 000.00 | 398 372.00 | 95.56 | 0.00 | 11/02/2026 | EUR | 382 224.00 | 0.03% |
| FR0013444676 | ORANGE 0.0% 04-09-26 EMTN | 3 200 000.00 | 3 196 986.00 | 93.03 | 0.00 | 04/09/2026 | EUR | 2 976 912.00 | 0.21% |
| FR0013444684 | ORANGE 0.5% 04-09-32 EMTN | 2 000 000.00 | 1 986 000.00 | 86.87 | 5 710.38 | 04/09/2032 | EUR | 1 743 150.38 | 0.13% |
| FR0013413887 | ORANGE 2.375% PERP | 400 000.00 | 397 244.00 | 97.17 | 9 110.66 | 31/12/2099 | EUR | 397 770.66 | 0.03% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------------|--------------|-----------------------|--------|-----------|------------|-----|-----------------------|---------------|
| FR0013456431 | PERNOD RICARD 0.5% 24-10-27 | 1 200 000.00 | 1 196 532.00 | 94.59 | 2 606.56 | 24/10/2027 | EUR | 1 137 698.56 | 0.08% |
| FR0013264066 | PLAS OM 1.25 06-24 | 1 900 000.00 | 1 887 897.00 | 92.99 | 18 104.51 | 26/06/2024 | EUR | 1 784 838.51 | 0.13% |
| 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 | 0.08% |
| FR0013476090 | RENA CR 1.125 01-27 | 1 400 000.00 | 1 391 502.00 | 83.55 | 3 270.49 | 15/01/2027 | EUR | 1 172 949.49 | 0.08% |
| FR0013230737 | RENA CRE 0.75% 12-01-22 EMTN | 1 100 000.00 | 1 097 635.00 | 96.33 | 1 780.74 | 12/01/2022 | EUR | 1 061 421.74 | 0.08% |
| FR0013290749 | RTE EDF 1.875 10-37 | 300 000.00 | 298 371.86 | 107.13 | 2 459.02 | 23/10/2037 | EUR | 323 837.02 | 0.02% |
| FR0013409844 | SANOFI 0.875% 21-03-29 EMTN | 600 000.00 | 599 826.00 | 101.63 | 143.84 | 21/03/2029 | EUR | 609 932.84 | 0.04% |
| FR0013201308 | SCHN ELE 0.25% 09-09-24 EMTN | 1 100 000.00 | 1 118 966.41 | 97.74 | 1 532.79 | 09/09/2024 | EUR | 1 076 705.79 | 0.08% |
| FR0013259116 | SEB 1.5% 31-05-24 | 3 000 000.00 | 3 058 847.12 | 101.03 | 37 500.00 | 31/05/2024 | EUR | 3 068 280.00 | 0.22% |
| FR0013430733 | SG 0.875% 01-07-26 EMTN | 600 000.00 | 598 662.00 | 92.42 | 3 930.33 | 01/07/2026 | EUR | 558 459.33 | 0.04% |
| FR0013403441 | SG 1.25% 15-02-24 EMTN | 1 900 000.00 | 1 888 600.00 | 97.35 | 2 920.08 | 15/02/2024 | EUR | 1 852 636.58 | 0.13% |
| FR0013410818 | SG 1.75% 22-03-29 EMTN | 600 000.00 | 598 638.00 | 94.71 | 258.90 | 22/03/2029 | EUR | 568 494.90 | 0.04% |
| XS1195574881 | SG 2.625% 27-02-25 EMTN | 2 000 000.00 | 2 066 215.25 | 97.48 | 4 733.61 | 27/02/2025 | EUR | 1 954 343.61 | 0.14% |
| XS1764691611 | SNCF RESEAU 2.0% 05-02-48 EMTN | 700 000.00 | 688 359.00 | 120.66 | 2 103.83 | 05/02/2048 | EUR | 846 723.83 | 0.06% |
| FR0013404571 | SOCI DE 1.375 02-31 | 1 000 000.00 | 986 040.00 | 99.87 | 1 465.16 | 21/02/2031 | EUR | 1 000 170.16 | 0.07% |
| 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 | 0.09% |
| FR0013452620 | SUEZ 0.5% 14-10-31 EMTN | 800 000.00 | 799 904.00 | 92.14 | 1 846.99 | 14/10/2031 | EUR | 738 930.99 | 0.05% |
| XS1413581205 | TOT 3.875% PERP EMTN | 2 500 000.00 | 2 815 503.79 | 101.45 | 84 170.08 | 31/12/2099 | EUR | 2 620 370.08 | 0.19% |
| XS1693818285 | TOTA CA 0.625 10-24 | 500 000.00 | 497 415.00 | 98.40 | 1 528.35 | 04/10/2024 | EUR | 493 528.35 | 0.04% |
| XS2004381245 | TOTA CA 1.535 05-39 | 1 200 000.00 | 1 200 000.00 | 92.03 | 15 350.00 | 31/05/2039 | EUR | 1 119 764.00 | 0.08% |
| XS1974787480 | TOTAL 1.75% PERP EMTN | 1 700 000.00 | 1 700 000.00 | 94.06 | 29 424.86 | 31/12/2099 | EUR | 1 628 444.86 | 0.12% |
| FR0013476595 | VEOL EN 0.664 01-31 | 2 300 000.00 | 2 300 000.00 | 93.80 | 3 171.23 | 15/01/2031 | EUR | 2 160 651.73 | 0.15% |
| FR0013394681 | VEOL EN 0.892 01-24 | 600 000.00 | 600 000.00 | 100.65 | 1 125.97 | 14/01/2024 | EUR | 605 022.97 | 0.04% |
| FR0013385473 | VEOL EN 1.94 01-30 | 800 000.00 | 800 000.00 | 107.55 | 3 561.97 | 07/01/2030 | EUR | 863 937.97 | 0.06% |
| FR0013367620 | VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN | 800 000.00 | 795 816.00 | 100.51 | 4 087.43 | 26/09/2025 | EUR | 808 151.43 | 0.06% |
| TOTAL | FRANCE | | 153 010 073.93 | | | | | 149 980 950.76 | 10.75% |

BELGIQUE

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|--------------|---------------|--------|------------|------------|-----|---------------|-------|
| BE0000332412 | BELGIQUE 2.6% 22-06-24 | 9 600 000.00 | 11 241 058.90 | 112.49 | 192 996.72 | 22/06/2024 | EUR | 10 991 652.72 | 0.79% |
| BE0000328378 | BELGIUM 2.25% 22-06-23 | 3 700 000.00 | 4 154 688.08 | 108.71 | 64 370.90 | 22/06/2023 | EUR | 4 086 622.40 | 0.29% |
| BE0000320292 | BELGIUM 4.25% 28-03-41 | 400 000.00 | 626 117.03 | 171.10 | 139.73 | 28/03/2041 | EUR | 684 529.73 | 0.05% |
| EU000A19XC51 | COMM EU 1.25 04-33 | 700 000.00 | 716 497.85 | 113.87 | 8 654.37 | 04/04/2033 | EUR | 805 730.37 | 0.06% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| | | | | | | | | | |
|------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|--------|-----------|------------|-----|----------------------|--------------|
| BE0001784389 | FLEMISH COM 1.5% 12-07-38 EMTN | 400 000.00 | 396 856.00 | 113.87 | 4 311.48 | 12/07/2038 | EUR | 459 781.48 | 0.03% |
| BE0002594720 | ING BELGIE NV 0.625% 30-05-25 | 800 000.00 | 797 984.00 | 103.70 | 4 180.33 | 30/05/2025 | EUR | 833 740.33 | 0.06% |
| TOTAL | BELGIQUE | | 17 933 201.86 | | | | | 17 862 057.03 | 1.28% |
| PAYS-BAS | | | | | | | | | |
| XS1689523840 | BNRGR 1 1/8 09/27/25 | 500 000.00 | 496 135.00 | 100.15 | 2 858.61 | 27/09/2025 | EUR | 503 611.11 | 0.04% |
| 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 | 0.04% |
| XS1844079738 | DE VOLK 0.75 06-23 | 500 000.00 | 499 365.00 | 98.94 | 2 868.85 | 25/06/2023 | EUR | 497 581.35 | 0.04% |
| XS1893621026 | EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN | 500 000.00 | 497 275.00 | 102.78 | 4 354.51 | 13/10/2025 | EUR | 518 242.01 | 0.04% |
| XS1425966287 | ENEL FINA INT 1.375% 01-06-26 | 600 000.00 | 616 781.80 | 100.73 | 6 852.46 | 01/06/2026 | EUR | 611 208.46 | 0.04% |
| XS1721244371 | IBER IN 1.875 PERP | 1 200 000.00 | 1 201 773.37 | 96.23 | 19 250.00 | 31/12/2099 | EUR | 1 174 046.00 | 0.08% |
| XS1890845875 | IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP | 1 000 000.00 | 1 002 910.00 | 100.88 | 4 262.30 | 31/12/2099 | EUR | 1 013 072.30 | 0.07% |
| XS1882544627 | ING GROEP NV 1.0% 20-09-23 | 1 600 000.00 | 1 605 081.92 | 97.37 | 8 437.16 | 20/09/2023 | EUR | 1 566 277.16 | 0.11% |
| XS2018636600 | KONI AH 0.25 06-25 | 800 000.00 | 794 176.00 | 94.77 | 1 524.59 | 26/06/2025 | EUR | 759 716.59 | 0.05% |
| XS1685798370 | KONI AH 0.875 09-24 | 1 200 000.00 | 1 219 804.93 | 99.58 | 5 565.57 | 19/09/2024 | EUR | 1 200 477.57 | 0.09% |
| NL0012650469 | NETHER 0 01/15/24 | 4 500 000.00 | 4 545 174.71 | 102.38 | 0.00 | 15/01/2024 | EUR | 4 607 055.00 | 0.33% |
| NL0010418810 | NETHERLAND 1.75% 15-07-23 | 4 700 000.00 | 5 168 822.65 | 108.02 | 58 428.96 | 15/07/2023 | EUR | 5 135 321.96 | 0.37% |
| NL0010733424 | NETHERLAND 2% 15-07-24 | 4 500 000.00 | 5 106 430.08 | 111.28 | 63 934.43 | 15/07/2024 | EUR | 5 071 466.93 | 0.36% |
| XS1991126431 | RABOBK 1.125% 07-05-31 EMTN | 2 500 000.00 | 2 467 025.00 | 92.06 | 25 281.76 | 07/05/2031 | EUR | 2 326 769.26 | 0.17% |
| XS2035620710 | REPS IN 0.25 08-27 | 1 100 000.00 | 1 096 524.00 | 90.96 | 1 818.31 | 02/08/2027 | EUR | 1 002 372.81 | 0.07% |
| XS2010045198 | SCHL FI 0.25 10-27 | 700 000.00 | 698 432.00 | 90.93 | 956.70 | 15/10/2027 | EUR | 637 438.70 | 0.05% |
| XS2010044209 | SCHL FI 0.5 10-31 | 2 000 000.00 | 1 975 360.00 | 86.54 | 5 466.88 | 15/10/2031 | EUR | 1 736 316.88 | 0.12% |
| XS1955187692 | SIEM FI 0.3 02-24 | 500 000.00 | 499 975.00 | 98.91 | 131.15 | 28/02/2024 | EUR | 494 688.65 | 0.04% |
| XS2049616894 | SIEM FI 0.5 09-34 | 1 000 000.00 | 992 820.00 | 85.82 | 2 841.53 | 05/09/2034 | EUR | 861 006.53 | 0.06% |
| XS2118280218 | SIEM FINA ZCP 02-26 | 2 400 000.00 | 2 397 840.00 | 95.76 | 0.00 | 20/02/2026 | EUR | 2 298 156.00 | 0.16% |
| XS1533928971 | WPC EURO BV 2.25% 19-07-24 | 900 000.00 | 895 032.00 | 101.16 | 14 163.93 | 19/07/2024 | EUR | 924 635.43 | 0.07% |
| XS2010039381 | ZF EURO 2.0 02-26 | 800 000.00 | 791 232.00 | 80.00 | 1 617.49 | 23/02/2026 | EUR | 641 629.49 | 0.05% |
| TOTAL | PAYS-BAS | | 35 164 388.46 | | | | | 34 173 523.94 | 2.45% |
| ALLEMAGNE | | | | | | | | | |
| DE0001102374 | ALLEMAGNE 0.5% 15/02/25 | 19 700 000.00 | 20 911 113.10 | 105.86 | 12 110.66 | 15/02/2025 | EUR | 20 866 924.66 | 1.50% |
| DE0001102366 | ALLEMAGNE 1.0% 15-08-24 | 6 700 000.00 | 7 379 019.61 | 107.52 | 41 920.77 | 15/08/2024 | EUR | 7 246 062.27 | 0.52% |

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 | | | | | | | | | |
| 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 | 0.12% |
| DE000A1RE1Q3 | ALLIANZ SE 5.625% 17-10-42 | 1 000 000.00 | 1 213 786.65 | 109.05 | 25 512.30 | 17/10/2042 | EUR | 1 116 042.30 | 0.08% |
| DE0001135432 | BUND DEUT 3.25% 04-07-42 | 1 500 000.00 | 2 333 238.31 | 175.70 | 36 096.31 | 04/07/2042 | EUR | 2 671 596.31 | 0.19% |
| XS2051667181 | CONTINENTAL 0.0% 12-09-23 | 1 300 000.00 | 1 297 452.00 | 93.09 | 0.00 | 12/09/2023 | EUR | 1 210 170.00 | 0.09% |
| XS2024715794 | DEUT TE 0.5 07-27 | 3 000 000.00 | 3 023 466.59 | 94.66 | 11 065.57 | 05/07/2027 | EUR | 2 850 880.57 | 0.20% |
| DE0001102333 | GERMANY 1.75% 15-02-24 | 10 300 000.00 | 11 450 834.14 | 109.67 | 22 161.89 | 15/02/2024 | EUR | 11 317 811.38 | 0.81% |
| XS2023643146 | MERC FI 0.005 12-23 | 700 000.00 | 701 463.00 | 97.08 | 10.23 | 15/12/2023 | EUR | 679 577.23 | 0.05% |
| XS0764278528 | MUNICH RE 6.25% 26-05-42 EMTN | 1 500 000.00 | 1 901 246.51 | 109.37 | 79 405.74 | 26/05/2042 | EUR | 1 719 963.24 | 0.12% |
| DE000NWB0AF3 | NRW BAN 0.75 06-28 | 700 000.00 | 698 789.00 | 106.90 | 3 944.67 | 30/06/2028 | EUR | 752 276.17 | 0.05% |
| XS1727499680 | SANT CO 0.25 12-24 | 500 000.00 | 494 481.23 | 101.65 | 399.59 | 05/12/2024 | EUR | 508 669.59 | 0.04% |
| DE000A2TSTF5 | SAP SE 1.25% 10-03-28 | 600 000.00 | 594 726.00 | 103.17 | 431.51 | 10/03/2028 | EUR | 619 433.51 | 0.04% |
| XS1972547183 | VOLK FI 0.625 04-22 | 1 500 000.00 | 1 495 170.00 | 97.70 | 9 349.39 | 01/04/2022 | EUR | 1 474 774.39 | 0.11% |
| 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 | 0.07% |
| XS1865186321 | VOLK LE 1.0 02-23 | 500 000.00 | 499 590.00 | 97.13 | 601.09 | 16/02/2023 | EUR | 486 228.59 | 0.03% |
| TOTAL | ALLEMAGNE | | 56 735 413.00 | | | | | 56 137 804.49 | 4.02% |

ITALIE

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------------|---------------|---------------|--------|------------|------------|-----|---------------|-------|
| XS1558491855 | ATLA EX 1.625% 03-02-25 EMTN | 800 000.00 | 799 520.00 | 82.25 | 2 024.59 | 03/02/2025 | EUR | 660 016.59 | 0.05% |
| 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 | 0.07% |
| XS2068978050 | CRED EM 1.5 10-25 | 500 000.00 | 499 330.00 | 91.65 | 3 237.70 | 25/10/2025 | EUR | 461 472.70 | 0.03% |
| XS2065946837 | ENI 1.0% 11-10-34 EMTN | 1 100 000.00 | 1 093 312.00 | 86.41 | 5 169.40 | 11/10/2034 | EUR | 955 629.90 | 0.07% |
| XS2089368596 | INTE 0.75% 04-12-24 EMTN | 300 000.00 | 299 898.00 | 92.26 | 725.41 | 04/12/2024 | EUR | 277 500.91 | 0.02% |
| XS2081018629 | INTE 1.0% 19-11-26 EMTN | 800 000.00 | 797 584.00 | 89.45 | 2 907.10 | 19/11/2026 | EUR | 718 503.10 | 0.05% |
| XS1551306951 | INTE 1.375% 18-01-24 EMTN | 2 700 000.00 | 2 681 451.00 | 96.03 | 7 404.71 | 18/01/2024 | EUR | 2 600 214.71 | 0.19% |
| IT0005386245 | ITAL BU 0.35 02-25 | 3 000 000.00 | 2 957 303.10 | 97.36 | 1 692.62 | 01/02/2025 | EUR | 2 922 477.62 | 0.21% |
| IT0005282527 | ITAL BU 1.45 11-24 | 9 100 000.00 | 9 606 163.99 | 102.62 | 49 662.50 | 15/11/2024 | EUR | 9 388 219.00 | 0.67% |
| IT0005340929 | ITAL BU 2.8 12-28 | 1 500 000.00 | 1 583 159.88 | 111.39 | 13 885.25 | 01/12/2028 | EUR | 1 684 757.75 | 0.12% |
| IT0005246340 | ITAL BUON POL 1.85% 15-05-24 | 22 000 000.00 | 23 136 900.64 | 104.32 | 153 184.07 | 15/05/2024 | EUR | 23 102 924.07 | 1.66% |
| IT0005045270 | ITALIE 2.5% 01-12-24 | 9 000 000.00 | 9 984 673.80 | 107.20 | 74 385.25 | 01/12/2024 | EUR | 9 722 520.25 | 0.70% |
| IT0005083057 | ITALIE 3.25% 01-09-46 | 700 000.00 | 838 604.83 | 116.96 | 1 854.62 | 01/09/2046 | EUR | 820 595.62 | 0.06% |
| IT0005001547 | ITALY 3.75% 01-09-24 | 23 600 000.00 | 27 648 084.40 | 112.43 | 72 146.74 | 01/09/2024 | EUR | 26 605 980.74 | 1.91% |
| XS1689739347 | MEDI CR 0.625 09-22 | 1 100 000.00 | 1 093 389.00 | 96.42 | 3 493.85 | 27/09/2022 | EUR | 1 064 113.85 | 0.08% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| Code Valeur | Dénomination | Quantité | Prix de Revient | Cours | Coupon Couru | Date Echéance | Devise | Valeur Boursière | Poids / Actif Net |
|------------------------------|--------------------------------|--------------|----------------------|--------|--------------|---------------|--------|----------------------|-------------------|
| Obligations Taux Fixe | | | | | | | | | |
| XS1980270810 | TRAS EL 1.0 04-26 | 100 000.00 | 99 886.00 | 98.83 | 972.68 | 10/04/2026 | EUR | 99 803.68 | 0.01% |
| XS2063547041 | UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN | 1 500 000.00 | 1 498 785.00 | 90.39 | 3 565.57 | 09/04/2025 | EUR | 1 359 370.57 | 0.10% |
| XS0849517650 | UNICREDIT 6.95% 31-10-22 EMTN | 2 000 000.00 | 2 421 487.85 | 103.85 | 57 726.78 | 31/10/2022 | EUR | 2 134 816.78 | 0.15% |
| TOTAL | ITALIE | | 88 127 404.72 | | | | | 85 591 992.84 | 6.14% |
| LUXEMBOURG | | | | | | | | | |
| EU000A1Z99F0 | EURO ST 0.75 09-28 | 1 000 000.00 | 995 210.00 | 106.73 | 4 262.30 | 05/09/2028 | EUR | 1 071 592.30 | 0.08% |
| XS0541620901 | HANNOVER FIN 5.75% 14-09-40 | 2 000 000.00 | 2 337 785.21 | 101.70 | 62 527.32 | 14/09/2040 | EUR | 2 096 447.32 | 0.15% |
| XS1683495136 | JOHN DE 0.5 09-23 | 200 000.00 | 199 694.00 | 98.63 | 540.98 | 15/09/2023 | EUR | 197 790.98 | 0.01% |
| XS2020670779 | MEDT GL 0.25 07-25 | 600 000.00 | 596 232.00 | 94.96 | 1 118.85 | 02/07/2025 | EUR | 570 857.85 | 0.04% |
| XS1960678099 | MEDT GL 0.375 03-23 | 400 000.00 | 398 736.00 | 98.34 | 98.63 | 07/03/2023 | EUR | 393 444.63 | 0.03% |
| 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 | 0.10% |
| TOTAL | LUXEMBOURG | | 5 815 528.21 | | | | | 5 748 461.85 | 0.41% |
| ROYAUME UNI | | | | | | | | | |
| XS0611398008 | BARC BAN 6.625% 30-03-22 EMTN | 1 500 000.00 | 1 917 916.60 | 104.56 | 272.26 | 30/03/2022 | EUR | 1 568 657.26 | 0.11% |
| XS1492671158 | BP CA 0.83% 19-09-24 EMTN | 2 200 000.00 | 2 200 000.00 | 97.69 | 9 678.80 | 19/09/2024 | EUR | 2 158 957.80 | 0.15% |
| XS1720922175 | BRITISH TEL 1.0% 21-11-24 EMTN | 1 000 000.00 | 992 630.00 | 98.67 | 3 579.23 | 21/11/2024 | EUR | 990 244.23 | 0.07% |
| XS2016807864 | CASA LONDON 0.5% 24-06-24 EMTN | 1 000 000.00 | 998 180.00 | 94.56 | 3 838.80 | 24/06/2024 | EUR | 949 388.80 | 0.07% |
| XS1981054221 | COCA EU 1.125 04-29 | 300 000.00 | 297 024.00 | 95.48 | 3 264.34 | 12/04/2029 | EUR | 289 704.34 | 0.02% |
| XS1409362784 | FCE 1.615% 11-05-23 EMTN | 1 000 000.00 | 1 034 455.48 | 84.01 | 14 340.85 | 11/05/2023 | EUR | 854 480.85 | 0.06% |
| XS1485597329 | HSBC 0.875% 06-09-24 | 1 500 000.00 | 1 475 934.08 | 95.06 | 7 423.16 | 06/09/2024 | EUR | 1 433 345.66 | 0.10% |
| XS2020580945 | INTL CO 0.5 07-23 | 1 300 000.00 | 1 292 421.00 | 74.79 | 4 812.84 | 04/07/2023 | EUR | 977 030.84 | 0.07% |
| XS1395010397 | MOND FIN 1.5% 15-04-24 EMTN | 1 000 000.00 | 1 043 895.21 | 99.54 | 14 385.25 | 15/04/2024 | EUR | 1 009 775.25 | 0.07% |
| 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 | 0.04% |
| XS1995645287 | SANTANDER UK 0.1% 12-05-24 | 400 000.00 | 399 880.00 | 100.48 | 351.91 | 12/05/2024 | EUR | 402 253.91 | 0.03% |
| XS2021467753 | STAN CH 0.9 07-27 | 800 000.00 | 797 896.00 | 88.78 | 5 370.49 | 02/07/2027 | EUR | 715 646.49 | 0.05% |
| GB00BDCHBW80 | UNIT KING GIL 1.5% 22-07-47 | 1 600 000.00 | 1 653 225.34 | 116.38 | 5 141.20 | 22/07/2047 | GBP | 2 109 496.50 | 0.15% |
| XS1936779245 | WEST SE 0.5 01-24 | 300 000.00 | 299 541.00 | 101.83 | 303.28 | 17/01/2024 | EUR | 305 788.78 | 0.02% |
| TOTAL | ROYAUME UNI | | 15 000 094.71 | | | | | 14 360 855.30 | 1.03% |
| IRLANDE | | | | | | | | | |

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 | | | | | | | | | |
| XS0897406814 | AQUA AND 4.25% 02-10-43 EMTN | 3 000 000.00 | 3 557 702.06 | 107.11 | 63 053.28 | 02/10/2043 | EUR | 3 276 338.28 | 0.23% |
| XS2046736752 | ATLA CO 0.125 09-29 | 1 200 000.00 | 1 189 440.00 | 91.35 | 860.66 | 03/09/2029 | EUR | 1 097 090.66 | 0.08% |
| XS0802738434 | CLOV PL 6.625 09-42 | 1 500 000.00 | 1 968 759.25 | 111.59 | 57 561.48 | 01/09/2042 | EUR | 1 731 388.98 | 0.12% |
| IE00B4TV0D44 | IRELAND 5.4% 13-03-25 | 6 500 000.00 | 8 539 655.07 | 127.64 | 17 309.59 | 13/03/2025 | EUR | 8 314 104.59 | 0.60% |
| TOTAL | IRLANDE | | 15 255 556.38 | | | | | 14 418 922.51 | 1.03% |
| NORVEGE | | | | | | | | | |
| US85771PAG72 | EQUINOR ASA 2.45% 17-01-23 | 650 000.00 | 557 659.28 | 101.33 | 2 983.34 | 17/01/2023 | USD | 603 272.93 | 0.04% |
| XS1995620967 | SPAR 1 0.125 05-26 | 600 000.00 | 595 752.00 | 100.58 | 659.84 | 14/05/2026 | EUR | 604 124.84 | 0.04% |
| XS2117452156 | TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN | 2 000 000.00 | 1 995 100.00 | 94.55 | 628.42 | 14/02/2028 | EUR | 1 891 618.42 | 0.14% |
| XS2001737324 | TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN | 500 000.00 | 499 085.00 | 99.37 | 3 125.00 | 31/05/2026 | EUR | 499 972.50 | 0.04% |
| TOTAL | NORVEGE | | 3 647 596.28 | | | | | 3 598 988.69 | 0.26% |
| SUEDE | | | | | | | | | |
| XS2113167568 | ESSITY AB 0.5% 03-02-30 | 1 500 000.00 | 1 488 090.00 | 92.25 | 1 168.03 | 03/02/2030 | EUR | 1 384 850.53 | 0.10% |
| XS2020568734 | SKAN EN 0.05 07-24 | 1 100 000.00 | 1 097 646.00 | 96.29 | 411.75 | 01/07/2024 | EUR | 1 059 579.75 | 0.08% |
| 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 | 0.07% |
| XS2009891479 | VATTENFALL AB 0.5% 24-06-26 | 800 000.00 | 797 096.00 | 97.04 | 3 071.04 | 24/06/2026 | EUR | 779 355.04 | 0.06% |
| TOTAL | SUEDE | | 4 277 576.00 | | | | | 4 146 779.41 | 0.30% |
| FINLANDE | | | | | | | | | |
| FI4000242870 | FINL GOV 1.375% 15-04-47 EMTN | 100 000.00 | 109 666.41 | 125.36 | 1 318.65 | 15/04/2047 | EUR | 126 683.15 | 0.01% |
| FI4000079041 | FINLAND 2% 15-04-24 | 5 750 000.00 | 6 490 958.01 | 110.14 | 110 286.89 | 15/04/2024 | EUR | 6 443 049.39 | 0.46% |
| XS1956022716 | OP CORP 0.375 02-24 | 400 000.00 | 398 224.00 | 97.93 | 139.34 | 26/02/2024 | EUR | 391 851.34 | 0.03% |
| TOTAL | FINLANDE | | 6 998 848.42 | | | | | 6 961 583.88 | 0.50% |
| DANEMARK | | | | | | | | | |
| XS1799061558 | DANSKE BK 0.875% 22-05-23 EMTN | 600 000.00 | 588 477.12 | 95.79 | 4 504.10 | 22/05/2023 | EUR | 579 265.10 | 0.04% |
| XS1851226891 | KOMMUNEKREDIT 0.75% 05-07-28 | 1 200 000.00 | 1 190 256.00 | 106.34 | 6 639.34 | 05/07/2028 | EUR | 1 282 671.34 | 0.09% |
| TOTAL | DANEMARK | | 1 778 733.12 | | | | | 1 861 936.44 | 0.13% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

| SUISSE | | | | | | | | | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|----------------------|--------|------------|------------|-----|----------------------|--------------|
| XS1919899960 | EURO EU 0.25 02-24 | 800 000.00 | 796 280.00 | 101.61 | 278.69 | 09/02/2024 | EUR | 813 146.69 | 0.06% |
| TOTAL | SUISSE | | 796 280.00 | | | | | 813 146.69 | 0.06% |
| AUTRICHE | | | | | | | | | |
| AT0000A105W3 | AUST GOVE BON 1.75% 20-10-23 | 4 400 000.00 | 4 798 960.98 | 107.92 | 34 292.35 | 20/10/2023 | EUR | 4 782 596.35 | 0.34% |
| AT0000A10683 | AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34 | 800 000.00 | 1 002 485.21 | 130.27 | 16 419.67 | 23/05/2034 | EUR | 1 058 559.67 | 0.08% |
| AT0000A04967 | AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37 | 800 000.00 | 1 246 305.10 | 164.44 | 1 455.34 | 15/03/2037 | EUR | 1 316 951.34 | 0.09% |
| XS2022093434 | OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN | 900 000.00 | 892 368.00 | 94.95 | 0.00 | 03/07/2025 | EUR | 854 563.50 | 0.06% |
| TOTAL | AUTRICHE | | 7 940 119.29 | | | | | 8 012 670.86 | 0.57% |
| PORTUGAL | | | | | | | | | |
| PTGALLOM0004 | GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23 | 1 400 000.00 | 1 395 674.00 | 98.79 | 1 721.31 | 15/02/2023 | EUR | 1 384 837.31 | 0.10% |
| PTOTEKOE0011 | PORT OBRI DO 2.875% 15-10-25 | 1 300 000.00 | 1 482 670.13 | 113.57 | 17 155.74 | 15/10/2025 | EUR | 1 493 552.74 | 0.11% |
| PTOTETOE0012 | PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26 | 1 500 000.00 | 1 799 331.28 | 114.91 | 29 928.28 | 21/07/2026 | EUR | 1 753 563.28 | 0.13% |
| PTOTEAOE0021 | PORT OBRI DO 4.95% 25-10-23 | 12 290 000.00 | 15 264 141.65 | 117.43 | 262 623.20 | 25/10/2023 | EUR | 14 694 647.30 | 1.05% |
| PTOTEQOE0015 | PORT OBRI DO 5.65% 15-02-24 | 5 700 000.00 | 7 368 483.13 | 121.33 | 39 596.31 | 15/02/2024 | EUR | 6 955 520.31 | 0.50% |
| TOTAL | PORTUGAL | | 27 310 300.19 | | | | | 26 282 120.94 | 1.88% |
| ESPAGNE | | | | | | | | | |
| XS2025466413 | ABERTIS INFRA 0.625% 15-07-25 | 2 900 000.00 | 2 887 655.00 | 89.60 | 12 875.68 | 15/07/2025 | EUR | 2 611 174.18 | 0.19% |
| XS1991397545 | BANC DE 1.75 05-24 | 1 900 000.00 | 1 895 858.00 | 92.95 | 29 616.12 | 10/05/2024 | EUR | 1 795 590.12 | 0.13% |
| XS1201001572 | BANC SA 2.5 03-25 | 3 500 000.00 | 3 753 635.49 | 96.99 | 3 116.44 | 18/03/2025 | EUR | 3 397 801.44 | 0.24% |
| ES0313307201 | BANKIA 0.875% 25-03-24 | 700 000.00 | 697 893.00 | 96.95 | 100.68 | 25/03/2024 | EUR | 678 747.18 | 0.05% |
| ES0213307061 | BANKIA 1.125% 12-11-26 | 300 000.00 | 299 457.00 | 89.14 | 1 290.98 | 12/11/2026 | EUR | 268 724.48 | 0.02% |
| ES0213679HN2 | BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN | 2 100 000.00 | 2 097 585.00 | 91.60 | 13 404.71 | 08/07/2026 | EUR | 1 937 046.71 | 0.14% |
| XS1678372472 | BBVA 0.75% 11-09-22 EMTN | 500 000.00 | 497 100.00 | 97.27 | 2 069.67 | 11/09/2022 | EUR | 488 442.17 | 0.04% |
| XS2104051433 | BBVA 1.0% 16-01-30 | 1 200 000.00 | 1 192 692.00 | 84.93 | 2 459.02 | 16/01/2030 | EUR | 1 021 619.02 | 0.07% |
| XS1954087695 | BBVA 2.575% 22-02-29 EMTN | 1 000 000.00 | 1 000 000.00 | 94.62 | 2 673.50 | 22/02/2029 | EUR | 948 878.50 | 0.07% |
| XS1614722806 | CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN | 800 000.00 | 798 232.00 | 97.81 | 7 844.26 | 17/05/2024 | EUR | 790 308.26 | 0.06% |
| XS1968846532 | CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN | 1 400 000.00 | 1 393 462.00 | 95.92 | 172.60 | 27/03/2026 | EUR | 1 343 038.60 | 0.10% |
| XS2013574038 | CAIXABANK 1.375% 19-06-26 EMTN | 700 000.00 | 695 989.00 | 91.63 | 7 521.17 | 19/06/2026 | EUR | 648 948.67 | 0.05% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------------|---------------|----------------------|--------|------------|------------|-----|----------------------|--------------|
| XS1645495349 | CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28 | 1 500 000.00 | 1 504 614.12 | 93.96 | 29 415.98 | 14/07/2028 | EUR | 1 438 875.98 | 0.10% |
| ES0378641320 | FOND DE 0.85 12-23 | 1 200 000.00 | 1 198 380.00 | 102.38 | 2 926.23 | 17/12/2023 | EUR | 1 231 432.23 | 0.09% |
| ES0443307063 | KUTXABANK SA 1.25% 22-09-25 | 700 000.00 | 739 337.22 | 106.74 | 4 566.26 | 22/09/2025 | EUR | 751 718.26 | 0.05% |
| XS2018637913 | NT CONS FIN 0.375% 27-06-24 | 800 000.00 | 796 688.00 | 95.30 | 2 278.69 | 27/06/2024 | EUR | 764 674.69 | 0.05% |
| XS1956025651 | NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN | 1 000 000.00 | 995 550.00 | 98.10 | 901.64 | 27/02/2024 | EUR | 981 946.64 | 0.07% |
| 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 | 0.06% |
| ES00000126B2 | ROYA DESP 2.75% 31-10-24 | 12 800 000.00 | 15 024 588.04 | 111.74 | 146 185.79 | 31/10/2024 | EUR | 14 449 033.79 | 1.04% |
| ES0000012E85 | SPAI GO 0.25 07-24 | 4 000 000.00 | 4 031 746.67 | 100.45 | 6 693.99 | 30/07/2024 | EUR | 4 024 793.99 | 0.29% |
| ES0000012B88 | SPAI GO 1.4 07-28 | 2 000 000.00 | 2 058 082.43 | 107.03 | 18 743.17 | 30/07/2028 | EUR | 2 159 413.17 | 0.15% |
| ES0000012E51 | SPAI GO 1.45 04-29 | 1 000 000.00 | 1 104 320.80 | 107.55 | 13 311.48 | 30/04/2029 | EUR | 1 088 781.48 | 0.08% |
| ES0000012B47 | SPAI GO 2.7 10-48 | 100 000.00 | 127 941.45 | 127.33 | 1 121.31 | 31/10/2048 | EUR | 128 451.81 | 0.01% |
| ES00000128C6 | SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46 | 650 000.00 | 834 171.50 | 131.26 | 7 828.42 | 31/10/2046 | EUR | 861 008.67 | 0.06% |
| ES00000124W3 | SPAIN 3.8% 30-04-24 | 11 450 000.00 | 13 755 812.77 | 114.94 | 399 436.07 | 30/04/2024 | EUR | 13 560 180.57 | 0.97% |
| ES00000123X3 | SPAIN 4.4% 31-10-23 | 8 300 000.00 | 10 104 064.71 | 115.49 | 151 667.76 | 31/10/2023 | EUR | 9 737 296.26 | 0.70% |
| XS1550951211 | TELE EMI 1.528% 17-01-25 EMTN | 2 300 000.00 | 2 300 000.00 | 101.92 | 7 105.62 | 17/01/2025 | EUR | 2 351 288.62 | 0.17% |
| TOTAL | ESPAGNE | | 72 680 896.20 | | | | | 70 360 125.18 | 5.04% |
| | POLOGNE | | | | | | | | |
| XS1766612672 | POLA GO 1.125 08-26 | 600 000.00 | 598 656.00 | 105.80 | 4 370.90 | 07/08/2026 | EUR | 639 149.90 | 0.05% |
| TOTAL | POLOGNE | | 598 656.00 | | | | | 639 149.90 | 0.05% |
| | U.S.A. | | | | | | | | |
| XS2076154801 | ABBO IR 0.1 11-24 | 900 000.00 | 896 778.00 | 95.36 | 327.05 | 19/11/2024 | EUR | 858 567.05 | 0.06% |
| US00287YAQ26 | ABBVIE 3.6% 14-05-25 | 340 000.00 | 300 963.74 | 105.10 | 4 245.16 | 14/05/2025 | USD | 329 924.72 | 0.02% |
| XS1405781425 | AIG 1.5% 08-06-23 | 1 500 000.00 | 1 529 818.97 | 99.40 | 18 258.20 | 08/06/2023 | EUR | 1 509 183.20 | 0.11% |
| XS1148074518 | ALBEMARLE 1.875% 08-12-21 | 1 500 000.00 | 1 562 969.18 | 99.00 | 8 760.25 | 08/12/2021 | EUR | 1 493 767.75 | 0.11% |
| US023135BC96 | AMAZON 3.15% 22-08-27 | 800 000.00 | 686 571.75 | 109.99 | 2 488.04 | 22/08/2027 | USD | 804 390.98 | 0.06% |
| US023135AN60 | AMAZON 3.8% 05-12-24 | 1 240 000.00 | 1 144 018.44 | 110.97 | 13 837.42 | 05/12/2024 | USD | 1 267 890.19 | 0.09% |
| US031162CH16 | AMGEN 2.25% 19-08-23 | 600 000.00 | 484 838.79 | 101.82 | 1 435.41 | 19/08/2023 | USD | 558 209.16 | 0.04% |
| US031162CJ71 | AMGEN 2.6% 19-08-26 | 700 000.00 | 577 905.10 | 105.32 | 1 935.14 | 19/08/2026 | USD | 673 839.44 | 0.05% |
| XS2079716937 | APPLE 0.5% 15-11-31 | 400 000.00 | 396 992.00 | 93.56 | 748.63 | 15/11/2031 | EUR | 374 994.63 | 0.03% |
| US037833BU32 | APPLE 2.85% 23-02-23 | 340 000.00 | 326 837.19 | 104.76 | 932.18 | 23/02/2023 | USD | 325 544.25 | 0.02% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------|-----------|------------|-----|--------------|-------|
| US037833CJ77 | APPLE 3.35% 09-02-27 | 600 000.00 | 537 221.31 | 109.62 | 2 646.01 | 09/02/2027 | USD | 602 093.72 | 0.04% |
| US060505FQ25 | BANK OF 4.3 PERP | 900 000.00 | 812 996.72 | 86.14 | 6 564.14 | 31/12/2099 | USD | 713 116.43 | 0.05% |
| XS1991265478 | BK AMERICA 0.808% 09-05-26 | 100 000.00 | 100 000.00 | 94.99 | 721.90 | 09/05/2026 | EUR | 95 712.90 | 0.01% |
| XS1991265395 | BK AMERICA 1.381% 09-05-30 | 3 100 000.00 | 3 100 000.00 | 93.76 | 38 249.17 | 09/05/2030 | EUR | 2 944 731.67 | 0.21% |
| XS2070192591 | BOST SC 0.625 12-27 | 700 000.00 | 695 464.00 | 91.44 | 1 674.12 | 01/12/2027 | EUR | 641 733.12 | 0.05% |
| USU11009BB98 | BRISTOL MYERS 3.4% 26-07-29 | 300 000.00 | 265 932.25 | 110.30 | 1 678.44 | 26/07/2029 | USD | 303 256.02 | 0.02% |
| US17275RBC51 | CIS 2.95% 28-02-26 | 1 300 000.00 | 1 134 308.19 | 109.51 | 3 203.85 | 28/02/2026 | USD | 1 300 638.80 | 0.09% |
| US17275RAN26 | CISCO 3.625% 04-03-24 | 1 000 000.00 | 937 925.60 | 108.62 | 2 477.79 | 04/03/2024 | USD | 992 375.26 | 0.07% |
| 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 | 0.07% |
| US191216BE91 | COCA COLA 3.2% 01-11-23 | 440 000.00 | 425 655.80 | 108.78 | 5 346.70 | 01/11/2023 | USD | 441 553.22 | 0.03% |
| XS2114852564 | COMCAST 0.75% 20-02-32 | 2 000 000.00 | 1 996 800.00 | 90.06 | 1 639.34 | 20/02/2032 | EUR | 1 802 779.34 | 0.13% |
| US20030NBS99 | COMCAST 3.15% 01-03-26 | 700 000.00 | 603 875.33 | 105.00 | 1 674.64 | 01/03/2026 | USD | 671 511.96 | 0.05% |
| XS2063495811 | DIGI EU 1.125 04-28 | 1 300 000.00 | 1 288 443.00 | 86.79 | 6 952.87 | 09/04/2028 | EUR | 1 135 281.37 | 0.08% |
| US29736RAP55 | ESTEE LAUDER 2.375% 01-12-29 | 400 000.00 | 357 582.92 | 97.22 | 3 126.51 | 01/12/2029 | USD | 357 539.81 | 0.03% |
| US3135G0ZR78 | FANNIE MAE 2.625% 06/09/24 | 350 000.00 | 338 792.30 | 109.14 | 558.21 | 06/09/2024 | USD | 348 689.00 | 0.03% |
| US31428XAY22 | FEDEX CORP 4.0% 15/01/24 | 230 000.00 | 233 391.41 | 105.69 | 1 770.08 | 15/01/2024 | USD | 223 305.83 | 0.02% |
| US31359MEU36 | FNMA FE 6.25 05-29 | 700 000.00 | 865 117.65 | 143.37 | 15 062.91 | 15/05/2029 | USD | 929 691.30 | 0.07% |
| XS1612542669 | GE 0.375% 17-05-22 | 1 000 000.00 | 987 902.74 | 95.89 | 3 268.44 | 17/05/2022 | EUR | 962 138.44 | 0.07% |
| XS1612543121 | GE 1.5% 17-05-29 | 2 500 000.00 | 2 358 881.34 | 86.93 | 32 684.43 | 17/05/2029 | EUR | 2 206 009.43 | 0.16% |
| XS1614198262 | GOLD SACH GR 1.375% 15-05-24 | 1 400 000.00 | 1 420 150.03 | 98.35 | 16 883.20 | 15/05/2024 | EUR | 1 393 748.20 | 0.10% |
| US38259PAD42 | GOOGLE 3.375% 25-02-24 | 237 000.00 | 235 710.72 | 107.47 | 728.99 | 25/02/2024 | USD | 232 855.06 | 0.02% |
| XS2075185228 | HARL DA 0.9 11-24 | 1 200 000.00 | 1 199 124.00 | 93.17 | 3 924.59 | 19/11/2024 | EUR | 1 121 976.59 | 0.08% |
| XS1944456018 | IBM INT 0.375 01-23 | 500 000.00 | 497 750.00 | 98.87 | 307.38 | 31/01/2023 | EUR | 494 662.38 | 0.04% |
| XS1945110861 | IBM INT 1.75 01-31 | 2 500 000.00 | 2 538 376.71 | 103.24 | 7 172.13 | 31/01/2031 | EUR | 2 588 259.63 | 0.19% |
| XS1615079974 | JP MORG 1.638 05-28 | 800 000.00 | 800 000.00 | 97.13 | 11 385.44 | 18/05/2028 | EUR | 788 425.44 | 0.06% |
| US46625HJT86 | JPM CHASE 3.875% 01-02-24 | 500 000.00 | 436 697.36 | 107.03 | 2 942.97 | 01/02/2024 | USD | 490 646.32 | 0.04% |
| US46625HJZ47 | JPM CHASE 4.125% 15-12-26 | 800 000.00 | 706 202.62 | 109.11 | 8 855.48 | 15/12/2026 | USD | 804 360.60 | 0.06% |
| US50077LAS51 | KRAF HE 4.0 06-23 | 1 000 000.00 | 867 465.90 | 100.94 | 10 733.91 | 15/06/2023 | USD | 930 661.00 | 0.07% |
| US50076QAZ90 | KRAF HEIN FOO 3.5% 06-06-22 | 200 000.00 | 196 413.52 | 99.90 | 2 020.21 | 06/06/2022 | USD | 184 112.71 | 0.01% |
| XS1958646082 | LGATE 0.5% 06-03-26 | 200 000.00 | 198 838.00 | 96.20 | 68.49 | 06/03/2026 | EUR | 192 467.49 | 0.01% |
| XS1958648294 | LGATE 1.375% 06-03-34 EMTN | 1 500 000.00 | 1 491 135.00 | 97.29 | 1 412.67 | 06/03/2034 | EUR | 1 460 777.67 | 0.10% |
| XS1989375503 | MORG ST 0.637 07-24 | 300 000.00 | 300 000.00 | 95.90 | 1 300.11 | 26/07/2024 | EUR | 288 995.61 | 0.02% |
| US6174824M37 | MS 4.875% 01-11-22 | 680 000.00 | 655 982.58 | 104.85 | 12 504.37 | 01/11/2022 | USD | 662 270.79 | 0.05% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------|--------------|----------------------|--------|-----------|------------|-----|----------------------|--------------|
| XS1843442622 | NASDAQ 1.75% 28-03-29 | 1 300 000.00 | 1 294 930.00 | 99.80 | 186.99 | 28/03/2029 | EUR | 1 297 534.99 | 0.09% |
| US68389XBM65 | ORACLE 2.65% 15-07-26 | 1 100 000.00 | 910 570.91 | 102.79 | 5 608.47 | 15/07/2026 | USD | 1 036 104.71 | 0.07% |
| XS2064302735 | PEPSI 0.875% 16-10-39 | 1 100 000.00 | 1 097 195.00 | 85.07 | 4 391.73 | 16/10/2039 | EUR | 940 194.73 | 0.07% |
| XS1900750107 | PROC AN 0.625 10-24 | 1 000 000.00 | 997 300.00 | 100.07 | 2 612.70 | 30/10/2024 | EUR | 1 003 282.70 | 0.07% |
| XS1900752905 | PROC AN 1.875 10-38 | 700 000.00 | 695 037.00 | 106.99 | 5 486.68 | 30/10/2038 | EUR | 754 423.68 | 0.05% |
| XS2049582625 | PROL EU 0.25 09-27 | 1 200 000.00 | 1 197 816.00 | 90.70 | 1 663.93 | 10/09/2027 | EUR | 1 090 051.93 | 0.08% |
| US911312BR66 | UNIT PA 3.4 03-29 | 300 000.00 | 264 950.70 | 105.34 | 413.15 | 15/03/2029 | USD | 288 418.62 | 0.02% |
| US9128284N73 | UNIT ST 2.875 05-28 | 4 400 000.00 | 3 816 729.72 | 117.98 | 43 391.44 | 15/05/2028 | USD | 4 774 594.45 | 0.34% |
| US9128284V99 | UNIT ST 2.875 08-28 | 3 900 000.00 | 3 545 609.68 | 118.33 | 12 633.05 | 15/08/2028 | USD | 4 218 417.39 | 0.30% |
| US912810SE91 | UNIT ST 3.375 11-48 | 1 100 000.00 | 1 091 989.73 | 148.34 | 12 734.45 | 15/11/2048 | USD | 1 499 889.83 | 0.11% |
| US912828G385 | UNIT STAT TRE 2.25% 15-11-24 | 3 700 000.00 | 3 320 524.53 | 108.62 | 28 556.03 | 15/11/2024 | USD | 3 691 331.58 | 0.26% |
| XS1623404412 | US BAN 0.85% 07-06-24 EMTN | 3 000 000.00 | 3 054 059.69 | 96.47 | 20 762.30 | 07/06/2024 | EUR | 2 914 772.30 | 0.21% |
| XS1979280853 | VERI CO 0.875 04-27 | 1 700 000.00 | 1 693 727.00 | 96.10 | 14 549.86 | 08/04/2027 | EUR | 1 648 232.86 | 0.12% |
| XS1708167652 | VERI CO 1.875 10-29 | 1 000 000.00 | 999 815.29 | 101.57 | 8 043.03 | 26/10/2029 | EUR | 1 023 713.03 | 0.07% |
| US94974BFJ44 | WELLS FARGO 3.45% 13-02-23 | 540 000.00 | 471 088.50 | 102.84 | 2 263.84 | 13/02/2023 | USD | 508 377.58 | 0.04% |
| XS1617830721 | WELLS FARGO AND 1.5% 24-05-27 | 1 500 000.00 | 1 508 094.44 | 96.81 | 19 180.33 | 24/05/2027 | EUR | 1 471 360.33 | 0.11% |
| TOTAL | U.S.A. | | 63 470 573.01 | | | | | 65 634 799.40 | 4.70% |
| | CANADA | | | | | | | | |
| XS1987142673 | BANK OF 0.5 04-24 | 400 000.00 | 399 960.00 | 95.54 | 1 836.07 | 30/04/2024 | EUR | 384 008.07 | 0.03% |
| XS1991125896 | CAN IMP BK 0.375% 03-05-24 | 1 000 000.00 | 996 400.00 | 94.12 | 3 411.89 | 03/05/2024 | EUR | 944 586.89 | 0.07% |
| XS1633248148 | CPPIB CAPITAL 0.375% 20-06-24 | 300 000.00 | 298 146.00 | 101.81 | 876.02 | 20/06/2024 | EUR | 306 297.02 | 0.02% |
| XS2065939469 | QUEBEC MONTREAL 0.0% 15-10-29 | 1 000 000.00 | 1 003 710.00 | 97.74 | 0.00 | 15/10/2029 | EUR | 977 435.00 | 0.07% |
| XS2014288315 | ROYA BA 0.05 06-26 | 800 000.00 | 797 936.00 | 98.74 | 312.57 | 19/06/2026 | EUR | 790 212.57 | 0.06% |
| XS1989375412 | ROYA BA 0.25 05-24 | 200 000.00 | 198 952.00 | 94.96 | 456.28 | 02/05/2024 | EUR | 190 367.28 | 0.01% |
| XS1876471183 | ROYA BA 0.625 09-25 | 1 200 000.00 | 1 199 832.00 | 102.27 | 4 159.84 | 10/09/2025 | EUR | 1 231 441.84 | 0.09% |
| XS1980044728 | TORO BA 0.0 02-24 | 400 000.00 | 398 476.00 | 99.87 | 0.00 | 09/02/2024 | EUR | 399 474.00 | 0.03% |
| XS1985806600 | TORO BA 0.375 04-24 | 5 000 000.00 | 4 985 536.04 | 93.98 | 17 469.26 | 25/04/2024 | EUR | 4 716 344.26 | 0.34% |
| XS1832967019 | TORO BA 0.625 06-25 | 900 000.00 | 897 912.00 | 102.44 | 4 595.29 | 06/06/2025 | EUR | 926 586.79 | 0.07% |
| XS1857683335 | TORO BA 0.625 07-23 | 600 000.00 | 599 412.00 | 97.22 | 2 612.70 | 20/07/2023 | EUR | 585 944.70 | 0.04% |
| TOTAL | CANADA | | 11 776 272.04 | | | | | 11 452 698.42 | 0.82% |

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

| | | | | | | | | | |
|-------------------|-------------------------------|--------------|---------------------|--------|-----------|------------|-----|---------------------|--------------|
| MEXIQUE | | | | | | | | | |
| XS2006277508 | AMERICA MOVIL 0.75% 26-06-27 | 800 000.00 | 797 960.00 | 95.62 | 4 573.77 | 26/06/2027 | EUR | 769 509.77 | 0.06% |
| TOTAL | MEXIQUE | | 797 960.00 | | | | | 769 509.77 | 0.06% |
| VENEZUELA | | | | | | | | | |
| US219868BZ88 | CORP ANDINA 2.75% 06-01-23 | 2 050 000.00 | 1 745 359.72 | 104.36 | 12 131.02 | 06/01/2023 | USD | 1 961 868.32 | 0.14% |
| TOTAL | VENEZUELA | | 1 745 359.72 | | | | | 1 961 868.32 | 0.14% |
| CHINE | | | | | | | | | |
| XS1711039591 | CHIN DE 2.75 11-22 | 700 000.00 | 600 807.75 | 104.37 | 6 530.22 | 16/11/2022 | USD | 672 367.54 | 0.05% |
| TOTAL | CHINE | | 600 807.75 | | | | | 672 367.54 | 0.05% |
| COREE,REP. | | | | | | | | | |
| XS1853417712 | THE EXP 0.625 07-23 | 1 700 000.00 | 1 694 339.00 | 102.04 | 7 663.93 | 11/07/2023 | EUR | 1 742 360.93 | 0.12% |
| TOTAL | COREE,REP. | | 1 694 339.00 | | | | | 1 742 360.93 | 0.12% |
| JAPON | | | | | | | | | |
| XS1111314651 | DEVE BAN 2.875% 19-09-24 EMTN | 2 300 000.00 | 1 971 077.95 | 108.38 | 2 008.81 | 19/09/2024 | USD | 2 273 710.80 | 0.16% |
| TOTAL | JAPON | | 1 971 077.95 | | | | | 2 273 710.80 | 0.16% |
| AUSTRALIE | | | | | | | | | |
| XS2082818951 | AUST NE 1.125 11-29 | 800 000.00 | 798 104.00 | 89.36 | 3 221.31 | 21/11/2029 | EUR | 718 125.31 | 0.05% |
| XS1309436753 | BHP BILL FINA 4.75% 22-04-76 | 1 700 000.00 | 1 947 805.49 | 98.94 | 75 896.17 | 22/04/2076 | EUR | 1 757 918.67 | 0.13% |
| XS1309436910 | BHP BILL FINA 5.625% 22-10-79 | 1 900 000.00 | 2 322 500.46 | 105.99 | 47 013.32 | 22/10/2079 | EUR | 2 060 832.82 | 0.15% |
| XS1594339514 | CW BK 0.375% 11-04-24 EMTN | 300 000.00 | 299 219.67 | 101.41 | 1 091.19 | 11/04/2024 | EUR | 305 328.69 | 0.02% |
| XS1966038249 | TELS CO 1.375 03-29 | 700 000.00 | 699 545.00 | 102.16 | 131.85 | 26/03/2029 | EUR | 715 248.35 | 0.05% |
| TOTAL | AUSTRALIE | | 6 067 174.62 | | | | | 5 557 453.84 | 0.40% |
| SLOVENIE | | | | | | | | | |
| SI0002103966 | SLOV GO 0.275 01-30 | 300 000.00 | 299 379.00 | 98.59 | 173.57 | 14/01/2030 | EUR | 295 934.57 | 0.02% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Obligations Taux Fixe

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------------------|--|-----------------------|--|--|--|-----------------------|-------------------|--------------|
| TOTAL | SLOVENIE | | 299 379.00 | | | | | 295 934.57 | 0.02% |
| | TOTAL Obligations Taux Fixe | | 601 493 609.86 | | | | 591 311 774.30 | 42.39% | |

Obligations Taux Variable

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|---------------|----------------------|--------|------------|------------|----------------------|----------------------|--------------|
| | ALLEMAGNE | | | | | | | | |
| DE0001102358 | ALLEMAGNE 1.5% 15-05-24 | 13 400 000.00 | 14 884 716.50 | 109.20 | 176 286.89 | 15/05/2024 | EUR | 14 808 550.89 | 1.06% |
| TOTAL | ALLEMAGNE | | 14 884 716.50 | | | | | 14 808 550.89 | 1.06% |
| | ITALIE | | | | | | | | |
| XS1599167589 | INTE E3R+0.95% 19-04-22 EMTN | 1 200 000.00 | 1 198 200.00 | 97.22 | 1 318.23 | 19/04/2022 | EUR | 1 167 976.23 | 0.08% |
| 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 | 0.10% |
| TOTAL | ITALIE | | 2 598 200.00 | | | | | 2 524 067.33 | 0.18% |
| | U.S.A. | | | | | | | | |
| US912810RM27 | UNIT STAT OF 3.0% 15-05-45 | 2 600 000.00 | 2 375 155.03 | 136.10 | 26 755.20 | 15/05/2045 | USD | 3 251 763.75 | 0.23% |
| TOTAL | U.S.A. | | 2 375 155.03 | | | | | 3 251 763.75 | 0.23% |
| | TOTAL Obligations Taux Variable | | 19 858 071.53 | | | | 20 584 381.97 | 1.48% | |

OPCVM Obligataire

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|------------|------|--|-----|----------------------|--------------|
| | IRLANDE | | | | | | | | |
| IE00BYPC1H27 | ISHARES IV ISHARES CHINA CNY BD UCITS | 1 700 000.00 | 7 781 933.85 | 5.07 | 0.00 | | USD | 7 852 923.22 | 0.56% |
| TOTAL | IRLANDE | | 7 781 933.85 | | | | | 7 852 923.22 | 0.56% |
| | ZONE EURO | | | | | | | | |
| FR0010186726 | OSTRUM EURO ABS IG-SIC | 160.00 | 19 803 763.61 | 124 545.87 | | | EUR | 19 927 339.20 | 1.43% |
| TOTAL | ZONE EURO | | 19 803 763.61 | | | | | 19 927 339.20 | 1.43% |
| | USA & CANADA | | | | | | | | |

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 | | | | | | | | | |
| IE00BZ6V7883 | iShares US Mortgage Backed Securities | 1 745 000.00 | 7 686 215.67 | 5.0097 | | | USD | 7 967 123.72 | 0.57% |
| TOTAL | USA & CANADA | | 7 686 215.67 | | | | | 7 967 123.72 | 0.57% |
| EUROPE | | | | | | | | | |
| FR0010929794 | H2O ADAGIO I | 1 015.00 | 70 939 516.98 | 67 340.60 | | | EUR | 68 350 709.00 | 4.90% |
| TOTAL | EUROPE | | 70 939 516.98 | | | | | 68 350 709.00 | 4.90% |
| TOTAL OPCVM Obligataire | | 106 211 430.11 | | | | | | 104 098 095.14 | 7.46% |
| OPCVM Convertible | | | | | | | | | |
| ZONE EURO | | | | | | | | | |
| FR0010658963 | OSTRUM CONVERTIBLES EURO I | 110.00 | 16 584 386.34 | 138 196.92 | | | EUR | 15 201 661.20 | 1.09% |
| TOTAL | ZONE EURO | | 16 584 386.34 | | | | | 15 201 661.20 | 1.09% |
| TOTAL OPCVM Convertible | | 16 584 386.34 | | | | | | 15 201 661.20 | 1.09% |
| OPCVM Monétaire | | | | | | | | | |
| ZONE EURO | | | | | | | | | |
| FR0010831693 | OSTRUM CASH EURIBOR I | 85.10 | 8 683 419.38 | 101 980.27 | | | EUR | 8 678 520.98 | 0.62% |
| TOTAL | ZONE EURO | | 8 683 419.38 | | | | | 8 678 520.98 | 0.62% |
| TOTAL OPCVM Monétaire | | 8 683 419.38 | | | | | | 8 678 520.98 | 0.62% |
| OPCVM Diversifié | | | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | | | |
| FR0011066760 | OPCIMMO OPCIMMO I | 269.00 | 31 070 528.32 | 120 722.7484 | | | EUR | 32 474 536.41 | 2.33% |
| TOTAL | FRANCE | | 31 070 528.32 | | | | | 32 474 536.41 | 2.33% |
| EUROPE | | | | | | | | | |
| FR0010679993 | OPCI FRANCEUROPE IMMO I | 366 000.00 | 40 604 140.00 | 103.87 | | | EUR | 38 016 420.00 | 2.73% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

OPCVM Diversifié

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------|----------------------|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|
| TOTAL | EUROPE | | | | | | | 38 016 420.00 | 2.73% |
| | TOTAL OPCVM Diversifié | 71 674 668.32 | | | | | | 70 490 956.41 | 5.05% |

Contrat à Terme Action

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-------------|-------------|----------|------|------------|-----|----------------------|---------------|
| | ALLEMAGNE | | | | | | | | |
| FINL000004EK | FUTURE EUROSTOXX 50 JUIN-2020 | -288.00 | 0.00 | 2 747.00 | 0.00 | 19/06/2020 | EUR | -1 134 720.00 | -0.08% |
| TOTAL | ALLEMAGNE | | 0.00 | | | | | -1 134 720.00 | -0.08% |
| | TOTAL Contrat à Terme Action | 0.00 | | | | | | -1 134 720.00 | -0.08% |

Contrat à Terme Chang.

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-------------|-------------|------|------|------------|-----|----------------------|---------------|
| | U.S.A. | | | | | | | | |
| FFXL000001PH | FUTURE EUR/USD JUIN-2020 | 415.00 | 0.00 | 1.10 | 0.00 | 15/06/2020 | USD | -1 895 505.81 | -0.14% |
| TOTAL | U.S.A. | | 0.00 | | | | | -1 895 505.81 | -0.14% |
| | TOTAL Contrat à Terme Chang. | 0.00 | | | | | | -1 895 505.81 | -0.14% |

Contrat à Terme Tx

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------|--------|-------------|--------|------|------------|-----|--------------------|---------------|
| | ALLEMAGNE | | | | | | | | |
| FBOL000000MI | FUTURE BOBL JUIN-2020 | 14.00 | 0.00 | 135.21 | 0.00 | 08/06/2020 | EUR | 9 420.00 | 0.00% |
| FBOL000000MK | FUTURE BUND JUIN-2020 | -85.00 | 0.00 | 172.51 | 0.00 | 08/06/2020 | EUR | -187 740.00 | -0.01% |
| FBOL000000MF | FUTURE OAT JUIN-2020 | 4.00 | 0.00 | 167.21 | 0.00 | 08/06/2020 | EUR | -1 060.00 | 0.00% |
| FBOL000000MM | FUTURE SCHATZ JUIN-2020 | -37.00 | 0.00 | 112.19 | 0.00 | 08/06/2020 | EUR | 1 850.00 | 0.00% |
| FBOL000000MJ | XEUR FBTP BTP 0620 | -16.00 | 0.00 | 141.41 | 0.00 | 08/06/2020 | EUR | 10 800.00 | 0.00% |
| FBOL000000MP | XEUR FBTS BTP 0620 | 30.00 | 0.00 | 111.56 | 0.00 | 08/06/2020 | EUR | -28 800.00 | 0.00% |
| FBOL000000MH | XEUR FGBX BUX 0620 | -4.00 | 0.00 | 209.90 | 0.00 | 08/06/2020 | EUR | 1 020.00 | 0.00% |
| TOTAL | ALLEMAGNE | | 0.00 | | | | | -194 510.00 | -0.01% |

ROYAUME UNI

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

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------|-------------|--------|------|------------|-----|-------------------|--------------|
| FBOL000000MG | LIFFE LG GILT 0620 | 9.00 | 0.00 | 136.19 | 0.00 | 26/06/2020 | GBP | 19 222.51 | 0.00% |
| TOTAL | ROYAUME UNI | | 0.00 | | | | | 19 222.51 | 0.00% |
| U.S.A. | | | | | | | | | |
| FBOL000000LY | FUTURE CBOT JUIN-2020 | 245.00 | 0.00 | 125.36 | 0.00 | 30/06/2020 | USD | 415 036.20 | 0.03% |
| FBOL000000LO | FUTURE CBOT JUIN-2020 | 137.00 | 0.00 | 138.69 | 0.00 | 19/06/2020 | USD | 112 297.79 | 0.01% |
| FBOL000000LZ | FUTURE CBOT JUIN-2020 | 13.00 | 0.00 | 110.19 | 0.00 | 30/06/2020 | USD | 39 708.64 | 0.00% |
| FBOL000000LX | US US TBOND 3 0620 | -22.00 | 0.00 | 179.06 | 0.00 | 19/06/2020 | USD | -37 138.30 | 0.00% |
| TOTAL | U.S.A. | | 0.00 | | | | | 529 904.33 | 0.04% |
| AUSTRALIE | | | | | | | | | |
| FBOL000000MQ | XSFE XT AUSTR 0620 | 14.00 | 0.00 | 99.26 | 0.00 | 15/06/2020 | AUD | -18 015.70 | 0.00% |
| TOTAL | AUSTRALIE | | 0.00 | | | | | -18 015.70 | 0.00% |
| TOTAL Contrat à Terme Tx | | | 0.00 | | | | | 336 601.14 | 0.02% |

Change à Terme

| | | | | | | | | | |
|----------------|--------------------|----------------|---------------|------|------|------------|-----|---------------|--------|
| FRANCE | | | | | | | | | |
| ICAT0000YODW | V CNY USD 30/06/20 | 3 040 000.00 | 2 769 300.84 | 1.00 | 0.00 | 30/06/2020 | USD | 2 770 562.77 | 0.20% |
| ICAT0000YIFT_V | V CNY USD 30/06/20 | -38 872 960.00 | -5 056 205.14 | 0.14 | 0.00 | 30/06/2020 | CNY | -4 976 865.97 | -0.36% |
| ICAT0000YODW_ | V CNY USD 30/06/20 | -21 290 539.68 | -2 769 300.84 | 0.14 | 0.00 | 30/06/2020 | CNY | -2 726 352.05 | -0.20% |
| ICAT0000YIFT | V CNY USD 30/06/20 | 5 600 000.00 | 5 056 205.14 | 1.00 | 0.00 | 30/06/2020 | USD | 5 103 668.26 | 0.37% |
| ICAT0000ZV68_V | V GBP EUR 16/04/20 | -1 800 000.00 | -1 961 807.96 | 1.13 | 0.00 | 16/04/2020 | GBP | -2 033 513.19 | -0.15% |
| ICAT0000ZV68 | V GBP EUR 16/04/20 | 1 961 807.96 | 1 961 807.96 | 1.00 | 0.00 | 16/04/2020 | EUR | 1 961 807.96 | 0.14% |
| ICAT0000ZZEJ | V USD EUR 16/04/20 | 745 357.12 | 745 357.12 | 1.00 | 0.00 | 16/04/2020 | EUR | 745 357.12 | 0.05% |
| ICAT0000ZV66 | V USD EUR 16/04/20 | 272 035.81 | 272 035.81 | 1.00 | 0.00 | 16/04/2020 | EUR | 272 035.81 | 0.02% |
| ICAT0000ZV66_V | V USD EUR 16/04/20 | -300 000.00 | -272 035.81 | 0.91 | 0.00 | 16/04/2020 | USD | -273 152.31 | -0.02% |
| ICAT0000ZZEJ_V | V USD EUR 16/04/20 | -800 000.00 | -745 357.12 | 0.91 | 0.00 | 16/04/2020 | USD | -728 625.00 | -0.05% |
| ICAT0000ZPD1 | V USD EUR 16/04/20 | 894 035.35 | 894 035.35 | 1.00 | 0.00 | 16/04/2020 | EUR | 894 035.35 | 0.06% |
| ICAT0000ZPD1_V | V USD EUR 16/04/20 | -1 000 000.00 | -894 035.35 | 0.91 | 0.00 | 16/04/2020 | USD | -910 571.53 | -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 |
|-------------|--------------|----------|-----------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------------|
|-------------|--------------|----------|-----------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------------|

Change à Terme

| TOTAL | | FRANCE | 0.00 | | | | | 98 387.22 | 0.01% |
|----------------|--------------------|-----------------------------|---------------|------|------|------------|-----|-------------------|--------------|
| | | ROYAUME UNI | | | | | | | |
| ICAT0000ZX4Z | V USD EUR 16/04/20 | 1 109 425.40 | 1 109 425.40 | 1.00 | 0.00 | 16/04/2020 | EUR | 1 109 425.40 | 0.08% |
| ICAT0000ZX4Z_V | V USD EUR 16/04/20 | -1 200 000.00 | -1 109 425.40 | 0.91 | 0.00 | 16/04/2020 | USD | -1 092 116.83 | -0.08% |
| TOTAL | | ROYAUME UNI | 0.00 | | | | | 17 308.57 | 0.00% |
| | | TOTAL Change à Terme | 0.00 | | | | | 115 695.79 | 0.01% |

Swap

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------|--------------------|-------------|-------|-----------|------------|-----|--------------------|---------------|
| | | FRANCE | | | | | | | |
| DCR11666984 | ITRX EUR 5Y S30 V2 | -15 000 000.00 | 0.00 | -0.57 | -4 583.33 | 20/06/2024 | EUR | -89 714.93 | -0.01% |
| TOTAL | | FRANCE | 0.00 | | | | | -89 714.93 | -0.01% |
| | | ROYAUME UNI | | | | | | | |
| DCR11698999 | ITRX EUR 5Y S31 V2 | -6 000 000.00 | 0.00 | -0.57 | -1 833.33 | 20/06/2024 | EUR | -35 885.97 | 0.00% |
| TOTAL | | ROYAUME UNI | 0.00 | | | | | -35 885.97 | 0.00% |
| | | TOTAL Swap | 0.00 | | | | | -125 600.90 | -0.01% |

Liquidités

| | | | | | | | | | |
|--|----------------------|---------------|---------------|------|---------|--|-----|---------------|-------|
| | | FRANCE | | | | | | | |
| | COURONNE DANOISE | 1.00 | 16 876.50 | 0.13 | 0.00 | | DKK | 16 981.28 | 0.00% |
| | COURONNE NORVEGIENNE | 1.00 | 3 668.44 | 0.09 | 0.00 | | NOK | 3 335.35 | 0.00% |
| | COURONNE SUEDOISE | 1.00 | 7 030.45 | 0.09 | 0.00 | | SEK | 9 191.65 | 0.00% |
| | DOLLAR AUSTRALIEN | 1.00 | 63 713.99 | 0.56 | 0.00 | | AUD | 61 144.52 | 0.00% |
| | DOLLAR CANADIEN | 1.00 | 64 274.63 | 0.64 | 0.00 | | CAD | 62 337.87 | 0.00% |
| | DOLLAR NEO ZELANDAIS | 1.00 | 410.02 | 0.54 | 0.00 | | NZD | 393.48 | 0.00% |
| | DOLLAR US | 1.00 | 5 580 217.81 | 0.00 | 0.00 | | USD | 5 585 407.77 | 0.40% |
| | EURO | 1.00 | 16 176 021.01 | 1.00 | -207.73 | | EUR | 16 175 813.28 | 1.16% |

Tous les montants sont exprimés en EUR

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

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

Liquidités

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------------------|------|----------------------|------|------|--|-----|----------------------|--------------|
| | FRANC SUISSE | 1.00 | 546 648.25 | 0.94 | 0.00 | | CHF | 545 513.70 | 0.04% |
| | LIVRE STERLING | 1.00 | 485 369.10 | 0.00 | 0.00 | | GBP | 489 811.80 | 0.04% |
| | NOUVEAU PESO MEXICAIN | 1.00 | 9 695.30 | 0.04 | 0.00 | | MXN | 8 430.40 | 0.00% |
| | RAND | 1.00 | -152.81 | 0.05 | 0.00 | | ZAR | -117.58 | 0.00% |
| | YEN | 1.00 | 90 145.25 | 0.01 | 0.00 | | JPY | 91 642.36 | 0.01% |
| | YUAN (RMB) | 1.00 | -647.59 | 0.13 | 0.00 | | CNY | -636.24 | 0.00% |
| | ZLOTY POLONAIS | 1.00 | -533.25 | 0.22 | 0.00 | | PLN | -603.17 | 0.00% |
| TOTAL | FRANCE | | 23 042 737.10 | | | | | 23 048 646.47 | 1.65% |

TOTAL Liquidités **23 042 737.10** **23 048 646.47** **1.65%**

OPCVM

| | | | | | | | | | |
|-------------------|--|------------|----------------------|----------|--|--|-----|----------------------|--------------|
| FRANCE | | | | | | | | | |
| FR0013292240 | FONCIERE QUAERO I PART A | 361.67 | 2 725 637.16 | 7 331.75 | | | EUR | 2 651 686.19 | 0.19% |
| TOTAL | FRANCE | | 2 725 637.16 | | | | | 2 651 686.19 | 0.19% |
| LUXEMBOURG | | | | | | | | | |
| LU1118021739 | OSTRUM GLOBAL EMERGING BD SI/A (H-EUR) | 142 300.00 | 14 081 857.61 | 88.84 | | | EUR | 12 641 932.00 | 0.91% |
| TOTAL | LUXEMBOURG | | 14 081 857.61 | | | | | 12 641 932.00 | 0.91% |

TOTAL OPCVM **16 807 494.77** **15 293 618.19** **1.10%**

TOTAL **1 408 665 901.00** **1 395 073 187.04** **100.00%**

Valeur Liquidative **181.77 EUR**

Actif Net : **1 395 073 187.04 EUR**

Nombre de Parts : **7 674 958.69**

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.

Indicateurs de performance et du risque

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Attribution de performance

I - Approche intuitive :

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

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

Cas 1 : gestion macroéconomique

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

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

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

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

Cas 2 : gestion microéconomique

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

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

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

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

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

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

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

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

II - Approche analytique

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

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

La performance totale du fonds est :

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

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

La performance totale du benchmark est :

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

La sur performance S est alors

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

Que l'on peut écrire sous la forme

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

En effet, le terme

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

Car la somme des écarts de poids est nulle.

Ensuite, nous pouvons ajouter et retrancher le même terme

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

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

Il suffit maintenant de regrouper les termes :

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

Allocation :

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

Sélection :

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

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

Cas 1 : gestion macroéconomique

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

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

donc S=0 et nous avons un effet sélection nul

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

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

Attribution de performance

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

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

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

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

Cas 2 : gestion microéconomique

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

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

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

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

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

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

Remarques :

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

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

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

Exemple :

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

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

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

Si nous appliquons la formule d'allocation :

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

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

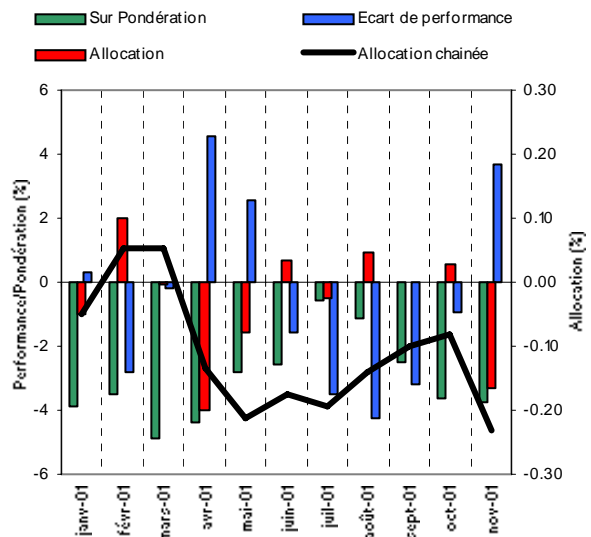
et intuitivement nous allons analyser de manière à avoir un effet allocation positif :

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

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

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

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



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

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

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

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

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