

SG BLACKROCK FLEXIBLE

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2024

SG 29 HAUSSMANN

Sommaire

Informations concernant les placements et la gestion	4
Rapport d'activité	13
Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés	18
Rapport du commissaire aux comptes	20
<u>COMPTES ANNUELS</u>	
Bilan	24
Actif	24
Passif	25
Compte de résultat	26
<u>ANNEXE</u>	
Stratégie et profil de gestion	29
Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices	30
Règles & méthodes comptables	31
Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	33
Evolution du nombre de parts ou actions au cours de l'exercice	34
Ventilation de l'actif net par nature de parts ou actions	35
Expositions directes et indirectes sur les différents marchés	36
Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)	36
Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition	36
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)	37
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité	38
Exposition directe sur le marché des devises	39
Exposition directe aux marchés de crédit	40
Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie	41
Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion	43
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	44
Créances et dettes - ventilation par nature	44
Frais de gestion, autres frais et charges	45
Engagements reçus et donnés	47
Acquisitions temporaires	47
Instruments d'entités liées	48
Détermination et ventilation des sommes distribuables	49
Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	49
Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	50
Inventaire des actifs et passifs	51
Inventaires des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	72

Inventaire des instruments financiers à terme (utilisés en couverture d'une catégorie de part)	78
Inventaire des opérations à terme de devise (utilisées en couverture d'une catégorie de part)	78
Synthèse de l'inventaire	80
Comptes annuels au 29/12/2023	81
Informations SFDR	146

Commercialisateur	SG 29 HAUSSMANN 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.
Société de gestion	SG 29 HAUSSMANN 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE SA 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.
Centralisateur	SOCIETE GENERALE 32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes.
Commissaire aux comptes	KPMG AUDIT SA Tour EQHO, 2 Avenue Gambetta - 92066 Paris La Défense. Représenté par Monsieur Pascal LAGAND

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Parts C :

Revenu net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Garantie :

Néant .

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du FCP vise à générer, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance régulière au travers de la mise en place d'une gestion active et flexible, en investissant principalement sur l'ensemble des marchés mondiaux d'actions, de taux et sur les marchés monétaires. Cette flexibilité permet ainsi de construire un portefeuille diversifié en termes de classes d'actifs, d'univers géographiques et de supports d'investissement.

La sélection des investissements combine des critères d'analyse financière et extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Indicateur de référence :

L'objectif de gestion n'est pas exprimé en fonction d'un indicateur de référence. Le FCP est géré activement, et les catégories d'actifs et le niveau d'investissement du FCP dans ces catégories peuvent varier sans limite en fonction des conditions de marché et d'autres facteurs, à la discrétion du Délégué de la Gestion Financière.

Stratégie d'investissement :

Afin de réaliser son objectif de gestion, le FCP suit une stratégie d'allocation d'actifs flexible et diversifiée sur l'ensemble des marchés mondiaux d'actions, de taux et sur les marchés monétaires, par le biais d'investissements sur des titres en direct, des OPC et des instruments dérivés. Cette allocation d'actifs reflète la vision macro-économique « top-down » du Délégué de la Gestion Financière. Outre les positions stratégiques, le Délégué de la Gestion Financière met en place des positions tactiques sur l'ensemble des marchés autorisés, afin de gérer tactiquement le profil de risque du portefeuille. Le Délégué de la Gestion Financière peut également mettre en œuvre ses vues par des positions longues et courtes, ainsi que par des stratégies de valeur relative afin d'exploiter des écarts de valorisation entre les actifs investis. La sélection des titres au sein de chaque classe d'actifs pourra être confiée à des équipes spécialisées du Délégué de la Gestion Financière ; l'allocation entre les différentes classes d'actifs pourra se faire également au travers d'expositions indicelles ou passives.

L'exposition aux marchés actions pourra varier entre 0% et 40% maximum de l'actif net par le biais d'investissements sur des titres directs, des OPC (ou des fonds d'investissement étrangers) et des instruments dérivés. Cette exposition aux marchés actions pourra être réalisée au travers d'actions (ou d'autres titres de capital) de toutes capitalisations, secteurs ou zones géographiques.

L'exposition aux marchés actions pourra également être effectuée par le biais d'OPC ou de fonds d'investissement étrangers de type « Actions », sélectionnés en fonction de l'allocation sectorielle, thématique et géographique décidée par le gérant.

L'exposition aux marchés de taux sera au minimum de 40% de l'actif net par le biais d'investissements sur des titres directs, des OPC (ou de fonds d'investissement étrangers) et des instruments dérivés. Ces titres peuvent être émis par des entreprises, des Etats, des organismes d'Etat et des entités supranationales. Les investissements pourront intégrer des obligations avec une qualité de crédit notée « High Yield » ou non notées. L'exposition aux marchés de taux pourra également être effectuée par le biais d'OPC ou de fonds d'investissement étrangers de type « Obligataires ».

Le FCP investira sur les marchés internationaux, dans la limite de 20% maximum de l'actif net pour les titres des pays émergents. Les actifs détenus par le FCP peuvent être libellés dans différentes devises, les titres non libellés en euro pourront faire l'objet d'une couverture de change.

Le risque de change est géré de manière flexible ; cependant le FCP sera exposé à un risque de change sur son portefeuille dans la limite de 50% de l'actif net.

Le FCP pourra utiliser des instruments dérivés afin de réaliser son objectif d'investissement et/ou réduire les risques au sein du portefeuille du FCP, réduire les coûts d'investissement et générer des revenus supplémentaires. Le FCP peut, via les instruments dérivés, créer différents niveaux d'effets de levier (c'est-à-dire que l'exposition du FCP au marché est supérieure à la valeur de ses actifs). Le niveau de levier indicatif est de 150% et ne dépassera pas 300%.

Le Délégué de la Gestion Financière pourra mettre en place des stratégies afin de s'exposer à la volatilité de différentes classes d'actifs par le biais d'instruments dérivés, au travers de positions acheteuses et vendeuses de volatilités sur indices boursiers, actions, taux d'intérêt et change. Ces instruments dérivés permettent notamment une exposition à la volatilité implicite, qui est une mesure des anticipations du marché de la volatilité future d'un sous-jacent.

Processus d'investissement :

Le processus d'investissement est constitué des trois suivantes : 1) Allocation d'actifs, 2) Sélection des investissements et 3) Construction de portefeuille.

1) Allocation d'actifs

La stratégie d'allocation d'actifs découle de la recherche macro-économique du Délégué de la Gestion Financière sur l'ensemble des marchés mondiaux : actions, obligations, et devises. L'équipe de gestion cherche à exploiter les inefficiences entre ces classes d'actifs (à travers un travail de valorisation de la prime de risque) et au sein même de ces classes d'actifs (en exploitant les anomalies de valorisation sur le marché au sens large ainsi qu'au niveau régional, national et sectoriel).

L'équipe de gestion part du principe que les cycles économiques / de bénéfices et les valorisations sont les principaux moteurs de la performance des classes d'actifs à moyen terme, même si divers autres facteurs peuvent influencer les décisions d'investissement, en particulier à court terme.

La recherche s'appuie sur diverses sources d'information, à la fois internes et externes (fournisseurs de recherche tiers sélectionnés, données publiques).

La recherche et la génération d'idées permettent ainsi d'établir l'allocation d'actifs globale que l'équipe de gestion souhaite implémenter entre les actions, les obligations, et les liquidités, tout en identifiant également les biais régionaux ou sectoriels à implémenter au sein de chacune de ces classes d'actifs. En outre, les idées d'investissement ont des horizons de temps différents, et l'équipe fait donc la distinction entre les idées implémentées à long terme (allocation stratégique) et celles qui sont plus tactiques.

2) Sélection des investissements

Après avoir établi l'allocation aux différentes classes d'actifs, l'équipe de gestion détermine la manière la plus efficace de mettre en œuvre les idées d'investissement. Les principales considérations pour la mise en œuvre des idées sont les suivantes :

- Gestion active ou gestion indicielle/passive ;
- Investissement sur de titres physiques ou au travers d'instruments dérivés ;
- Horizon de temps ;
- Coût.

L'exposition aux classes d'actifs peut être implémentée au travers de stratégies de gestion active : l'équipe de gestion peut déléguer la sélection des titres individuels et la gestion à des spécialistes des classes d'actifs au sein des équipes actions et obligataires du Délégué de la Gestion Financière. C'est le cas lorsque l'équipe de gestion estime que les compétences de ces gérants spécialistes peuvent apporter une valeur ajoutée au-delà de la simple exposition au marché. Cette allocation à des stratégies de gestion active peut également être implémentée au travers d'OPC et fonds d'investissements.

L'équipe de gestion peut également construire des paniers de titres thématiques pour implémenter des thèmes d'investissement spécifiques qui sont identifiés comme des facteurs clés de performance à moyen et long terme. L'allocation sur ces paniers de titres thématiques pourra se faire au travers de dérivés (Total Return Swaps) afin d'obtenir une exposition peu coûteuse aux thèmes sélectionnés ; les titres sous-jacents feront dans ce cas l'objet des contraintes décrites dans l'approche d'investissement durable mise en œuvre sur les titres vifs (exclusions sectorielles et intégration ESG).

Elle peut également utiliser une exposition passive (par exemple au travers d'ETFs) ou basée sur des produits dérivés lorsqu'elle souhaite une exposition plus rapide ou moins coûteuse à une classe d'actifs. En effet, les ETFs, les contrats à terme et les options sont des instruments liquides et peu coûteux qui leur permettent de gérer tactiquement le portefeuille, afin de le faire évoluer plus rapidement vers un positionnement plus risqué ou plus défensif, sur les différentes classes d'actifs (actions, taux, crédit). Le fonds pourra aussi avoir recours à des instruments dérivés de volatilité afin de profiter d'une hausse temporaire de volatilité implicite des marchés.

Enfin, l'équipe utilise les données ESG de MSCI pour effectuer le contrôle, le suivi et l'évaluation en continu de l'influence des facteurs ESG sur les émetteurs individuels du portefeuille tout en cherchant à identifier les opportunités d'investissement thématiques ESG potentielles.

3) Construction de portefeuille

L'équipe de gestion prend en compte les éléments suivants dans la construction globale du portefeuille, et pour calibrer le poids de chaque idée d'investissement :

- Le niveau de risque que l'équipe de gestion souhaite prendre, compte tenu de l'environnement de marché et des perspectives macro-économiques.
- Le niveau de conviction dans les différentes idées d'investissement, et leur contribution au risque du portefeuille
- L'effet combiné des investissements les uns sur les autres.
- La contribution des investissements en termes de volatilité afin d'atténuer le risque du portefeuille.
- Les positions faisant partie de l'allocation stratégique à long terme, ou celles qui sont plus opportunistes.

Les mesures de risque qui sont régulièrement examinées pour chaque position comprennent le risque individuel, la contribution au risque du portefeuille, la baisse maximale historique et l'analyse de différents scénarios de marché (notamment les scénarios défavorables). L'équipe utilise également un cadre factoriel pour identifier les expositions ou concentrations de facteurs non intentionnelles.

Approche d'investissement durable mise en œuvre par le FCP :

Le FCP investit en titres vifs, mais également en OPC et fonds d'investissements. La stratégie d'investissement durable mise en œuvre par le délégataire sur les titres vifs pourra donc différer des processus d'investissement durable implémentés au sein de chacun des fonds investis.

Sur l'ensemble de son portefeuille, le FCP investira au minimum 90% de son actif net hors liquidités, dans des titres vifs ayant fait l'objet d'une analyse et d'une notation ESG par le Délégué de la Gestion Financière, ou dans des OPC, FIA ou fonds d'investissement.

Approche d'investissement durable mise en œuvre par le FCP sur les titres vifs :

Dans le cadre d'une gestion socialement responsable, l'analyse ESG de l'univers d'investissement permet de réaliser une appréciation plus globale des risques et opportunités sectorielles propres à chaque émetteur mais également faire valoir les intérêts des investisseurs et actionnaires.

Pour concilier la recherche de performance avec le développement des pratiques socialement responsables, les critères ESG sont considérés selon une combinaison d'approches de type exclusion, « Best-in-Class » et engagement.

Dans le cadre de l'approche d'investissement durable, l'univers d'investissement de départ est composé :

- des valeurs du MSCI ACWI, indice représentatif des actions internationales de grandes et moyennes capitalisations,
- des titres du Bloomberg Barclays Global Aggregate Index, indice représentatif des obligations internationales « investment grade » ,

auquel sont appliqués les différents critères extra-financiers présentés ci-dessous.

a) Exclusions sectorielles et normatives :

En cohérence avec la politique sectorielle du Groupe Société Générale, le FCP exclut de son univers d'investissement les entreprises liées aux secteurs suivants (à partir de certains seuils) : Armements prohibés ou controversés au sens des convention d'Ottawa (1999) et d'Oslo (2008), Charbon thermique, Pétrole et gaz, Tabac et Huile de Palme.

En outre, les entreprises dont la note de controverse est très sévère (rouge) selon la nomenclature MSCI ESG Research, sont exclues de l'univers d'investissement. La note de controverse est notamment une mesure d'alerte des risques réputationnels et opérationnels auxquels les sociétés sont exposées lorsqu'elles contreviennent directement ou indirectement aux 10 grands principes du Pacte Mondial des Nations Unies en matière de droits de l'Homme, normes internationales du travail, environnement et lutte contre la corruption. Une controverse très sévère peut potentiellement se traduire in fine par de lourdes pénalités financières.

Le détail de la politique d'exclusions sectorielles et normatives est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : <https://sg29hausmann.societegenerale.fr/fr/reglementation/>

Le FCP exclut également les entreprises exposées ou liées en autres aux secteurs suivants :

- les entreprises impliquées dans la fabrication de certains types d'armes controversées, dont la fabrication d'armes nucléaires ;

- les entreprises réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans la production d'armes conventionnelles ;
- les entreprises fabricant des armes à feu pour les civils, et les entreprises réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans la vente d'armes à feu pour les civils ;
- les entreprises réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction de sables bitumineux ;
- les entreprises fabricant des produits liés au tabac, et les entreprises réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées au tabac ;
- les entreprises réalisant plus de 1% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées aux jeux de hasard, et les entreprises réalisant plus de 1% de leur chiffre d'affaires de la détention d'opérations d'activités liées aux jeux de hasard;
- les entreprises réalisant plus de 1% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées aux divertissements pour adultes, et les entreprises classifiées comme producteurs réalisant plus de 1% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées aux divertissements pour adultes;
- les entreprises considérées comme ayant enfreint les Principes du Pacte mondial des Nations Unies.

b) Intégration ESG :

L'intégration des critères ESG a pour objectif de sélectionner des valeurs sur la base de leur comportement extra-financier et en particulier leur capacité à transformer les enjeux du développement durable en vecteur de performance.

Pour réaliser cette analyse, le Délégué de la Gestion Financière utilise des données fournies par des Prestataires ESG externes, parmi lesquels MSCI ainsi que des modèles propriétaires.

Pour les entreprises, les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :

- Indicateurs environnementaux : politique environnementale et actions, résultats des plans d'action mis en place par l'entreprise, exposition des fournisseurs aux risques environnementaux, impact positif ou négatif des produits sur l'environnement.
- Indicateurs sociaux : attractivité de la marque employeur, fidélisation des employés, lutte contre la discrimination, protection des salariés, exposition des fournisseurs aux risques sociaux, relations avec la société civile.
- Indicateurs de gouvernance : compétence de l'équipe dirigeante, contre-pouvoirs, respect des actionnaires minoritaires éthique des affaires.

Pour les souverains, les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :

- Indicateurs environnementaux : gestion des ressources naturelles, vulnérabilité aux risques environnementaux, densité de la population, production d'électricité provenant de charbon.
- Indicateurs sociaux : niveau de santé de la population, taux de natalité, taux de scolarisation, environnement économique, taux de chômage, inégalité des revenus, politique en matière de parité homme-femme.
- Indicateurs de gouvernance : stabilité politique, taux de corruption, indépendance législative, système judiciaire, droits politiques, libertés civiles.

Dans le cadre de la politique d'investissement du FCP, le fonds suit une approche Best-in-Class en investissant dans des émetteurs dont la note ESG est supérieure ou égale à BBB sur une échelle de AAA à CCC (CCC étant la plus mauvaise) selon le système de notation ESG MSCI.

En cas de dégradation d'un titre en portefeuille sous les seuils retenus dans la définition de l'univers d'investissement (i.e. une note ESG strictement inférieure à BBB et/ou critères d'exclusion), le gérant cessera tout investissement futur sur cet émetteur et cherchera à céder la position sur l'émetteur dans un délai raisonnable afin de limiter l'impact sur la performance financière du fonds.

L'approche d'investissement durable mise en œuvre par les gérants au travers des exclusions sectorielles (détaillées en section a)) et de la sélection de valeurs reposant sur l'analyse fondamentale des critères extra-financiers (détaillés en section b)) aboutit à une réduction de l'univers d'investissement de départ, hors émetteurs publics et quasi-publics, d'au moins 20%.

De manière très sélective, le FCP se réserve la possibilité d'investir dans des émetteurs ne disposant pas de notation ESG. Ce pourra être le cas, par exemple, pour des entreprises récemment entrées en bourse ou bien celles de plus petite capitalisation, ou pour des émetteurs supranationaux ne disposant pas encore de notation établie par MSCI.

Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée par le Délégué de la Gestion Financière afin de promouvoir le dialogue avec les émetteurs et les accompagner dans l'amélioration de leur pratique socialement responsable.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le FCP sont respectées à travers la mise en place de la stratégie d'investissement durable décrite ci-dessus.

Limites méthodologiques :

Le processus d'investissement ESG repose sur les professionnels de l'investissement du Délégué de la Gestion Financière qui s'appuient sur les outils et les bases de données ESG nécessaires pour identifier les risques et les opportunités ESG. La fiabilité des données ESG, leur qualité et leur précision peuvent parfois représenter une limite à ce cadre d'investissement.

De multiples initiatives sont en cours pour améliorer les normes de divulgation des indicateurs non financiers, notamment le TCFD (Taskforce for Climate Related Financial Disclosures), le SASB (Sustainability Accounting Standards Board) et le règlement de l'UE sur les divulgations liées au développement durable dans le secteur des services financiers. Cependant, les données ESG, qu'elles soient obtenues en interne ou par un tiers, peuvent ne pas représenter pleinement l'image extra-financière d'un émetteur.

En outre, les données ESG s'appuient souvent sur des indicateurs passés qui pourraient représenter un biais pour construire une vision prospective et limiter la capacité de l'équipe d'investissement à construire un portefeuille conforme aux lignes directrices ESG. Certains indicateurs ESG sont également conçus sur la base du principe du "best effort" et peuvent ne pas représenter entièrement l'objectif visé.

Enfin, le FCP investissant à la fois sur des titres vifs et sur des fonds, il en résulte une potentielle incohérence entre la politique d'investissement durable implémentée par le délégataire au sein des titres vifs et les politiques d'investissement durable des fonds sous-jacents investis. Les stratégies d'investissement durable peuvent varier entre elles en termes de critères extra-financiers considérés, de critères d'exclusions sectorielles, d'approches et de contraintes.

Le FCP ne dispose pas du Label ISR de l'Etat Français.

Le portefeuille est investi en :

Actions ou autres titres de capital : entre 0% et 40% maximum de l'actif net du FCP

Il s'agit d'actions ou autres titres de capital internationaux de toutes capitalisations.

Il est toutefois à noter que le FCP sera principalement investi en moyennes et grandes capitalisations, c'est-à-dire des sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 2 Milliards d'Euros. Le FCP pourra investir au maximum 10% de son actif sur des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 2 Milliards d'Euros.

Les investissements pourront porter sur tous les secteurs et toutes les zones géographiques, dans la limite de 10% maximum de l'actif net pour les titres des pays émergents.

Titres de créances, instruments du marché monétaire : entre 40% et 100% maximum de l'actif net du FCP

Le FCP pourra être exposé sur tous types de titres de créances (tels que des obligations), à taux fixe ou à taux variable, y compris des obligations indexées et des obligations convertibles. Ces titres peuvent être émis par des entreprises, des Etats, des organismes d'Etat, et des entités supranationales.

Le FCP pourra investir sur des obligations de toutes maturités, durations et zones géographiques confondues, dans la limite de 10% maximum de l'actif net pour les titres des pays émergents.

Le Délégué de la Gestion Financière s'appuie sur les notations externes et sur son analyse pour évaluer la qualité de crédit des actifs obligataires. Sur ces bases, elle prend ses décisions d'investissement à l'achat et en cours de vie.

Si l'émission n'est notée par aucune des agences, la notation de l'émetteur équivalente pourra être appliquée.

Le FCP pourra détenir dans une limite de 20% maximum de l'actif net du fonds des titres dits spéculatifs (« High Yield »), de notation inférieure à BBB-, selon l'échelle Standard and Poor's, ou à défaut une notation équivalente par une autre agence, ou jugée équivalente par la société de gestion : il pourra investir au maximum 10% de l'actif net sur des titres d'entreprises « High Yield », et au maximum 10% de l'actif net sur des titres publics ou quasi-publics « High Yield ».

Par ailleurs, le FCP pourra investir jusqu'à 10% maximum de l'actif net dans des obligations de qualité qui ne disposent pas (ou dont l'émetteur ne dispose pas) de notation de Standard and Poor's, ou d'autres agences de notation.

Le FCP investit également sur des instruments du marché monétaire, par l'intermédiaire d'OPC monétaires et de titres de créances négociables (TCN) et assimilés.

Actions ou parts d'OPC, FIA ou fonds d'investissement :

Le FCP peut investir jusqu'à 100% maximum de son actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens.

Le FCP peut également investir à hauteur de 30% maximum de son actif net en FIA et fonds d'investissement de droit étranger respectant les critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

Ces OPCVM, FIA, et fonds d'investissement peuvent investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM ou FIA ou fonds d'investissement ; ils peuvent être gérés ou non par la société de gestion ou une société liée.

Enfin, le FCP peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en parts ou actions d'OPC ou de fonds d'investissement de droit étranger de type fermé satisfaisant aux critères de l'article R.214-9 § II du code monétaire et financier.

Instruments dérivés :

En vue d'exposer ou de couvrir le FCP, ou dans le cadre d'opérations d'arbitrage, le Délégué de la Gestion Financière pourra utiliser des produits dérivés négociés sur les marchés financiers de gré à gré, organisés et réglementés.

Risque	Nature de l'intervention	Instruments utilisés
Actions	Exposition Couverture Arbitrage	Futures Options Swaps (dont Total Return Swaps)
Taux	Exposition Couverture Arbitrage	Futures Swaps (dont Swaps de taux d'intérêt et Swap d'Inflation)
Crédit	Exposition Couverture Arbitrage	Swaps: Credit Default Swaps, indices de CDS (iTraxx, CDX)
Change	Exposition Couverture Arbitrage	Change à terme (FX Forwards) Options
Volatilité	Exposition Couverture Arbitrage	Futures sur indices de volatilité Options sur indices de volatilité Swaps : Swaps de Variance, de Volatilité (afin de s'exposer à la variance et à la volatilité des marchés actions, taux ou change), Total Return Swaps

Lorsque le fonds traite des instruments dérivés pour s'exposer à des actions, des obligations d'Etats et des titres des créances privées, la proportion des actifs sous-jacents qui ne dispose pas d'une analyse ESG sera accessoire.

Pour atteindre son objectif de gestion, le FCP pourra avoir recours à des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap ou TRS) négociés de gré à gré, sur actions et/ou indices actions et sur stratégies de volatilité. Le Délégué utilise les TRS à des fins d'exposition :

- proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet de contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap ou TRS) : jusqu'à 20% des actifs sous gestion ;
- proportion attendue d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet de contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap ou TRS) : 10% des actifs sous gestion.

En cas de défaillance d'une contrepartie à un contrat d'échange sur rendement global ou de résiliation anticipée dudit contrat, le FCP pourra être exposé à la performance de ses actifs de bilan jusqu'à la conclusion, le cas échéant, d'un nouveau contrat d'échange sur rendement global avec une autre contrepartie. Dans ce contexte, le FCP pourra subir des pertes et/ou supporter des frais/coûts et sa capacité à atteindre son objectif de gestion pourra également être impactée négativement. Lorsque le FCP conclut plusieurs contrats d'échange sur rendement global avec une ou plusieurs contreparties, les risques mentionnés ci-dessus s'appliquent à la portion des actifs engagées au titre du contrat résilient et/ou dont la contrepartie est défaillante.

Aucune contrepartie ne sera privilégiée par le FCP.

Lorsque Société Générale intervient en tant que contrepartie aux instruments dérivés, des situations de conflits d'intérêt peuvent survenir entre la Société de gestion et Société Générale, ces situations sont encadrées par la politique de gestion des conflits d'intérêts de la Société de gestion.

Titres intégrant des dérivés :

Le FCP pourra investir dans des titres intégrant des dérivés négociés sur les marchés de la zone euro et internationaux, réglementés, organisés ou de gré à gré. Le montant de ces investissements ne pourra dépasser 100% de l'actif net. Le risque lié à ce type d'investissement sera limité au montant investi pour l'achat.

Les risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Taux ;

- Crédit.

La nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- Couverture ;
- Exposition ;
- Arbitrage.

La nature des instruments utilisés :

- Obligations à option de remboursement anticipé (obligations "callable"/"puttable") ;
- Obligations convertibles ;
- Obligations convertibles contingents.

Obligations convertibles contingentes

L'investissement en obligations convertibles contingentes ne dépassera pas 5% maximum de l'actif net du FCP.

Les obligations convertibles contingentes sont des produits hybrides entre la dette et l'action : ils sont émis comme une dette, mais sont convertis automatiquement en actions quand l'émetteur est en difficulté. Les obligations seront donc converties en actions à un prix prédéterminé, au moment où des critères de déclenchement (niveau de pertes, niveau dégradé du capital et des ratios de fonds propres, ...) seront actionnés.

Dépôts :

Pour la gestion de ses liquidités, le FCP peut avoir recours aux dépôts à hauteur de 10% de son actif net.

Emprunts d'espèces :

Le FCP pourra avoir recours à l'emprunt d'espèces à hauteur de 10% de son actif net et ce, dans le cadre de la gestion de sa trésorerie.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

Néant.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par le Délégué de la Gestion Financière. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi. Le FCP sera ainsi soumis aux risques suivants :

Risque de perte en capital : Le FCP ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Risque actions : La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du FCP. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative pourra être amenée à baisser.

Risque lié aux petites et moyennes capitalisations : Le FCP investissant dans des sociétés de petite et moyenne capitalisations, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que les variations de leurs cours sont plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations, pouvant donc engendrer de fortes variations de la valeur liquidative du FCP.

Risque taux : Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de crédit : Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative du FCP. Ce risque peut être accru du fait d'interventions sur des titres spéculatifs.

Risque de change : Il existe un risque de change puisque le FCP sera exposé à des devises différentes de l'euro. En cas de hausse de l'euro par rapport aux autres devises, la valeur liquidative du FCP sera impactée négativement.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : Le style de gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque lié au style de gestion : Le style de gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque de liquidité : Dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Risque de marché : La valeur des investissements peut augmenter ou baisser en fonction des conditions économiques, politiques ou boursières ou de la situation spécifique d'un émetteur.

Risque de contrepartie : Dans le cadre des opérations de gré à gré, le FCP est exposé au risque de défaillance de la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée, ainsi qu'au risque potentiel de conflit d'intérêt. Ce risque potentiel est fonction de la notation des contreparties et peut se matérialiser dans le cadre d'un défaut d'une de ces contreparties par une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié à l'investissement en titres dits spéculatifs : L'attention des souscripteurs est appelée sur l'investissement en titres jugés spéculatifs par la société de gestion, dont la notation est inexistante ou basse et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes. Le risque lié à l'investissement en titres dits spéculatifs pourra avoir un impact sur la valeur liquidative du FCP.

Risque lié aux investissements dans des pays émergents : Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales. Les mouvements de marchés peuvent être plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les pays développés. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser rapidement et fortement.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles : La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. La valeur liquidative du fonds est également susceptible de connaître des variations en fonction de l'évolution de la valeur de l'option de conversion des obligations convertibles (c'est-à-dire la possibilité de convertir l'obligation en action). Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié aux Obligations convertibles contingents : L'utilisation des obligations subordonnées et notamment les obligations dites Additional Tier 1 expose le fonds aux risques suivants :

- de déclenchement des clauses contingentes : si un seuil de capital est franchi, ces obligations sont soit échangées contre des actions soit subissent une réduction du capital potentiellement à 0 ;
- d'annulation du coupon : Les paiements des coupons sur ce type d'instruments sont entièrement discrétionnaires et peuvent être annulés par l'émetteur à tout moment, pour une raison quelconque, et sans contraintes de temps ;
- de structure du capital : contrairement à la hiérarchie classique du capital, les investisseurs sur ce type d'instruments peuvent subir une perte de capital. En effet le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires ;
- de l'appel à prorogation : Ces instruments sont émis comme des instruments perpétuels, appelable à des niveaux prédéterminés seulement avec l'approbation de l'autorité compétente ;
- d'évaluation / rendement : Le rendement attractif de ces titres peut être considérée comme une prime de complexité.

La réalisation de l'un de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme : Du fait de l'utilisation d'instruments dérivés, si les marchés sous-jacents baissent, la valeur liquidative peut baisser dans des proportions plus importantes.

Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers (Contrats d'échange sur rendement global) :

- Risque opérationnel : Le FCP pourrait supporter un risque opérationnel lié à des défaillances ou des erreurs des différents acteurs impliqués dans le cadre de la gestion des garanties des contrats d'échange sur rendement global (TRS). Ce risque intervient uniquement dans le cadre de la gestion des garanties des contrats d'échange sur rendement global, tel que mentionnés par le règlement (UE) 2015/2365.
- Risque juridique : Le FCP pourrait supporter un risque juridique lié à la conclusion de tout contrat de TRS tel que mentionné par le règlement (UE) 2015/2365

Risques en matière de durabilité : Le FCP est exposé aux risques en matière de durabilité. Le FCP suit une approche extra-financière engageante visant à atténuer ces risques, et par conséquent l'impact potentiel de ces risques sur la valeur des investissements réalisés par le FCP devrait également être atténué. Cependant, il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés, et la survenance de tels risques pourrait avoir un impact négatif sur la valeur des investissements réalisés par le FCP.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Parts C : Tous souscripteurs

L'orientation des placements correspond aux besoins de souscripteurs recherchant une valorisation dynamique du capital tout en acceptant les risques des marchés actions.

Les parts de ce FCP n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, pour le compte ou bénéfice d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou telle que définie par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

La durée de placement recommandée est de 5 ans.

Le montant qu'il est préférable d'investir dans ce FCP par chaque investisseur dépend de sa situation personnelle. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, et de ses besoins actuels. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP.

Indications sur le régime fiscal :

Le FCP n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés. Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenues dans le FCP. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FCP dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de chaque porteur et/ou de la juridiction à partir de laquelle le porteur investit ses fonds.

Si l'investisseur souhaite obtenir des informations complémentaires sur sa situation fiscale, nous lui conseillons de s'adresser au commercialisateur du FCP ou à son conseiller fiscal.

Prise en compte des risques de durabilité, des incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et de la taxonomie européenne :

Le FCP relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088. A ce titre, il promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Les informations relatives à ces caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles en annexe de ce prospectus (ci-après l'« Annexe précontractuelle »).

L'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité est décrite au sein des sections « Stratégie d'investissement », « Profil de Risque » du prospectus et au sein de l'Annexe précontractuelle.

La prise en compte des principales incidences négatives par le FCP est détaillée au sein de l'Annexe précontractuelle.

Plus d'informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité et sur la prise en compte des principales incidences négatives dans les processus de prise de décision en matière d'investissement par la Société de Gestion peuvent être consultées sur le site de la Société de Gestion à l'adresse suivante : <https://sg29hausmann.societegenerale.fr>.

Enfin, les informations relatives au Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement Taxonomie ») sont développées au sein de l'Annexe précontractuelle.

Pour les fonds dont la gestion financière est déléguée à une société de gestion externe, les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement prises par le délégataire de la gestion financière dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie d'investissement. Dans le cadre de la gestion des risques en matière de durabilité, la Société de Gestion s'appuie sur le Délégué de la Gestion Financière qui met en œuvre la stratégie d'investissement décrite ci-dessus. Plus d'informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité dans les processus de prise de décision en matière d'investissement du Délégué de la Gestion Financière peuvent être consultées sur le site internet suivant : www.blackrock.com.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- La dernière valeur liquidative est disponible dans les locaux de la Société de Gestion. Les derniers documents annuels ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de SG 29 HAUSSMANN, 29 boulevard Haussmann - 75009 Paris. Site internet : <https://sg29hausmann.societegenerale.fr>
- Date d'agrément par l'AMF : 22 janvier 2021.
- Date de création du Fonds : 16 mars 2021.

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Revue de marché :

- Malgré des poches de volatilité tout au long de l'année 2024, principalement dues à l'incertitude géopolitique et politique, la croissance économique résiliente et les baisses de taux des banques centrales des marchés développés ont agi comme des catalyseurs positifs pour les rendements des actifs à risque.
- Les actions mondiales ont globalement enregistré des rendements positifs au cours de l'année, avec les États-Unis en tête, soutenus par la surperformance continue des actions technologiques à grande capitalisation et par le discours sur l'"exceptionnalisme américain", qui a également poussé le dollar américain à la hausse. Les actions japonaises ont enregistré des rendements élevés malgré une liquidation au début du mois d'août, déclenchée par la faiblesse des données américaines et une hausse des taux de la Banque du Japon qui a entraîné le dénouement du "carry trade" sur le yen. Les actions des marchés européens et émergents ont également affiché des performances positives, bien que dans une moindre mesure. Les actions françaises ont terminé l'année avec une performance nettement inférieure en raison du degré élevé d'incertitude engendré par les élections législatives anticipées.
- Les marchés à revenu fixe ont enregistré des résultats mitigés. Les écarts de crédit se sont resserrés au cours de l'année dans un contexte d'appétit pour le risque, mais l'incertitude politique a maintenu les rendements des obligations souveraines à des niveaux élevés. Les rendements du Trésor américain ont augmenté pour la quatrième année consécutive, les rendements des Gilt britanniques ont également progressé car le budget contenait plus de mesures fiscales que prévu, et les OAT françaises ont été affectées par l'incertitude politique.
- Ailleurs, les métaux précieux ont bénéficié de la perspective d'une baisse des taux, de l'achat de titres par les banques centrales et des préoccupations géopolitiques actuelles. L'or a enregistré sa plus forte performance sur l'année civile depuis 2010, et l'argent a également vu son prix s'apprécier de manière significative. À l'inverse, les prix du pétrole ont chuté au cours de l'année.

Performance :

- Dans ce contexte, la stratégie de SG Blackrock Flexible a délivré une performance positive de 4,70% sur l'exercice. Du point de vue des classes d'actifs, ce sont les actions des marchés développés qui ont le plus contribué à la performance ; cependant, les allocations aux produits de taux, aux stratégies de volatilité et au positionnement de la stratégie sur les liquidités et le change ont également contribué à la performance, tandis que les alternatives cotées et les actions des marchés émergents l'ont pénalisée.
- En ce qui concerne les titres à revenu fixe, les contributions les plus importantes sont venues des obligations d'État européennes et américaines et de la dette en monnaie locale des marchés émergents. Les obligations d'État japonaises, en revanche, ont nui à la performance positive. En outre, les allocations aux crédits de qualité et à haut rendement ont apporté des contributions positives.
- En ce qui concerne les actions, les rendements ont été principalement tirés par le BlackRock Systematic Active Equity Portfolio, qui a bénéficié de l'environnement positif pour les actions mondiales au cours de l'année, mais qui a également surperformé son ensemble d'opportunités par le biais de la sélection de titres. Nos paniers d'actions thématiques sur mesure ont également contribué aux rendements, la contribution la plus notable provenant du panier d'entreprises américaines. Ce panier a bénéficié de la performance remarquable des sociétés technologiques américaines et des bénéficiaires de l'IA au cours de la période. Les allocations aux actions américaines via les contrats à terme sur le S&P 500 sélectionnés en fonction de l'ESG ont également apporté des contributions positives en raison de la forte performance du marché boursier américain au cours de l'année. En revanche, nos couvertures tactiques sur les actions européennes ont pesé sur les rendements, compte tenu de la performance positive du marché.
- Les alternatives cotées ont contribué négativement aux rendements, en grande partie à cause du Gresham House Energy Storage Fund, dont le cours de l'action a été affecté par des problèmes idiosyncratiques dans le secteur des fonds d'investissement britanniques, mais nous restons convaincus de la valeur de la société compte tenu de la qualité des actifs sous-jacents et du rôle important que le stockage par batterie jouera dans la transition vers une économie à faible émission de carbone. D'autres actifs de Green Energy Transitions ont également souffert de la hausse des taux. Dans le même temps, les stratégies tactiques de volatilité ont légèrement contribué à la performance.

Positionnement

- Au cours de l'année, nous sommes restés constructifs sur les actions, exprimant une préférence pour les États-Unis par rapport à l'Europe. Tout en adoptant un positionnement constructif, nous avons géré le bêta des actions de manière dynamique tout au long de la période. Par exemple, avant la chute des marchés en avril, nous avons réduit notre pondération en actions, puis nous avons rapidement réintégré le risque actions pour profiter de la hausse des mois de mai et juin. De même, nous avons ajouté et monétisé une protection contre les options de vente sur les actions américaines en août, lors de l'éphémère accès de volatilité provoqué par le dénouement du carry trade sur le yen japonais. Nous avons ensuite acheté à nouveau des options de vente en octobre, compte tenu des prévisions de volatilité à l'approche des élections américaines.

- Par ailleurs, nous avons procédé à une allocation tactique à l'indice VIX afin de diversifier davantage le portefeuille à certains moments de l'année. Par exemple, au début du mois d'octobre, nous avons pris des bénéfices sur notre position sur le VIX Future d'octobre et avons ensuite mis en place une option de vente sur le VIX de décembre, car nous pensions que la volatilité baisserait après les élections américaines.
- Nous avons adopté un positionnement prudent en matière de durée au cours de la période, étant donné que le risque de creusement des déficits budgétaires pourrait maintenir les rendements à des niveaux élevés. Contrairement aux actions, nous avons privilégié la durée européenne par rapport à celle des États-Unis, car la croissance plus faible et la tendance à la désinflation nous ont donné plus de certitude quant aux baisses de taux d'intérêt de la BCE.
- Nous avons géré activement l'exposition aux thèmes liés à la durabilité, compte tenu de l'incertitude accrue pour les technologies vertes face à une victoire de Trump à l'élection. Nous avons vendu le panier d'actions des technologies vertes et réduit l'exposition globale aux énergies renouvelables au sein de notre allocation Listed Alternatives. Avant l'élection américaine, nous avons également liquidé le panier "Healthy Living", compte tenu de l'incertitude accrue autour du secteur pharmaceutique en général, et des contrôles de prix potentiels sous la future administration américaine en particulier.

Perspectives du marché

- L'économie américaine reste robuste. Les bénéfices des entreprises et les dépenses de consommation résistent bien. La création d'emplois ralentit, bien que les niveaux d'ouverture de postes semblent encore sains et que les données plus fréquentes sur les demandes initiales d'indemnisation montrent peu de signes d'inquiétude. Notre principale préoccupation à court terme est que la tendance à la désinflation semble s'être arrêtée au-dessus de l'objectif. Il est possible que les pressions refoulées sur les prix se manifestent encore dans les données sur l'inflation, que les détaillants et les producteurs devançant les droits de douane en augmentant les prix, et qu'une certaine hausse des salaires commence déjà à se manifester avant même l'effet des contraintes potentielles liées à l'immigration.
- Compte tenu de ce qui précède, les marchés ont déjà réduit le nombre de baisses de taux prévues pour 2025 à la suite de la réunion de décembre de la Fed, qui a été accueillie de manière très optimiste. Il est clair que les incertitudes en matière de politique fiscale et monétaire aux États-Unis devraient rester élevées à l'approche de l'entrée en fonction de la nouvelle administration. La réaction de la Réserve fédérale aux droits de douane et la question de savoir si elle tiendra compte de ce qui devrait être une augmentation ponctuelle du prix des marchandises sont des éléments clés que nous surveillons.
- En Europe, la croissance économique reste inférieure à celle des États-Unis. Alors que la croissance devrait rester globalement stable, les données d'enquête continuent de s'affaiblir, ce qui constitue un risque de baisse. Nous restons convaincus que la désinflation en toile de fond entraînera de nouvelles baisses de taux de la part de la Banque centrale européenne, mais l'instabilité politique et les droits de douane potentiels sont des risques que nous continuons à surveiller.
- Les mesures prises par la Chine pour soutenir les marchés boursiers et immobiliers nationaux, pour assouplir les conditions monétaires et pour stimuler la consommation, reflètent l'urgence croissante de soutenir l'économie. Toutefois, des points d'interrogation subsistent quant à l'efficacité des mesures annoncées jusqu'à présent. Ailleurs dans les marchés émergents, la poursuite de la désinflation et l'amélioration de la croissance économique constituent une opportunité, mais la perspective de tarifs douaniers et d'un dollar américain plus fort sont des risques potentiels. Cela souligne la nécessité d'adopter une approche plus sélective.
- Du point de vue du positionnement, étant donné que la croissance mondiale reste robuste et que le contexte budgétaire et monétaire reste favorable aux marchés, nous restons globalement positifs à l'égard des actions. Toutefois, des risques existent sur le site et nous avons déjà commencé à réduire légèrement notre exposition globale aux actions. Au niveau régional, les actions américaines se distinguent par leur solidité économique continue, tandis que les économies de régions telles que l'Europe et l'Asie sont plus faibles et sensibles aux tarifs douaniers, tout en étant marquées par l'instabilité politique. Toutefois, il n'est pas certain que les actions américaines puissent continuer à surperformer à partir de maintenant.
- Nous continuons à sous-pondérer les obligations d'État, en privilégiant une exposition à la durée en dehors des États-Unis. Nous gérons les allocations de manière dynamique, en privilégiant l'Europe et le Canada, car nous pensons que les marchés n'ont pas encore pleinement intégré les baisses de taux nécessaires pour ramener les taux à un niveau neutre, contrairement à ce qui se passe aux États-Unis. Bien que nous soyons dans un cycle de réduction des taux, nous pensons qu'il existe des facteurs structurels qui maintiendront les rendements à long terme à un niveau élevé, en particulier aux États-Unis, notamment une croissance économique résiliente et une émission fiscale élevée. Malgré le resserrement des écarts, les perspectives de croissance positive soutiennent le crédit aux entreprises, compte tenu du niveau de revenu disponible.
- La gestion active des actifs et le suivi dynamique du positionnement restent des éléments importants de notre boîte à outils. Elles constituent un moyen efficace de naviguer dans le nouveau régime, caractérisé par une plus grande incertitude macroéconomique et politique. Dans cet environnement, il est nécessaire d'adopter une approche plus granulaire en réduisant les expositions régionales, sectorielles et industrielles. Nous insistons sur l'importance de la protection contre les risques de baisse et surveillons en permanence les principaux risques, notamment les tensions géopolitiques et les implications politiques de la nouvelle administration américaine.

La performance passée ne préjuge pas de la performance future. Elle n'est pas constante dans le temps.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
UNITED STATES OF AMERICA 0% 12/12/2024	13 333 445,70	13 967 089,38
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1% 15/08/2024	10 295 550,57	10 334 060,88
UNITED STATES OF AMERICA 4.0% 31/07/2029	19 362 629,35	-
ISHARES EURCORP BOND 0-3 YR ESG UCITS ETF	7 298 791,49	7 409 122,10
FRANCE 2.75% 25/02/2029	7 918 408,26	4 273 516,37
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.50% 15/02/2025	5 134 757,60	5 163 231,44
I SHARES II PUBLIC LIM COM I SHA EUR HI YIELD CORP BON ES ETF	6 400 553,68	3 866 382,00
GERMANY 2.2% 12/12/2024	4 862 463,77	4 873 036,80
THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.4% 20/03/2029	9 667 034,99	-
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY USD HUGH YIELD CORP BOND	6 142 846,54	2 715 133,19

Informations réglementaires

Frais de transaction

Le compte rendu aux frais d'intermédiation peut être adressé à tout porteur qui en ferait la demande auprès de SG 29 HAUSSMANN.

Droits de vote

Le document "politique de vote", le rapport de la société de gestion rendant compte des conditions dans lesquelles elle a exercé les droits de vote des OPC qu'elle gère et l'information relative au vote sur chaque résolution peuvent, en application des articles 322-75, 322-76 et 322-77 du Règlement Général de l'AMF, être consultés, soit sur le site internet de la société de gestion, soit au siège social de la société de gestion (sur simple demande).

Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

SG 29 Haussmann a défini et met en œuvre une politique d'exclusion des émetteurs dont les pratiques sont considérées comme controversées d'un point de vue environnemental, social et/ou de gouvernance pour certaines de ses stratégies d'investissement, la Société de gestion vise à atténuer les risques en matière de durabilité. En outre, lorsqu'un fonds suit une approche extra-financière (sélection, thématique, impact, etc.), les risques en matière de durabilité pourront être d'autant plus atténués. Dans les deux cas, veuillez noter qu'il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Plus d'informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité dans les processus de prise de décision en matière d'investissement peuvent être consultées sur le site de la Société de gestion : <https://sg29haussmann.societegenerale>.

Risque global

La méthode de calcul du risque global du FCP est celle de la Value At Risk absolue telle que définie par le Règlement général de l'AMF.

La méthode de calcul de la valeur en risque permet de mesurer la perte potentielle maximale du FCP sur un horizon de 20 jours ouvrables avec un seuil de confiance à 99%.

Fonds	VaR		
	max	min	moyen
SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR	6.62%	3.37%	4.29%

Politique de sélection des intermédiaires financiers

SG29 HAUSSMANN n'exécute pas d'ordres directement et les transmet à un prestataire pour exécution.

SG29 HAUSSMANN a signé des conventions de services avec des départements ou des filiales du groupe Société Générale (SGBT) pour l'exécution des ordres relatifs aux différentes familles d'instruments Financiers.

Cette sélection s'appuie sur l'expertise reconnue de ces entités d'une part et, d'autre part sur la qualité et la connectivité des Systèmes Informatiques (SI) offrant ainsi un dispositif solide en matière de passation des ordres, de confirmation et de règlement-livraison des opérations réalisées.

Ces intermédiaires communiquent leurs politiques d'exécution respectives et sont redevables des obligations de meilleure exécution applicables aux instruments financiers traités.

SG29 HAUSSMANN a également mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des prestataires d'aide à la décision d'investissement (SADIE). Ce service fait l'objet d'une rémunération au travers d'un mécanisme de commission partagée.

1- Critères

Sur la base des deux objectifs essentiels de la MIF, intérêt du client et respect de l'intégrité du marché, SG29 HAUSSMANN a retenu comme principaux critères : le prix, la liquidité, les coûts... Ces critères revêtent une importance variable selon les paramètres de l'ordre.

2- Contrôles

SG29 HAUSSMANN s'assure de l'application de cette politique en exerçant un contrôle périodique (contrôle sur site, analyse des données) des différents intermédiaires afin de s'assurer de la qualité de la prestation rendue.

La meilleure exécution fait l'objet d'une analyse globale sur l'ensemble des ordres exécutés au cours d'une période donnée certains ordres peuvent si nécessaire faire l'objet d'une analyse détaillée.

Les intermédiaires mettent à disposition de SG29 HAUSSMANN toutes les informations nécessaires à la traçabilité de chaque ordre.

3- Révision de la politique

Sur la base des contrôles réalisés et de ses constats, SG29 HAUSSMANN peut être amené à revoir le dispositif et sélectionner un ou plusieurs autres intermédiaires.

Politique de rémunération

La rémunération versée par SG 29 Haussmann est composée de la rémunération fixe et peut, si les conditions économiques le permettent, comprendre une composante variable sous la forme d'un bonus discrétionnaire. Ces bonus ne sont pas liés à la performance véhicules gérés (pas d'intéressement aux plus-values).

SG 29 Haussmann applique la politique de rémunération du Groupe Société Générale. Cette politique Groupe intègre un grand nombre des principes énoncés à l'annexe II de la Directive UCITS qui sont communs aux règles prudentielles déjà applicables au niveau du Groupe consolidé (cf. Rapport sur les politiques et pratiques de rémunération du Groupe Société Générale). De plus, SG 29 Haussmann a procédé dès 2014 à des aménagements de cette politique afin d'être en conformité avec les règles spécifiques à la Directive UCITS propre au secteur des gestionnaires de fonds de gestion alternative, notamment par la mise en place d'un mécanisme d'indexation (panier de 4 fonds représentatifs de l'activité de SG29 Haussmann) pour l'ensemble des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération différée et ce afin d'assurer un alignement des intérêts des collaborateurs avec ceux des investisseurs.

Ainsi, la rémunération variable des collaborateurs de SG 29 Haussmann visés par la Directive UCITS est soumise aux dispositions et conditions suivantes :

- Une acquisition différée à hauteur de 40% minimum, avec un paiement différé étalé sur 3 ans prorata temporis,
- Un paiement de 50% de l'ensemble de la rémunération variable (part acquise et part non acquise) sous forme d'instruments financiers ou équivalents,

- Une acquisition de la part non acquise sous réserve du respect de conditions de présence et de performance ajustée des risques de l'entité.

La politique de rémunération de SG 29 Haussmann n'a pas d'incidence sur le profil de risque du UCITS et permet de couvrir l'ensemble des conflits d'intérêts liés à la gestion financière des véhicules.

SG 29H	Somme des Rémunérations Fixes (EUR) 2024	Somme des Rémunérations Variables (EUR) 2024 (Including Equal Pay)	Rémunération Agrégée (Fixe et Variable) (EUR)
Personnel ayant une incidence sur le profil de risque	9 545 122	3 712 100	13 257 222

Ces informations sont disponibles sur notre site Internet à l'adresse : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr>.

Securities Financing Transaction Regulation (Règlement relatif aux opérations de financement sur titres) ("SFTR") :

L'OPC ne contient pas d'instruments impactés par la réglementation SFTR.

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DU PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :		-
- Prêts de titres :	-	
- Emprunts de titres :	-	
- Prises en pension :	-	
- Mises en pensions :	-	
• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :		200 967 349,83
- Change à terme :	160 984 759,95	
- Future :	-	
- Options :	-	
- Swap :	39 982 589,88	

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
-	BARCLAYS
-	BNP PARIBAS
-	CITIBANK
-	DEUTSCHE BANK
-	HSBC
-	UBS
-	-
-	-
-	-
-	-

(*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Type d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
- Dépôts à terme	-
- Actions	-
- Obligations	-
- OPCVM	-
- Espèces (**)	-
Total	-
Instruments financiers dérivés	
- Dépôts à terme	-
- Actions	-
- Obligations	-
- OPCVM	-
- Espèces (**)	1 130 017,81
Total	1 130 017,81

(**) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
- Revenus (***)	-
- Autres revenus	-
Total des revenus	-
- Frais opérationnels directs	-
- Frais opérationnels indirects	-
- Autres frais	-
Total des frais	-

(***) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement SG BLACKROCK FLEXIBLE

29, boulevard Haussmann - 75009 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de part,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif SG BLACKROCK FLEXIBLE constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

**Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.



Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Pascal Lagand
KPMG le 30/04/2025 13:45:21

Pascal Lagand
Associé

Fonds Commun de Placement
SG BLACKROCK FLEXIBLE
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

4

COMPTES ANNUELS

Pour rappel il s'agit du premier exercice et de la première clôture réalisés selon les normes du règlement ANC 2020-07.

L'article 3 de ce règlement dispose :

Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

BILAN

Actif

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A) ⁽¹⁾	38 447 710,12	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	37 816 961,68	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	630 748,44	-
Obligations convertibles en actions (B) ⁽¹⁾	15 241,10	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	15 241,10	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ⁽¹⁾	159 898 338,97	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	153 833 968,94	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 064 370,03	-
Titres de créances (D)	3 851 101,88	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	3 851 101,88	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	7 101 004,31	-
OPCVM	5 906 122,26	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	1 194 882,05	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	4 914 427,64	-
Opérations temporaires sur titres (H)	91 137,61	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	91 137,61	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Prêts (I)	-	-
Autres actifs éligibles (J)	-	-
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	214 318 961,63	-
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 350 541,16	-
Comptes financiers	18 181 901,53	-
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	19 532 442,69	-
Total Actif I + II	233 851 404,32	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

BILAN

Passif

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres :		
Capital	212 961 931,58	-
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	10 007 671,12	-
Capitaux propres I	222 969 602,70	-
Passifs de financement II ⁽¹⁾	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II) ⁽¹⁾	-	-
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Instruments financiers à terme (B)	5 210 698,48	-
Emprunts	-	-
Autres passifs éligibles (C)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	5 210 698,48	-
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	5 669 117,56	-
Concours bancaires	1 985,58	-
Sous-total autres passifs IV	5 671 103,14	-
Total Passifs: I + II + III + IV	233 851 404,32	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

COMPTES DE RÉSULTAT

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	1 136 843,94	-
Produits sur obligations	3 022 983,21	-
Produits sur titres de créance	342 717,80	-
Produits sur des parts d'OPC *	576 936,00	-
Produits sur instruments financiers à terme	81 510,87	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	690 135,76	-
Sous-total Produits sur opérations financières	5 851 127,58	-
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-33 139,25	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-134 349,38	-
Sous-total charges sur opérations financières	-167 488,63	-
Total Revenus financiers nets (A)	5 683 638,95	-
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 222 066,17	-
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-94 123,25	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-2 316 189,42	-
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B	3 367 449,53	-
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-257 761,61	-
Sous-total revenus nets I = C + D	3 109 687,92	-

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

COMPTE DE RÉSULTAT *(suite)*

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-5 755 680,65	-
Frais de transactions externes et frais de cession	389 572,62	-
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-5 366 108,03	-
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	377 784,93	-
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-4 988 323,10	-
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	12 134 782,71	-
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	50 316,73	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	12 185 099,44	-
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-298 793,14	-
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	11 886 306,30	-
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	-	-
Impôt sur le résultat V	-	-
Résultat net I + II + III - IV - V	10 007 671,12	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

ANNEXE

A large, abstract, light blue shape that starts from the bottom left and curves upwards and to the right, ending near the top right corner of the page. It has a soft, wavy edge and a slight gradient.

STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du FCP vise à générer, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance régulière au travers de la mise en place d'une gestion active et flexible, en investissant principalement sur l'ensemble des marchés mondiaux d'actions, de taux et sur les marchés monétaires. Cette flexibilité permet ainsi de construire un portefeuille diversifié en termes de classes d'actifs, d'univers géographiques et de supports d'investissement.

La sélection des investissements combine des critères d'analyse financière et extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

TABLEAU DES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Exprimés en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	Date n-4
Actif net total	222 969 602,70	265 009 790,34	294 709 513,44	212 200 563,36	-
	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	Date n-4
PART C					
FR0014000929					
Actif net	222 969 602,70	265 009 790,34	294 709 513,44	212 200 563,36	-
Nombre de parts ou actions	2 294 720,781	2 855 585,32	3 311 762,101	2 047 779,747	-
Valeur liquidative unitaire	97,16	92,8	88,98	103,62	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-0,81	-2,06	-3,17	-1,62	-

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du revenu et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 16 mars 2021.

RÈGLES & MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone euro sont évaluées au cours de compensation

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris.

Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir.

Méthodes de comptabilisation :

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus.

La commission de gestion est calculée quotidiennement sur la base de l'actif net.

Le cas échéant, les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré lors du paiement effectif des frais.

La comptabilité du FCP est effectuée en euros.

Devise de comptabilité

Euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Parts C :

Revenu net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres début d'exercice	265 009 790,34	-
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) ⁽¹⁾	14 129 654,49	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-66 356 283,07	-
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	3 367 449,53	-
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-5 366 108,03	-
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	12 185 099,44	-
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Autres éléments	-	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	222 969 602,70	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

⁽¹⁾ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE L'EXERCICE

PART C

FR0014000929	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	147 683,058	14 129 654,49
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-708 547,597	-66 356 283,07
Solde net des souscriptions/rachats	-560 864,539	-52 226 628,58

PART C

	En montant
Commissions de souscription acquises	-
Commissions de rachat acquises	-
Total des commissions acquises	-

VENTILATION DE L'ACTIF NET PAR NATURE DE PARTS OU ACTIONS

Code ISIN de la part ou action	Libellé de la part ou action	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part ou action	Actif net de la part ou action <i>EUR</i>	Nombre de parts ou actions	Valeur liquidative en devise de la part ou action
FR00140009Z9	PART C	Capitalisable	EUR	222 969 602,70	2 294 720,781	97,16

EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

Exposition directe sur le marché actions (*hors obligations convertibles*)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		États-Unis+/-	Royaume-Uni +/-	Japon+/-	Irlande+/-	Suisse+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	38 447,71	23 485,35	4 282,50	1 997,45	1 880,62	1 241,78
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	9 320,56	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Options	1 638,79	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swaps	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Autres instruments financiers	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	49 407,06	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
France	15,24	1,51	13,73	-	15,24	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-
Total	15,24	1,51	13,73	-	15,24	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation par nature de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	159 898,34	140 937,94	18 009,46	756,64	194,30
Titres de créances	3 851,10	3 851,10	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	91,14	91,14	-	-	-
Comptes financiers	18 181,90	-	-	-	18 181,90
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-1,99	-	-	-	-1,99
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	N/A	-8 398,89	-	-	-
Options	N/A	-	-	-	-
Swaps	N/A	-12 818,96	9 098,05	-	3 720,91
Autres instruments financiers	N/A	-	-	-	-
Total	N/A	123 662,33	27 107,51	756,64	22 095,12

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	Ventilation par durée résiduelle						
	0 - 3 mois +/-	3 - 6 mois +/-	6 mois - 1 an +/-	1 - 3 ans +/-	3 - 5 ans +/-	5 - 10 ans +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-
Obligations	114,99	1 171,36	7 451,83	20 436,40	88 989,00	27 792,73	13 942,03
Titres de créances	3 851,10	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	91,14
Comptes financiers	18 181,90	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-1,99	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	-12 341,42	31 231,39	-20 450,23	-6 838,63
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	11 865,74	-2 446,06	-	4 920,34	-12 533,05	-1 124,58	-682,39
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	34 011,74	-1 274,70	7 451,83	13 015,32	107 687,34	6 217,92	6 512,15

Exposition directe sur le marché des devises

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	GBP+/-	USD+/-	CNH+/-	TWD+/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	4 481,22	24 677,78	-	-	4 922,17
Obligations et valeurs assimilées	8 211,86	63 109,97	-	-	26 676,46
Titres de créances	-	3 851,10	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	14,03	27,01	-	-	136,90
Comptes financiers	1 255,73	9 144,97	-	-	2 499,75
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-3 863,93	-	-	-73,70
Comptes financiers	-1,99	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	2 404,14	42 680,85	-	7 375,87	15 654,61
Devises à livrer	-17 874,70	-96 923,45	-	-20 658,55	-45 731,04
Futures, options, swaps	-1 462 022,39	230 704,20	-231 456,88	-	688,00
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	-1 463 532,10	273 408,50	-231 456,88	-13 282,68	4 773,15

Exposition directe aux marchés de crédit

<i>Exprimés en milliers d'EUR</i>	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	15,24	-	-
Obligations et valeurs assimilées	155 142,99	4 200,69	554,66
Titres de créances	3 851,10	-	-
Opérations temporaires sur titres	91,14	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	159 100,47	4 200,69	554,66

Méthodologie :

Le classement des titres exposés directement aux marchés de taux⁽¹⁾ dans les catégories "INVESTMENT GRADES", "Non INVESTMENT GRADES" et "NON NOTES" est alimenté des principales notations financières.

Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du 2ème meilleur rating externe.

Le 2ème meilleur rating est celui dont la notation en valeur numérique est le second sur l'ensemble des notations trouvées

Dans le cas où un seul rating est disponible, ce rating est considéré comme le second meilleur.

En cas d'absence de rating, c'est la notation de l'émetteur qui est requise.

⁽¹⁾ les éléments de taux d'actif et de passif sont présentés en valeur d'inventaire par cohérence avec les éléments du bilan.

Concernant les opérations temporaires, seules les cessions temporaires sont renseignées (mises en pension, titres prêtés et titres donnés en garantie).

Les acquisitions temporaires sont exclues.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

<i>exprimés en milliers d'Euro</i>	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BARCLAYS BANK PLC LONDON	677,63	-
HSBC HOLDINGS PLC	603,60	-
NEWEDGE ex Fimat	383,36	-
BNP PARIBAS	348,67	-
CITIBANK NA LONDON	189,23	-
UBS AG LONDON BRANCH	174,59	-
CITIBANK LONDON	50,14	-
DEUTSCHE BANK LONDON	9,99	-
BARCLAYS BANK PLPC	4,46	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
UBS AG	91,14	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
HSBC HOLDINGS PLC	380,00	-
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
BARCLAYS BANK PLC LONDON	-	1 337,19
HSBC HOLDINGS PLC	-	827,56
UBS AG LONDON BRANCH	-	528,02
NEWEDGE ex Fimat	-	167,64
CITIBANK NA LONDON	-	45,13
BARCLAYS BANK PLPC	-	10,84
CITIBANK LONDON	-	10,34
BNP PARIBAS	-	4,24
DEUTSCHE BANK LONDON	-	2,65
Dettes		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS	-	320,00

SG BLACKROCK FLEXIBLE

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC	-	230,02
DEUTSCH BANK FRANCE	-	200,00

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC.

AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	-
Coupons à recevoir	58 005,10
Ventes à règlement différé	187 508,67
Obligations amorties	-
Dépôts de garantie	1 102 429,65
Frais de gestion	-
Autres créditeurs divers	2 597,74
Total des créances	1 350 541,16
Dettes	
Souscriptions à payer	-
Achats à règlement différé	-4 448 774,74
Frais de gestion	-229 846,68
Dépôts de garantie	-750 017,81
Autres débiteurs divers	-240 478,33
Total des dettes	-5 669 117,56
Total des créances et dettes	-4 318 576,40

Frais de gestion, autres frais et charges

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et la Société de Gestion, et les taxes diverses.

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion	Actif net	1.30%TTC maximum
Frais indirect maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	2% TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
Commission de surperformance	Actif net	Néant

Ces frais n'incluent pas les frais de recherche.

Prestataire percevant des commissions de mouvement :

Néant.

Frais de recherche :

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF sont payés à partir de ressources propres de la société Délégitaire de la Gestion Financière.

PART C

FR00140009Z9	31/12/2024
Frais fixes	2 316 189,42
Frais fixes en % actuel	0,98
Frais variables	-
Frais variables en % actuel	-
Rétrocessions de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors-bilan	-
Total	-

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension livrée	-
Titres empruntés	-
Titres reçus en garantie	-

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Obligations et valeurs assimilées			
	FR0014001GA9	SOCIETE GENERALE VAR 12/06/2029	272 459,47
	FR001400NCB6	SOCIETE GENERALE VAR 22/01/2032	379 755,09
Total			652 214,56

DÉTERMINATION ET VENTILATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Revenus nets	3 109 687,92	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 109 687,92	-
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 109 687,92	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART C

FR0014000929	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	3 109 687,92	-
Total	3 109 687,92	-
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-4 988 323,10	-
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-4 988 323,10	-
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-4 988 323,10	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

PART C

FR0014000929	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	-4 988 323,10	-
Total	-4 988 323,10	-
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	-	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

* Pour le premier exercice d'application une présentation pro-forma des états financiers n'est pas requise pour l'exercice N-1. Les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe et une information sur la nature des changements entre les deux présentations est mentionnée dans l'annexe.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan (hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			38 447 710,12	17,24
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			37 816 961,68	16,96
Agences de médias			38 728,00	0,02
PUBLICIS GROUPE	EUR	376	38 728,00	0,02
Assurance immobilière et dommages			813 055,25	0,36
PROGRESSIVE CORP	USD	1 842	426 230,44	0,19
TOKIO MARINE HLDGS INC	JPY	1 400	49 276,39	0,02
TRAVELERS COMPANIES INC	USD	1 451	337 548,42	0,15
Assurance services complets			720 009,21	0,32
ALLIANZ SE-NOM	EUR	101	29 885,90	0,01
AXA SA	EUR	10 558	362 350,56	0,16
THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	2 809	296 769,29	0,13
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	54	31 003,46	0,02
Assurance vie			268 656,95	0,12
AIA GROUP LTD -H-	HKD	28 000	195 979,46	0,09
METLIFE INC	USD	205	16 209,95	0,01
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	518	29 686,96	0,01
T&D HOLDINGS INC	JPY	1 500	26 780,58	0,01
Audiovisuel et divertissements			445 531,02	0,20
INFORMA PLC	GBP	25 804	249 176,51	0,11
WALT DISNEY CO/THE	USD	1 826	196 354,51	0,09
Automobiles			1 570 716,15	0,70
BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	170	13 426,60	-
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1 500	14 148,40	0,01
MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	1 295	69 671,00	0,03
TESLA INC	USD	3 714	1 448 442,07	0,65
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	2 900	25 028,08	0,01
Banques			1 741 058,38	0,78
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 371	12 958,69	0,01
BANCO SANTANDER SA	EUR	4 560	20 358,12	0,01
BANK OF AMERICA CORP	USD	616	26 145,05	0,01
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	54	29 861,40	0,01
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2 393	22 728,87	0,01
JP MORGAN CHASE & CO	USD	363	84 031,61	0,04
KBC GROUPE	EUR	390	29 070,60	0,01
MEDIOBANCA SPA	EUR	1 870	26 320,25	0,01
MORGAN STANLEY	USD	211	25 617,50	0,01

Instruments	Devises	Quantité	Montant	%AN
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1 956	364 282,57	0,16
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	2 769	62 894,14	0,03
STATE STREET CORP	USD	2 250	213 266,54	0,10
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	8 100	187 345,15	0,08
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	12 679	126 551,75	0,06
TORONTO DOMINION BANK	CAD	2 902	149 128,80	0,07
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	USD	4 726	197 985,40	0,09
UBS GROUP INC NAMEN AKT	CHF	718	21 215,98	0,01
US BANCORP	USD	3 059	141 295,96	0,06
Bâtiment : Contrôle climat			196 944,79	0,09
CARRIER GLOBAL CORPORATIONS	USD	979	64 535,53	0,03
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1 100	126 128,19	0,06
NIBE INDUSTRIER AB B	SEK	1 662	6 281,07	-
Biotechnologie			835 231,47	0,37
BIOGEN INC	USD	305	45 041,62	0,02
GILEAD SCIENCES INC	USD	2 166	193 214,31	0,09
JOHNSON & JOHNSON	USD	718	100 277,32	0,04
NOVO NORDISK AS	DKK	5 934	496 698,22	0,22
Boissons non alcoolisées			543 125,39	0,24
COCA-COLA CO	USD	4 742	285 115,33	0,13
PEPSICO INC	USD	1 757	258 010,06	0,11
Chaussures			373 395,26	0,17
ADIDAS NOM	EUR	1 171	277 292,80	0,13
DECKERS OUTDOOR	USD	490	96 102,46	0,04
Chimie de base			468 539,86	0,21
ASAHI KASEI	JPY	17 900	120 166,19	0,05
BASF SE	EUR	585	24 839,10	0,01
DOW INC	USD	273	10 579,90	0,01
ECOLAB INC	USD	1 383	312 954,67	0,14
Chimie de spécialité			284 184,67	0,13
GIVAUDAN N	CHF	8	33 808,94	0,02
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	1 506	122 966,97	0,06
LYONDELLBASELL	USD	1 284	92 093,37	0,04
NITTO DENKO	JPY	2 000	32 936,13	0,01
ORICA	AUD	240	2 379,26	-
Ciment			1 786,96	-
CRH PLC	USD	20	1 786,96	-
Compagnies aériennes			151 337,29	0,07
ALL NIPPON AIRWAYS	JPY	7 900	139 102,63	0,06
DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	EUR	1 981	12 234,66	0,01

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Composants électriques			260 412,90	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1 081	260 412,90	0,12
Composants et équipements électriques			165 140,95	0,07
AMPHENOL CORPORATION-A	USD	1 214	81 421,83	0,04
HUBBELL INC	USD	59	23 867,22	0,01
NVENT ELECTRIC	USD	168	11 058,31	-
OMRON CORP	JPY	600	19 735,87	0,01
OUSTER INC	USD	304	3 587,52	-
TDK CORPORATION	JPY	2 000	25 470,20	0,01
Construction individuelle			120 710,47	0,05
DR HORTON INC	USD	537	72 509,26	0,03
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	500	11 619,82	-
TAYLOR WINPEY PLC	GBP	24 660	36 581,39	0,02
Construction lourde			218 292,81	0,10
EMCOR GROUP INC	USD	498	218 292,81	0,10
Conteneurs et emballages			24 884,17	0,01
BALL CORP	USD	239	12 724,36	0,01
BRAMBLES LIMITED	AUD	1 057	12 159,81	-
Courtiers en assurances			253 948,41	0,11
MARSH & MCLENNAN COMPANIES	USD	1 238	253 948,41	0,11
Détaillants et grossistes Alimentation			131 515,30	0,06
SAINSBURY(J)	GBP	39 743	131 515,30	0,06
Distributeurs Bricolage			858 460,78	0,39
HOME DEPOT INC	USD	1 607	603 676,42	0,27
LOWE'S COMPANIES INC	USD	1 069	254 784,36	0,12
Distributeurs diversifiés			257 208,56	0,12
AMAZON.COM INC	USD	1 214	257 208,56	0,12
Distributeurs Habillement			65 220,78	0,03
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	1 216	15 846,31	0,01
INDITEX	EUR	472	23 430,08	0,01
ZALANDO	EUR	801	25 944,39	0,01
Distributeurs spécialisés			109 852,09	0,05
BEST BUY CO INC	USD	683	56 592,37	0,03
DICK'S SPORTING GOODS	USD	241	53 259,72	0,02
Distribution de gaz			50 301,28	0,02
ATMOS ENERGY CORP	USD	374	50 301,28	0,02
Eau			958 514,03	0,43
GREENCOAT RENEWABLES PLC	EUR	1 180 436	958 514,03	0,43
Édition			201 895,46	0,09
RELX PLC	GBP	1 362	59 781,06	0,03
WOLTERS KLUWER CVA	EUR	886	142 114,40	0,06

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Électricité conventionnelle			180 957,52	0,08
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	284	24 472,54	0,01
EXELON CORP	USD	4 305	156 484,98	0,07
Électronique grand public			350 385,98	0,16
GARMIN LTD	USD	356	70 911,21	0,03
SONY GROUP CORPORATION	JPY	13 500	279 474,77	0,13
Équipement électronique: autres			28 244,79	0,01
EMERSON ELECTRIC CO	USD	236	28 244,79	0,01
Équipement électronique: contrôle et filtres			261 141,63	0,12
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	2 636	200 926,59	0,09
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	1 800	40 067,60	0,02
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	73	20 147,44	0,01
Équipements de bureau électroniques			16 575,60	0,01
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	1 000	16 575,60	0,01
Équipements de technologie de production			566 271,61	0,25
ASML HOLDING N.V.	EUR	466	316 274,20	0,14
LAM RESEARCH CORP	USD	3 584	249 997,41	0,11
Équipements de télécommunications			526 108,69	0,24
ARISTA NETWORKS INC	USD	1 168	124 673,14	0,06
CISCO SYSTEMS INC	USD	3 368	192 550,07	0,09
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	7 368	37 071,25	0,02
F5 INC	USD	317	76 983,09	0,03
JUNIPER NETWORKS	USD	1 483	53 634,33	0,02
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	5 707	12 217,45	0,01
TELEFON AB LM ERICSSON	SEK	3 689	28 979,36	0,01
Équipements électroniques			739 157,04	0,33
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1 499	194 471,91	0,09
BADGER METER INC	USD	47	9 627,85	-
HALMA PLC	GBP	348	11 318,00	0,01
HITACHI LTD	JPY	7 400	179 021,40	0,08
KEYSIGHT TECHNOLOGIES SHS WI INC	USD	722	111 998,90	0,05
PENTAIR PLC	USD	462	44 901,67	0,02
RAMBUS	USD	2 534	129 355,13	0,06
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	USD	18	15 818,45	0,01
TRIMBLE INC	USD	133	9 075,60	-
ZEBRA TECH -A-	USD	90	33 568,13	0,01
Équipements et services pétroliers			156 444,25	0,07
HALLIBURTON CO	USD	5 958	156 444,25	0,07
Équipements médicaux			230 569,35	0,10
COCHLEAR LIMITED	AUD	88	15 252,74	0,01
DANAHER CORP	USD	829	183 773,01	0,08

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
DEXCOM INC	USD	420	31 543,60	0,01
Expert en finance			320 257,45	0,14
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 384	262 645,91	0,12
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	239	32 621,13	0,01
TE CONNECTIVITY PLC	USD	181	24 990,41	0,01
Fournisseurs de données financières			786 555,38	0,35
MOODY'S CORP	USD	618	282 513,43	0,13
S&P GLOBAL INC	USD	1 048	504 041,95	0,22
Fournisseurs industriels			320 823,18	0,14
EATON CORP	USD	381	122 107,65	0,05
FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	1 182	198 715,53	0,09
Fournitures médicales			34 978,68	0,02
COOPER COMPANIES INC	USD	394	34 978,68	0,02
Gestion financière			879 399,12	0,39
ADYEN BV	EUR	16	22 992,00	0,01
AMERICAN EXPRESS CO	USD	1 351	387 217,08	0,17
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1 472	416 126,08	0,19
EDENRED	EUR	322	10 223,50	-
FIDELITY NATIONAL INFORM SVCES	USD	293	22 854,28	0,01
SYCHRONY FINANCIAL	USD	152	9 541,28	-
WORLDLINE	EUR	1 232	10 444,90	0,01
Habillement et accessoires			233 323,27	0,10
BURBERRY GROUP	GBP	650	7 704,40	-
HERMES INTERNATIONAL	EUR	31	71 982,00	0,03
HUGO BOSS AG	EUR	243	10 881,54	0,01
KERING	EUR	33	7 862,25	-
MONCLER SPA	EUR	2 646	134 893,08	0,06
Hôtels			28 810,05	0,01
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	239	28 810,05	0,01
Industries diversifiées			183 864,57	0,08
ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	218	53 381,05	0,02
SIEMENS AG-NOM	EUR	692	130 483,52	0,06
Instruments de placement en actions			1 096 851,56	0,49
GREENCOAT UK WIND PLC	GBP	710 162	1 096 851,56	0,49
Internet			508 327,39	0,23
ALPHABET INC	USD	1 562	285 549,59	0,13
KONTRON AG	EUR	1 048	20 394,08	0,01
NOMURA RESEARCH	JPY	400	11 451,45	0,01
PAYCHEX INC	USD	243	32 905,32	0,01
PROSUS N V	EUR	1 095	41 993,25	0,02
SHOPIFY INC	USD	1 130	116 033,70	0,05

Instruments	Devises	Quantité	Montant	%AN
Logiciels			2 347 143,80	1,05
A10 NETWORKS INC	USD	1 938	34 436,70	0,02
ADOBE INC	USD	1 220	523 910,77	0,24
ANSYS	USD	160	52 122,45	0,02
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	115	27 723,27	0,01
AUTODESK INC	USD	365	104 184,50	0,05
BROADCOM INC	USD	536	120 006,03	0,05
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	619	179 608,63	0,08
FORTINET	USD	602	54 927,05	0,02
GEN DIGITAL INC	USD	2 230	58 964,17	0,03
INTUIT	USD	809	491 025,11	0,22
MICROSOFT CORP	USD	711	289 412,36	0,13
ORACLE CORP	USD	977	157 225,77	0,07
PTC	USD	451	80 082,44	0,04
SALESFORCE.COM	USD	305	98 474,79	0,04
SAP SE	EUR	210	49 623,00	0,02
WORKDAY INC	USD	102	25 416,76	0,01
Matériaux et accessoires de construction			657 357,66	0,30
A.O.SMITH CORP	USD	241	15 875,05	0,01
BELIMO HOLDING LTD	CHF	12	7 665,83	-
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	341	29 223,70	0,01
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	167	11 765,15	0,01
LENNOX INTL INC	USD	189	111 209,75	0,05
ROCKWOOL A/S	DKK	17	5 817,69	-
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1 280	456 560,12	0,21
WATTS WATER TECHNOLOGIES CL-A	USD	98	19 240,37	0,01
Matériel de production d'énergie renouvelable			12 994,47	0,01
VESTAS WIND SYSTEM A/S	DKK	988	12 994,47	0,01
Matériels informatiques			613 587,27	0,28
APPLE INC	USD	1 488	359 850,28	0,16
DIGITAL CHINA HOLDINGS	HKD	3 000	1 230,78	-
FUJITSU LIMITED	JPY	7 300	125 577,30	0,06
NETAPP INC	USD	704	78 918,71	0,04
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	576	48 010,20	0,02
Mines aurifères			234 976,95	0,11
AGNICO EAGLE MINES	CAD	433	32 697,79	0,01
NEWMONT CORPORAION	USD	2 170	77 998,45	0,04
NORTHEN STAR RESOURCES	AUD	13 462	124 280,71	0,06
Outillage : agriculture			70 792,13	0,03
AGCO CORP	USD	41	3 701,28	-
CNH INDUSTRIAL N.V	EUR	681	7 351,40	-

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
DEERE & CO	USD	146	59 739,45	0,03
Outillage: construction et manutention			45 892,38	0,02
CATERPILLAR INC	USD	131	45 892,38	0,02
Outillage industriel			857 978,26	0,39
ABB LTD-NOM	CHF	10 773	563 302,37	0,25
AECOM	USD	163	16 814,74	0,01
DONALDSON	USD	189	12 292,76	0,01
DOVER CORP	USD	133	24 095,41	0,01
FANUC LTD	JPY	1 300	33 350,91	0,02
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	200	6 813,36	-
SPIRAX GROUP PLC	GBP	70	5 803,70	-
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	471	5 871,23	-
VAT GROUP LTD	CHF	52	18 994,73	0,01
WARTSILA OYJ	EUR	5 078	86 884,58	0,04
XYLEM	USD	636	71 259,02	0,03
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	500	12 495,45	0,01
Papiers			9 737,44	-
STORA ENSO OYJ-R	EUR	1 002	9 737,44	-
Participation et promotion immobilières			37 860,58	0,02
mitsubishi estate co ltd reit	JPY	2 800	37 860,58	0,02
Pharmacie			1 112 327,09	0,50
AMGEN INC	USD	954	240 126,08	0,11
ASTRAZENECA PLC	GBP	278	35 197,19	0,02
CSL LTD	AUD	705	118 696,46	0,05
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	800	21 393,74	0,01
ELI LILLY & CO	USD	98	73 062,29	0,03
MERCK KGAA	EUR	651	91 074,90	0,04
NOVARTIS AG-NOM	CHF	399	37 712,50	0,02
PROCTER AND GAMBLE CO	USD	351	56 827,76	0,03
ROCHE HOLDING LTD	CHF	182	49 550,86	0,02
SANOFI	EUR	500	46 870,00	0,02
STERIS PLC	USD	464	92 109,94	0,04
ZOETIS INC	USD	1 587	249 705,37	0,11
Pièces détachées d'automobiles			51 688,69	0,02
LKQ CORPORATION	USD	688	24 417,19	0,01
MAGNA INTERNATIONAL A SUB.VTG	CAD	676	27 271,50	0,01
Pipelines			168 425,25	0,08
CHENIERE ENERGY INC	USD	495	102 714,29	0,05
ENBRIDGE	CAD	1 604	65 710,96	0,03
Pneus			34 821,00	0,02
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	EUR	1 095	34 821,00	0,02

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Prestataires de soins de santé			625 145,18	0,28
CENTENE	USD	975	57 040,56	0,03
ELEVANCE HEALTH INC	USD	226	80 513,18	0,04
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	USD	658	190 727,86	0,08
MOLINA HEALTHCARE	USD	78	21 923,61	0,01
THE CIGNA GROUP	USD	1 031	274 939,97	0,12
Produits alimentaires			633 287,14	0,28
DANONE SA	EUR	4 510	293 691,20	0,13
DSM FIRMENICH LTD	EUR	2 681	261 987,32	0,12
KELLANOVA	USD	253	19 783,11	0,01
MCCORMICK NON VTG	USD	625	46 016,42	0,02
NESTLE SA	CHF	148	11 809,09	-
Produits de beauté			66 397,33	0,03
ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A	USD	341	24 691,63	0,01
LOREAL SA	EUR	122	41 705,70	0,02
Produits de soin personnel			301 068,38	0,14
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	540	47 408,40	0,02
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	242	30 624,51	0,02
UNI-CHARM CORP	JPY	6 300	50 422,70	0,02
UNILEVER	GBP	3 138	172 612,77	0,08
Produits ménagers durables			166 018,50	0,07
HENKEL KGAA	EUR	575	42 780,00	0,02
HENKEL KGAA VZ PFD	EUR	1 455	123 238,50	0,05
Produits ménagers non durables			34 191,58	0,02
CLOROX CO	USD	218	34 191,58	0,02
Radiodiffuseurs et télédiffuseurs			249 851,01	0,11
FOX CORP	USD	1 340	59 190,34	0,03
FOX CORP CLASS A WHEN ISSUED	USD	4 064	190 660,67	0,08
Raffinage et commercialisation du pétrole			240 325,27	0,11
PHILLIPS 66	USD	354	38 948,55	0,02
VALERO ENERGY CORPORATION	USD	1 701	201 376,72	0,09
Restaurants et bars			17 916,91	0,01
MC DONALD'S CORP	USD	64	17 916,91	0,01
SCPI : biens immobiliers résidentiels			29 175,24	0,01
EQUITY RESIDENTIAL REIT	USD	421	29 175,24	0,01
SCPI : biens immobiliers spécialisés			17 300,73	0,01
EQUINIX INC COMMON STOCK REIT	USD	19	17 300,73	0,01
SCPI bien immobilier destiné à la vente au détail			128 193,03	0,06
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	SGD	49 800	68 038,08	0,03
GPT GROUP REIT	AUD	23 022	60 154,95	0,03

Instruments	Devises	Quantité	Montant	%AN
SCPI d'infrastructure			40 206,73	0,02
AMERICAN TOWER REDIT	USD	227	40 206,73	0,02
Semi conducteurs			4 067 295,34	1,82
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 498	174 740,14	0,08
AMS OSRAM AG	EUR	1 136	7 361,28	-
ANALOG DEVICES INC	USD	634	130 081,74	0,06
APPLIED MATERIALS INC	USD	3 522	553 146,17	0,25
INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	EUR	2 561	80 415,40	0,04
INTEL CORP	USD	8 083	156 508,11	0,07
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	715	76 264,37	0,03
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	109	128 808,42	0,06
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	844	68 595,89	0,03
NORDIC SEMICONDUCTOR	NOK	1 736	14 827,70	0,01
NVIDIA CORP	USD	15 894	2 061 231,54	0,92
NXP SEMICONDUCTOR	USD	381	76 475,95	0,03
ON SEMICONDUCTOR	USD	613	37 324,63	0,02
QORVO INC SHS	USD	344	23 231,21	0,01
SILICON LABORATORIES	USD	384	46 065,17	0,02
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	352	30 145,21	0,01
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 331	32 310,03	0,01
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	574	109 472,97	0,05
TEXAS INSTRUMENTS	USD	1 382	250 254,78	0,11
U-BLOX HOLDING	CHF	129	10 034,63	0,01
Services d'appui professionnels			478 899,60	0,21
COMFORT SYSTEMS USA	USD	39	15 971,36	0,01
FAIR ISAAC	USD	126	242 257,05	0,11
INTERTEK GROUP	GBP	2 640	150 966,62	0,07
MAXIMUS	USD	832	59 979,53	0,02
TELEPERFORMANCE SE	EUR	117	9 725,04	-
Services d'investissements			2 048 153,97	0,92
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	2 358	174 954,26	0,08
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	615	134 278,46	0,06
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	18 300	117 847,45	0,05
GRESHAM HOUSE ENERGY STORAGE FUND PLC	GBP	1 373 072	762 264,21	0,34
RAYMOND J FINANCIAL	USD	64	9 600,31	0,01
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME TRUST PLC	GBP	1 288 305	849 209,28	0,38
Services financiers aux consommateurs			309 222,72	0,14
MASTERCARD INC SHS A	USD	329	167 302,30	0,08
VISA INC-A	USD	465	141 920,42	0,06
Services immobiliers			329 719,10	0,15
CBRE GROUP	USD	1 478	187 394,13	0,09

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
FIRSTSERVICE CORP	CAD	814	142 324,97	0,06
Services informatiques			376 212,08	0,17
CGI INC	CAD	1 920	202 771,60	0,09
DYNATRACE INC	USD	639	33 539,01	0,02
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	659	139 901,47	0,06
Services logiciels et informatiques			72 950,65	0,03
VERISIGN	USD	365	72 950,65	0,03
Services spécialisés aux consommateurs			570 601,36	0,26
BOOKING HOLDINGS INC	USD	113	542 183,93	0,25
EBAY INC	USD	475	28 417,43	0,01
Service traitement et d'élimination des déchets			230 810,74	0,10
REPUBLIC SERVICES INC	USD	522	101 415,70	0,04
WASTE MANAGEMENT INC	USD	664	129 395,04	0,06
Télécommunications filaires			817 672,25	0,37
KDDI CORP	JPY	6 900	213 776,40	0,10
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	58 900	57 184,75	0,03
SOFTBANK CORP	JPY	46 200	56 465,68	0,02
TELENOR	NOK	3 763	40 604,12	0,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	11 643	449 641,30	0,20
Transport maritime			123 778,78	0,06
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL AG-NOM	CHF	559	123 778,78	0,06
Transport par camions			9 279,34	-
C.H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	93	9 279,34	-
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			630 748,44	0,28
Distributeurs diversifiés			13 606,50	-
CANADIAN TIRE CORP A N VOT	CAD	134	13 606,50	-
Expert en finance			617 141,94	0,28
AQUILA EUROPEAN RE	GBP	912 796	617 141,94	0,28
Obligations			159 913 580,07	71,72
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché règlementé			15 241,10	0,01
Gestion financière			15 241,10	0,01
WORLDLINE SA 0% CONV 30/07/2026	EUR	143	13 732,58	0,01
WORLDLINE SA FRANCE 0% CV 30/07/2025	EUR	13	1 508,52	-
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché règlementé ou assimilé			153 890 507,67	69,02
Audiovisuel et divertissements			100 373,07	0,04
INFORMA PLC 3.625% 23/10/2034	EUR	100 000	100 373,07	0,04
Automobiles			104 344,63	0,05
TECHEM VERWALTUNGSGELL 5.375% 15/07/2029	EUR	100 000	104 344,63	0,05

Instruments	Devises	Quantité	Montant	%AN
Banques			23 726 931,38	10,64
ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 11/12/2036	EUR	100 000	100 347,44	0,04
ABN AMRO BANK NV FRN 15/01/2027	EUR	300 000	304 346,33	0,14
ABU DHABI COMMERCIAL BNK 4.50% 14/09/2027	USD	460 000	444 871,75	0,20
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.9% 29/07/2030	USD	400 000	313 827,14	0,14
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.95% 05/06/2029	EUR	800 000	829 059,40	0,37
ASUT NZ BANKING GROUP FRN 21/05/2027	EUR	100 000	100 531,66	0,04
BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/2028	EUR	856 000	909 036,35	0,41
BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	EUR	300 000	302 021,90	0,14
BANK OF AMERICA CORP VAR 23/01/2035	USD	57 000	56 538,73	0,03
BANK OF AMERICA CORP VAR 25/04/2028	EUR	200 000	196 794,03	0,09
BANK OF AMERICA CORP VARIABLE 09/05/2030	EUR	419 000	394 275,95	0,18
BANK OF AMERICA VAR 31/03/2029	EUR	268 000	281 371,80	0,13
BANQUE FED CRED MUTUEL FRN 05/03/2027	EUR	400 000	403 025,90	0,18
BARCLAYS PLC FRN 08/05/2028	EUR	200 000	201 953,47	0,09
BARCLAYS PLC VAR 06/11/2029	GBP	119 000	153 725,07	0,07
BARCLAYS PLC VAR 08/08/2030	EUR	200 000	217 730,30	0,10
BARCLAYS PLC VAR 09/08/2029	EUR	520 000	475 921,58	0,21
BARCLAYS PLC VAR 12/05/2026	EUR	300 000	302 650,20	0,14
BPCE SA FRN 06/03/2026	EUR	200 000	200 686,20	0,09
CITI GROUP INC VAR 13/02/2030	USD	62 000	60 977,79	0,03
CITIGROUP INC VAR 25/01/2033	USD	146 000	122 961,74	0,05
CITIGROUP INC VAR 27/10/2028	USD	47 000	43 942,87	0,02
COMMERZBANK AG FRN 12/03/2027	EUR	100 000	100 564,29	0,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	EUR	200 000	216 244,99	0,10
COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 25/04/2029	EUR	500 000	534 485,53	0,24
DANSKE BANK AS FRN 10/04/2027	EUR	100 000	101 135,38	0,05
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 28/07/2028	EUR	456 000	468 603,59	0,21
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.75% 15/06/2029	USD	900 000	881 672,38	0,40
EURO STABILITY MECHANISM 2.75% 15/09/2034	EUR	785 000	790 658,67	0,35
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.25% 26/01/2028	EUR	53 000	49 280,61	0,02
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.875% 09/05/2029	EUR	236 000	216 435,47	0,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25% 07/02/2029	EUR	230 000	217 134,87	0,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.125% 25/07/2029	GBP	202 000	229 695,56	0,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4% 21/09/2029	EUR	631 000	666 012,46	0,30
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 15/06/2027	USD	281 000	270 199,56	0,12
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/07/2030	USD	96 000	94 279,30	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 23/07/2035	USD	101 000	98 047,62	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 25/04/2035	USD	83 000	82 434,06	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 29/10/2029	GBP	147 000	170 218,95	0,08

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
GOLDMAN SACHS GROUP INC VARIABLE 0.855% 12/02/2026	USD	224 000	215 973,42	0,10
GOLDMAN SACHS SA VAR 22/04/2032	USD	191 000	158 157,35	0,07
HSBC HOLDINGS PLC FRN 24/09/2026	EUR	100 000	100 620,78	0,04
HSBC HOLDINGS PLC VAR 20/05/2029	EUR	289 000	301 307,32	0,13
IND AND COMM BK CHINA/HK 1.625% 28/10/2026	USD	400 000	367 302,38	0,16
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 1.04% 22/06/2025	USD	490 000	464 626,42	0,21
ING BANK NV FRN 02/10/2026	EUR	300 000	302 562,82	0,14
ING GROEP NV VAR 23/05/2029	EUR	600 000	643 025,84	0,29
ING GROUP NV VAR 03/09/2030	EUR	700 000	716 155,04	0,32
INTL BK RECON AND DEVELOP 0.25% 21/05/2029	EUR	880 000	800 953,82	0,36
JPMORGAN CHASE & CO VAR 04/02/2032	USD	161 000	130 264,47	0,06
JPMORGAN CHASE AND CO VAR 17/02/2033	EUR	301 000	251 484,29	0,11
JP MORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2051	USD	41 000	26 351,47	0,01
JP MORGAN CHASE AND CO VAR 25/01/2033	USD	74 000	62 705,41	0,03
KFW 2.5% 15/10/2031	EUR	790 000	794 235,16	0,36
KOREA DEVELOPMENT BANK 4.25% 08/09/2032	USD	470 000	435 821,55	0,20
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.048% 17/07/2030	USD	200 000	166 888,78	0,07
MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	EUR	480 000	476 344,24	0,21
MORGAN STANLEY FRN 19/03/2027	EUR	400 000	401 817,83	0,18
MORGAN STANLEY VAR 07/02/2031	EUR	800 000	700 043,78	0,31
MORGAN STANLEY VAR 20/04/2029	USD	369 000	361 045,56	0,16
MORGAN STANLEY VAR 20/10/2032	USD	179 000	145 603,15	0,06
MORGAN STANLEY VAR 21/04/2034	USD	303 000	291 185,53	0,13
MORGAN STANLEY VAR 24/01/2029	USD	57 000	53 995,32	0,02
MORGAN STANLEY VAR 28/04/2032	USD	219 000	173 958,02	0,08
MORGAN STANLEY VAR 4.656% 02/03/2029	EUR	1 017 000	1 107 026,29	0,50
NEDER WATERCHAPSBANK 0% 08/09/2031	EUR	440 000	369 199,60	0,17
PNC FINANCIAL SERVICES VAR 23/07/2035	USD	51 000	50 061,49	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA FRN 03/05/2027	EUR	300 000	302 225,00	0,14
SOCIETE GENERALE VAR 12/06/2029	EUR	300 000	272 459,47	0,12
SOCIETE GENERALE VAR 22/01/2032	GBP	300 000	379 755,09	0,17
SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 08/03/2027	EUR	300 000	301 627,36	0,13
UBS AG 2.95% 09/04/2025	USD	618 000	598 013,56	0,27
US BANCORP FRN 21/05/2028	EUR	200 000	200 432,88	0,09
Bâtiment : Contrôle climat			304 681,52	0,14
CARRIER GLOBAL CORP 4.125% 29/05/2028	EUR	286 000	304 681,52	0,14
Biotechnologie			334 871,47	0,15
GILEAD SCIENCES INC 15/10/2053	USD	86 000	82 736,97	0,04
GILEAD SCIENCES INC 2.80% 01/10/2050	USD	239 000	143 570,28	0,06
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7% 21/02/2030	EUR	100 000	108 564,22	0,05

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Chemins de fer			272 192,90	0,12
CSX CORP 4.1% 15/03/44	USD	19 000	15 276,81	0,01
NORFOLK SOUTHERN CORP 2.55% 01/11/2029	USD	49 000	42 862,14	0,02
NORFOLK SOUTHERN CORP 3.8% 01/08/2028	USD	108 000	102 715,13	0,04
NORFOLK SOUTHERN CORP 3% 15/03/2032	USD	43 000	36 615,27	0,01
UNION PACIFIC CORP 3.55% 20/5/2061	USD	92 000	59 721,52	0,03
UNION PACIFIC CORP 3.85% 14/02/2072	USD	22 000	15 002,03	0,01
Chimie			108 753,72	0,05
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15/11/2028	EUR	100 000	108 753,72	0,05
Chimie de spécialité			772 016,27	0,35
IMCD NV 2.125% 31/03/2027	EUR	256 000	253 648,62	0,11
IMCD NV 3.625% 30/04/2030	EUR	323 000	326 914,05	0,15
IMCD NV 4.875% 18/09/2028	EUR	180 000	191 453,60	0,09
Ciment			498 470,55	0,22
CEMEX SAB DE CV VAR PERPETUAL	USD	500 000	498 470,55	0,22
Composants électriques			24 879,65	0,01
CHARTER COMM OPT LLC CAP 3.85% 01/04/2061	USD	42 000	24 879,65	0,01
Distributeurs Bricolage			275 079,06	0,12
HOME DEPOT INC 3.625% 15/04/2052	USD	39 000	27 599,18	0,01
LOWES COS INC 3.00% 15/10/2050	USD	378 000	229 605,95	0,10
THE HOME DEPOT INC 4.95% 15/09/2052	USD	20 000	17 873,93	0,01
Distribution de gaz			302 872,00	0,14
SNAM SPA FRN 15/04/2026	EUR	300 000	302 872,00	0,14
Électricité conventionnelle			590 935,62	0,26
EUROGRID GMBH 3.598% 01/02/2029	EUR	500 000	525 924,56	0,23
PACIFIC GAS ELECTRIC CORPORATION 6.75% 15/01/2053	USD	60 000	65 011,06	0,03
Électronique grand public			202 369,75	0,09
COMCAST CORP 3.55% 26/09/2036	EUR	200 000	202 369,75	0,09
Équipements de technologie de production			232 103,98	0,10
KLA CORP 4.95% 15/07/2052	USD	195 000	175 233,07	0,08
LAM RESEARCH CORP 3.125% 15/06/2060	USD	96 000	56 870,91	0,02
État			110 267 235,99	49,45
AUSTRALIAN 1.75% 21/11/2032	AUD	1 011 000	505 060,97	0,23
BONOS TESORERIA PESOS 2.80% 01/10/2033 DIRTY	CLP	30 000 000	23 295,19	0,01
BTPS 3% 01/10/2029	EUR	190 000	192 748,55	0,09
BUNDESOBLIGATION 2.4% 19/10/2028	EUR	230 000	233 861,07	0,11
BUNDESOBLIGATION 2.50% 11/10/2029	EUR	3 230 000	3 317 208,18	1,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35% 01/07/2029	EUR	2 400 000	2 455 617,18	1,10
CANADA GOVERNMENT 2.75% 01/12/48	CAD	5 000	3 058,22	-
CANADA GOVERNMENT 3.5% 014/03/2034	CAD	555 000	386 394,23	0,17

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
CANADIAN GOVERNMENT 1.75% 01/12/2053	CAD	2 000	958,30	-
CANADIAN GOVERNMENT 3.5% 01/03/2028	CAD	570 000	394 238,50	0,18
CANADIAN GOVERNMENT 3.5% 01/09/2029	CAD	1 860 000	1 293 244,26	0,58
CANADIAN GOVERNMENT 4% 01/03/2029	CAD	3 030 000	2 146 604,09	0,96
CHILE 4.85% 22/01/2029	USD	500 000	488 573,42	0,22
CITY OF NEWYORK NY 5.828% 01/10/2053	USD	230 000	235 554,18	0,11
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 3% 21/11/2033	AUD	28 000	15 180,45	0,01
CZECH REPUBLIC 0.05% 29/11/2029	CZK	1 510 000	49 855,97	0,02
CZECH REPUBLIC 1.75% 23/06/2032	CZK	1 360 000	46 767,87	0,02
CZECH REPUBLIC 3.5% 30/05/2035	CZK	2 860 000	108 966,75	0,05
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2030	EUR	2 765 000	2 462 564,30	1,10
FINNISH GOVERNMENT 2.875% 15/04/2029	EUR	340 000	353 520,36	0,16
FRANCE 0.50% 25/05/2029	EUR	1 070 000	980 403,33	0,44
FRANCE 0% 25/11/2029	EUR	640 000	562 995,20	0,25
FRANCE 2.75% 25/02/2029	EUR	3 750 000	3 859 454,10	1,73
GERMANY 0% 10/10/2025	EUR	7 576 000	7 451 829,36	3,34
GERMANY 0% 15/08/2031	EUR	1 525 000	1 325 621,50	0,59
GERMANY 0% 15/08/2052	EUR	100 000	49 959,00	0,02
GERMANY 1.8% 15/08/2053	EUR	868 000	739 321,97	0,33
HELLENIC REPUBLIC 4.25% 15/6/2033	EUR	130 000	143 787,87	0,06
HONG KONG 1.75% 24/11/2031	USD	630 000	506 911,71	0,23
HUNGARY 1.75% 05/06/2035	EUR	205 000	164 043,95	0,07
HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.5% 26/08/2026	HUF	25 490 000	58 138,28	0,03
IRISH 0.2% 18/10/2030	EUR	250 000	221 137,98	0,10
ISRAEL FIXED BOND 0.50% DIRTY 30/04/2025	ILS	410 000	107 729,05	0,05
ISRAEL FIXED BOND 1.5% 31/05/2037	ILS	280 000	54 220,91	0,02
ITALIAN REPUBLIC 2.8% 15/06/2029	EUR	640 000	642 526,42	0,29
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	EUR	3 230 000	3 408 604,25	1,53
JAPAN 0.10% 20/06/2028	JPY	39 950 000	241 060,09	0,11
JAPAN 0.50% 20/06/2029	JPY	78 550 000	478 025,04	0,21
JAPAN 0.6% 20/06/2029	JPY	25 000 000	152 920,08	0,07
JAPAN 0.80% 20/09/2033	JPY	46 200 000	280 664,35	0,13
JAPAN 10 YEAR ISSUE 0.10% 20/09/2031	JPY	35 000 000	205 305,01	0,09
JAPAN 2.1% 20/03/2029	JPY	1 000 000	6 539,87	-
JAPAN GOVT 0.5% 20/03/2029	JPY	200 300 000	1 222 973,71	0,55
KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	EUR	2 000	811,53	-
KINGDOM OF BELGIUM 0.9% 22/06/2029	EUR	770 000	723 536,83	0,32
KINGDOM OF BELGIUM 2.7% 22/10/2029	EUR	190 000	192 755,00	0,09
KINGDOM OF DENMARK 0.0% 15/11/2031	DKK	970 000	113 916,87	0,05
KINGDOM OF SPAIN 0.8% 30/07/2029	EUR	690 000	641 410,96	0,29
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	EUR	60 000	55 801,20	0,03

Instruments	Devises	Quantité	Montant	%AN
KINGDOM OF SPAIN 3.50% 31/05/2029	EUR	2 460 000	2 611 482,42	1,17
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2027	EUR	1 000	958,75	-
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	EUR	4 000	1 982,16	-
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.5% 15/07/2033	EUR	100 000	100 935,08	0,05
KOMMUNEKREDIT 0.125% 26/09/2040	EUR	100 000	63 910,90	0,03
KOREA 3.25% 10/03/2029	KRW	1 532 000 000	1 042 081,60	0,47
MALAYSIA 2.632% 15/04/2031	MYR	1 330 000	270 848,28	0,12
MASSACHUSETTS STATE SPECIAL 3.7% 15/07/2029	USD	245 000	233 447,02	0,10
MUNI MARICOPA CNTY AZ INDL DEV AUTH 7.375% 01/10/2029	USD	325 000	321 214,01	0,14
NETHERLANDS 0% 15/01/2029	EUR	600 000	548 526,00	0,25
NEW S WALES TREASURY 1.25% 20/11/2030	AUD	100 000	50 211,32	0,02
NEW YORK NY MUNICIPAL	USD	175 000	163 069,42	0,07
NEW ZEALAND GOVERNMENT 4.25% 15/05/2036	NZD	300 000	158 137,12	0,07
NORWEGIAN GOVERNMENT 1.25% 17/09/2031	NOK	550 000	39 871,84	0,02
ONATRIO PROVINCE OF 2.70% 02/06/2029	CAD	640 000	422 820,36	0,19
POLAND GOVERNMENT BOND 6.0^ 25/10/2033	PLN	620 000	148 205,24	0,07
PROVINCE OF QUEBEC 4.5% 03/04/2029	USD	600 000	583 239,98	0,26
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25% 10/03/2031	AUD	590 000	292 366,88	0,13
REP OF AUSTRIA 2.5% 20/10/2029	EUR	190 000	192 224,72	0,09
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.0% 20/04/2025	EUR	1 000	992,19	-
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	EUR	4 000	2 411,87	-
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	EUR	10 000	8 564,90	-
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 23/05/2029	EUR	565 000	587 185,69	0,26
REPUBLIC OF CHILE 3.1% 07/05/2041	USD	200 000	139 330,97	0,06
REPUBLIC OF PANAMA 3.75% 17/04/2026	USD	140 000	131 544,91	0,06
REPUBLIC OF PERU 4.125% 25/08/2027	USD	160 000	153 271,20	0,07
REPUBLIC OF POLAND 0.25% 25/10/2026	PLN	780 000	167 486,77	0,08
REPUBLIC OF POLAND 1% 07/03/2029	EUR	10 000	9 463,04	-
REPUBLIC OF POLAND 2% 08/03/2049	EUR	10 000	7 418,18	-
REPUBLIC OF POLAND 4.75% 25/07/2029	PLN	2 710 000	627 003,11	0,28
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.95% 15/06/2029	EUR	450 000	449 375,30	0,20
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 9.0% 31/01/2040	ZAR	10 000 000	455 578,46	0,20
REPUBLIKA SLOVEN 0.125% 01/07/2031	EUR	70 000	59 569,09	0,03
ROMANIA 2.5% 25/10/2027	RON	230 000	41 142,22	0,02
ROMNIA 6.3% 25/04/2029	RON	1 090 000	220 889,28	0,10
SAN FRANCISCO CALIFORNIA CITY 6% 01/11/2040	USD	230 000	229 819,79	0,10
SINGAPORE GOVERNMENT 1.625% 01/07/2031	SGD	300 000	196 564,56	0,09
SWEDISH GOVERNMENT 0.125% 12/05/2031	SEK	1 760 000	134 861,10	0,06
SWITZERLAND 0.25% 23/06/2035	CHF	100 000	106 059,93	0,05
SWITZERLAND 0.5% 24/05/2055	CHF	20 000	22 099,45	0,01

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.4% 01/10/2026	JPY	175 350 000	1 075 291,89	0,48
THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.4% 20/03/2029	JPY	1 559 850 000	9 482 406,07	4,25
THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.4% 20/06/2029	JPY	32 050 000	194 304,32	0,09
THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.6% 20/09/2029	JPY	253 400 000	1 550 723,43	0,70
THE GOVERNMENT OF JAPAN 1.1% 20/06/2034	JPY	127 000 000	784 355,50	0,35
TREASURY CORP VICTORIA 2.0% 17/09/2035	AUD	556 000	245 926,19	0,11
TREASURY CORP VICTORIA 5.0% 20/11/2040	AUD	303 000	170 246,23	0,08
UK 4.125% 22/07/2029	GBP	1 370 000	1 671 759,82	0,75
UK TSY 0.5% 22/10/2061	GBP	330 000	112 522,10	0,05
UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 31/12/2027	USD	890 000	850 070,06	0,38
UNITED KINGDOM 0.375% 22/10/2026	GBP	4 000	4 528,30	-
UNITED KINGDOM GILT 0.50% 31/01/2029	GBP	1 980 000	2 070 848,14	0,93
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2054	GBP	80 000	87 532,29	0,04
UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07/06/2028	GBP	610 000	744 102,82	0,33
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 0.875% 22/10/2029	GBP	880 000	915 326,42	0,41
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.625% 22/10/2028	GBP	580 000	642 036,64	0,29
UNITED STATES AMERICA 1.375% 15/11/2040	USD	249 000	149 375,52	0,07
UNITED STATES AMERICA 4.25% 30/11/2026	USD	9 180 000	8 899 093,96	3,99
UNITED STATES OF AMERICA 3% 15/05/2047	USD	30 000	21 540,59	0,01
UNITED STATES OF AMERICA 4.0% 31/07/2029	USD	21 180 000	20 480 496,00	9,19
UNITED STATES OF AMERICA 4.50% 15/08/2043	USD	270 000	249 846,22	0,11
UNITED STATES OF AMERICA i .125% 15/01/2031	USD	197 000	204 963,80	0,09
URUGUAY 4.375% 23/01/2031	USD	40 000	38 183,80	0,02
USA 0% 15/04/2026	USD	295 000	334 718,79	0,15
USA 1.250% 15/08/2031	USD	2 573 000	2 040 414,43	0,92
USA 2.375% 15/02/2042	USD	2 555 000	1 779 550,28	0,80
USA 2% 15/11/2041	USD	490 000	319 187,06	0,14
USA 4.250% 15/02/2054	USD	250 000	224 509,53	0,10
USA i 0.125% 15/10/2026	USD	200 000	216 959,93	0,10
US TREASURY 1.125% 15/02/2031	USD	2 508 000	2 009 666,56	0,90
US TREASURY N/B 2.25% 15/05/2041	USD	3 479 000	2 394 906,73	1,07
Expert en finance			4 707 800,78	2,11
ABB FINANCE BV 3.375% 15/01/2034	EUR	108 000	113 765,41	0,05
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.125% 15/03/2032	EUR	100 000	106 537,60	0,05
CALIFORNIA BUYER LIMITED 5.625% 15/02/2032	EUR	100 000	105 079,63	0,05
DAIMLER TRUCK FI FRN 18/03/2025	EUR	100 000	100 222,47	0,04
E ON INTL FINANCE BV 6.375% 07/06/2032	GBP	74 000	97 812,65	0,04
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.70% 17/01/2053	EUR	355 000	198 857,60	0,09
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031	EUR	100 000	103 882,16	0,05
HEIDELBERG MATERIALS 4.875% 21/11/2033	EUR	109 000	119 902,52	0,05

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	EUR	100 000	106 668,67	0,05
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15/03/2029	EUR	100 000	108 106,33	0,05
LIONPO LARIS LUX 4 SA FRN 01/07/2029	EUR	100 000	100 286,51	0,04
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.07% 28/04/2031	USD	450 000	371 659,58	0,17
MSD NETHERLANDS CAPITAL 3.5% 30/05/2037	EUR	100 000	103 085,41	0,05
NESTLE FINANCE INTL LTD 3.125% 28/10/2036	EUR	150 000	148 710,95	0,07
NESTLE FINANCE INTL LTD 3.375% 15/11/2034	EUR	146 000	151 076,54	0,07
NXP BV NXP FDG LLC NXP USA INC 4.3% 18/06/2029	USD	101 000	94 698,32	0,04
NXP BV NXP FDG NXP USA 3.4% 01/05/2030	USD	120 000	107 250,34	0,05
OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5% 01/07/2030	AUD	200 000	103 995,71	0,05
PFIZER INVESTMENT ENTER 5.3% 19/05/2053	USD	234 000	213 467,78	0,10
PROLOGIS LP 4.75% 15/06/2033	USD	142 000	132 894,86	0,06
PSP CAPITAL INC 3.75% 02/10/2029	USD	250 000	234 747,71	0,10
Q PARK HOLDING I BV 5.125% 15/02/2030	EUR	100 000	104 555,52	0,05
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% 17/01/2035	USD	200 000	182 156,45	0,08
ROSSINI SARL FRN 31/12/2029	EUR	100 000	101 354,65	0,04
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 1.5% 05/11/2030	EUR	110 000	101 409,51	0,04
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1 375% 06/09/2030	EUR	9 000	8 433,84	-
TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% 15/07/2027	EUR	100 000	101 883,67	0,05
TOYOTA MOTOR FINANCE FRN 30/04/2026	EUR	300 000	302 256,83	0,14
UNITED GROUP BV 4.0% 15/11/2027	EUR	100 000	99 432,33	0,04
VIRGIN MEDIA VENDOR FINACING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	100 000	115 535,80	0,05
WINTERSHALL DEA FINANCE 1.332% 25/09/2028	EUR	600 000	558 299,59	0,25
ZEGONA FINANCE PLC 6.75% 17/07/2029	EUR	100 000	109 773,84	0,05
Fournisseurs de données financières			16 761,52	0,01
MOODY'S CORPORATION 3.1% 29/11/2061	USD	29 000	16 761,52	0,01
Gestion financière			675 873,50	0,30
AMERICAN EXPRESS CO VAR 03/08/2033	USD	74 000	69 218,69	0,03
PLUXEE NV 3.5% 04/09/2028	EUR	100 000	102 159,27	0,05
WORLDLINE SA 4.125% 12/09/2028	EUR	300 000	299 829,16	0,13
WORLDLINE SA 5.25% 27/11/2029	EUR	200 000	204 666,38	0,09
Industries diversifiées			381 850,40	0,17
ILLINOIS TOOL WORKS INC 3.375% 17/05/2032	EUR	200 000	208 541,92	0,09
SAN DIEGO G AND E 5.35% 01/04/2053	USD	80 000	73 893,09	0,03
SPA HOLDINGS 3.625% 04/02/2028	EUR	100 000	99 415,39	0,05
Location d'Équipement commercial			375 110,99	0,17
RYDER SYSTEM INC 5.25% 01/06/2028	USD	383 000	375 110,99	0,17
Logiciels			359 731,86	0,16
BROADCOM INC 4.15% 15/11/2030	USD	209 000	194 400,89	0,09
BROADCOM INC 4.3% 15/11/2032	USD	90 000	82 490,05	0,04

Instruments	Devises	Quantité	Montant	%AN
ORACLE CORP 3.85% 01/04/2060	USD	77 000	51 696,85	0,02
SALESFORCE COM 1.95% 15/07/2031	USD	38 000	31 144,07	0,01
Matériels informatiques			624 336,72	0,28
LENOVO GROUP LTD 6.536% 27/07/2032	USD	600 000	624 336,72	0,28
Médias			106 609,56	0,05
BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/2029	EUR	100 000	106 609,56	0,05
Papiers			99 480,29	0,04
PROGROUPEG 5.125% 12/04/2029	EUR	100 000	99 480,29	0,04
Pharmacie			1 279 045,94	0,57
ABBVIE INC 3.2% 21/11/2029	USD	26 000	23 403,63	0,01
ABBVIE INC 4.25% 14/11/2028	USD	81 000	77 456,23	0,03
ABBVIE INC 4.875% 14/11/2048	USD	180 000	157 254,47	0,07
AMGEN INC 4.05% 18/08/2029	USD	453 000	427 348,96	0,19
AMGEN INC 5.25% 02/03/2030	USD	374 000	370 792,74	0,17
BRISTOL MYERS SQUIBB CO 5.65% 22/02/2064	USD	28 000	26 603,73	0,01
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15/01/2028	EUR	100 000	94 676,67	0,04
GRUENENTHAL GMBH 4.625% 15/11/2031	EUR	100 000	101 509,51	0,05
Prestataires de soins de santé			572 803,10	0,26
ANTHEM INC 3.6% 15/03/2051	USD	27 000	18 350,61	0,01
HCA INC 2.375% 15/07/2031	USD	314 000	255 035,12	0,11
HCA INC 3.5% 01/09/2030	USD	297 000	263 799,07	0,12
HUMANA INC 5.95% 15/03/2034	USD	16 000	15 835,83	0,01
UNITEDHEALTH GROUP INC 5.875% 15/02/2053	USD	20 000	19 782,47	0,01
Produits alimentaires			101 588,77	0,05
IRCA SPA FRN 15/12/2029	EUR	100 000	101 588,77	0,05
Raffinage et commercialisation du pétrole			208 567,46	0,09
RELIANCE INDUSTRIES LTD 2.875% 12/01/2032	USD	250 000	208 567,46	0,09
SCPI : biens immobiliers spécialisés			102 754,24	0,05
EQUINIX 2.15% 15/07/2030	USD	71 000	59 663,56	0,03
EQUINIX INC 3.90% 15/04/2032	USD	48 000	43 090,68	0,02
SCPI d'infrastructure			2 465 211,60	1,11
AMERICAN TOWER CORP 0.4% 15/02/2027	EUR	200 000	190 824,01	0,09
AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	EUR	913 000	836 638,31	0,37
AMERICAN TOWER CORP 3.125% 15/01/2027	USD	1 348 000	1 278 193,68	0,57
CROWN CASTLE INTL CORP 2.1% 01/04/2031	USD	20 000	16 089,20	0,01
CROWN CASTLE INTL CORP 2.25% 15/01/2031	USD	102 000	83 776,68	0,04
CROWN CASTLE INTL CORP 3.30% 01/07/2030	USD	68 000	59 689,72	0,03
Semi conducteurs			43 651,12	0,02
NVIDIA CORP 2.00% 15/06/2031	USD	26 000	21 362,55	0,01
TEXAS INSTRUMENTS INC 4.85% 08/02/2034	USD	23 000	22 288,57	0,01

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services de transport			613 838,51	0,28
ASTM SPA 1.5% 25/01/2030	EUR	235 000	217 807,01	0,10
MOTABILITY OPERATIONS GR 3.875% 24/01/2034	EUR	373 000	396 031,50	0,18
Services financiers aux consommateurs			15 172,31	0,01
MASTERCARD INC 3.85% 26/03/2050	USD	20 000	15 172,31	0,01
Services multiples aux collectivités			41 912,82	0,02
E ON SE 3.75% 15/01/2036	EUR	40 000	41 912,82	0,02
Services spécialisés aux consommateurs			94 380,92	0,04
ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	100 000	94 380,92	0,04
Services supports			104 865,00	0,05
LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028	EUR	100 000	104 865,00	0,05
Service traitement et d'élimination des déchets			107 121,39	0,05
PAPREC HOLDING SA 7.25% 17/11/2029	EUR	100 000	107 121,39	0,05
Sociétés pétrolières et gazières intégrées			470 537,54	0,21
BG ENERGY 2.25% 21/11/2029	EUR	300 000	291 597,21	0,13
ENI SPA 1% 11/10/2034	EUR	226 000	178 940,33	0,08
Télécommunications filaires			2 102 948,44	0,94
AT&T INC 4.50% 09/03/2048	USD	43 000	34 816,30	0,01
AT&T INC 5.40% 15/02/2034	USD	50 000	49 497,34	0,02
AT& T INC 5.5% 15/03/27 *GBP	GBP	100 000	127 674,33	0,06
AT AND T INC 2.9% 04/12/2026	GBP	206 000	240 849,96	0,11
AT AND T INC 3.65% 15/09/2059	USD	145 000	94 387,74	0,04
AT AND T INC 3.80% 01/12/2057	USD	128 000	86 003,17	0,04
AT T INC 3.65% 01/06/2051	USD	82 000	56 118,17	0,02
BRITISH TELECOMMUNICATIO 2.125% 26/09/2028	EUR	107 000	105 384,70	0,05
BRITISH TELECOMMUNICATION 1.125% 12/09/2029	EUR	406 000	375 908,45	0,17
BRITISH TELECOMMUNICATIONS VAR 20/12/2083	GBP	100 000	129 795,88	0,06
LORCA TELECOM BONDCO 5.75% 30/04/2029	EUR	100 000	106 931,00	0,05
ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.3% 15/02/2034	USD	22 000	21 138,69	0,01
SOFTBANK GROUP CORP 5.375% 08/01/2029	EUR	100 000	106 006,85	0,05
TELEFONICA EUROPE BV VAR PERP	EUR	100 000	101 489,49	0,04
VERIZON COMMUNICATIONS 1.68% 30/10/2030	USD	143 000	115 273,24	0,05
VERIZON COMMUNICATIONS 3.15% 22/03/2030	USD	119 000	106 164,55	0,05
VERIZON COMMUNICATIONS 5.05% 09/05/2033	USD	46 000	44 249,95	0,02
VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080	EUR	100 000	95 469,27	0,04
VVERIZON COMMUNICATIONS 4.5% 10/08/2033	USD	114 000	105 789,36	0,05
Véhicules commerciaux et camions			100 441,33	0,05
VOLVO TREASURY AB FRN 22/05/2026	EUR	100 000	100 441,33	0,05

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			6 007 831,30	2,69
Banques			3 615 298,30	1,62
ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.875% 26/09/2028	USD	550 000	539 254,95	0,24
BANK OF AMERICA CORP 5% 21/01/44	USD	19 000	17 556,53	0,01
BANK OF AMERICA CORP VAR 10/11/2028	USD	150 000	151 286,53	0,07
BANK OF AMERICA CORP VAR 19/06/2041	USD	44 000	29 470,28	0,01
BANK OF AMERICA CORP VAR 20/03/2051	USD	38 000	29 091,32	0,01
BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2052	USD	181 000	113 272,52	0,05
CITIGROUP INC VAR 03/06/2031	USD	38 000	32 058,42	0,01
CITIGROUP INC VAR 19/09/2030	USD	37 000	35 175,37	0,02
CITIGROUP INC VAR 24/02/2028	USD	93 000	87 335,18	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.75% 21/10/2045	USD	60 000	51 641,02	0,02
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 15/03/2028	USD	815 000	773 501,97	0,35
GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/10/2032	USD	213 000	174 838,21	0,08
HSBC HOLDINGS PLC VAR 14/09/2031	GBP	153 000	201 988,40	0,09
JPMORGAN CHASE & CO VAR 22/04/2035	USD	41 000	40 985,43	0,02
JP MORGAN CHASE AND CO VAR 22/04/2052	USD	48 000	32 084,26	0,02
JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2028	USD	116 000	114 805,71	0,05
JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2030	USD	785 000	772 013,95	0,35
JPMORGAN CHASE AND CO VAR 22/07/2035	USD	215 000	210 377,94	0,09
MORGAN STANLEY VAR 19/07/2030	USD	212 000	208 560,31	0,09
Composants électriques			57 238,85	0,02
CHARTER COMM OPT LLC CAP 3.90% 01/06/2052	USD	68 000	42 474,45	0,02
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.625% 01/03/2025	USD	15 000	14 764,40	-
Distributeurs Bricolage			142 672,36	0,06
HOME DEPOT INC 5.3% 25/06/2054	USD	52 000	48 219,67	0,02
HOME DEPOT INC 5.4% 25/06/2064	USD	102 000	94 452,69	0,04
Électricité conventionnelle			17 770,39	0,01
PACIFIC GAS ELECTRIC 4.55% 01/07/2030	USD	19 000	17 770,39	0,01
État			777 860,33	0,35
AUSTRALIA 3.25% 21/04/2029	AUD	360 000	211 285,34	0,10
CITY OF TORONTO CANADA 4.90% 15/05/2054	CAD	160 000	116 640,06	0,05
KINGDOM OF SWEDEN 2.25% 01/06/2032	SEK	1 040 000	91 843,41	0,04
ONTARIO PROVINCE 4.1% 07/10/2054	CAD	395 000	265 155,30	0,12
PROVINCE OF QUEBEC 4.45% 01/09/2034	CAD	130 000	92 936,22	0,04
Expert en finance			168 905,47	0,07
ASTRAZENECA FINANCE LLC 2.25% 28/05/2031	USD	64 000	52 752,25	0,02
MARKET BIDCO FINCO PLC 5.5% 04/11/2027	GBP	100 000	116 153,22	0,05
Gestion financière			194 105,87	0,09
AMERICAN EXPRESS CO VAR 26/07/2028	USD	196 000	194 105,87	0,09

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Logiciels			415 571,43	0,19
BROADCOM INC 4.8% 15/10/2034	USD	146 000	137 756,04	0,06
ORACLE CORP 4.375% 15/05/2055	USD	172 000	130 723,62	0,06
ORACLE CORP 6.90% 09/11/2052	USD	135 000	147 091,77	0,07
Pharmacie			21 781,97	0,01
ELI LILLY AND CO 5% 09/02/2054	USD	24 000	21 781,97	0,01
Prestataires de soins de santé			32 636,98	0,01
HUMANA INC 5.375% 15/04/2031	USD	16 000	15 501,48	-
UNITEDHEALTH GROUP INC 6.05% 15/02/2063	USD	17 000	17 135,50	0,01
SCPI : biens immobiliers spécialisés			16 562,12	0,01
EQUINIX INC 2.5% 15/05/2031	USD	20 000	16 562,12	0,01
Services spécialisés aux consommateurs			103 920,83	0,05
UBER TECHNOLOGIES INC 4.8% 15/09/2034	USD	78 000	73 025,22	0,03
UBER TECHNOLOGIES INC 5.35% 15/09/2054	USD	34 000	30 895,61	0,02
Télécommunications filaires			443 506,40	0,20
AT&T INC 4.5% 15/05/2035	USD	59 000	53 052,43	0,02
AT AND T INC 1.7% 25/03/2026	USD	417 000	390 453,97	0,18
Titres de créances			3 851 101,88	1,73
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			3 851 101,88	1,73
État			3 851 101,88	1,73
USA 0% 28/01/2025	USD	4 000 000	3 851 101,88	1,73
Parts d'OPC et fonds d'investissements			7 101 004,31	3,19
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			7 101 004,31	3,19
FORESIGHT SOLAR FUND LIMITED GBP	GBP	1 283 024	1 194 882,05	0,54
I SHARES II PUBLIC LIM COM I SHA EUR HI YIEL CORP BON ES ETF	EUR	555 000	2 536 239,00	1,14
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY USD HUGH YIELD CORP BOND	USD	762 752	3 369 883,26	1,51
Créances représentatives de titres donnés en			91 137,61	0,04
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			91 137,61	0,04
État			91 137,61	0,04
GERMANY 1.8% 15/08/2053	EUR	107 000	91 137,61	0,04
Total			209 404 533,99	93,92

INVENTAIRES DES IFT *(Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)*

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
OACT 250103 CHF/EUR	-	601,00	CHF	63 942,61	EUR	-64 543,61
OACT 250103 GBP/USD	-	2 420,69	GBP	175 371,73	USD	-177 792,42
OACT 250103 USD/EUR	11 181,06	-	USD	511 785,56	EUR	-500 604,50
OACT 250103 USD/PLN	151,71	-	USD	11 607,67	PLN	-11 455,96
OACT 250103 USD/SGD	4 220,30	-	USD	227 205,47	SGD	-222 985,17
OACT 250103 ZAR/USD	-	8 835,67	ZAR	207 228,62	USD	-216 064,29
OACT 250106 USD/JPY	9 528,25	-	USD	192 858,39	JPY	-183 330,14
OACT 250106 USD/JPY	20 298,85	-	USD	415 109,44	JPY	-394 810,59
OACT 250117 BRL/USD	-	459 094,96	BRL	5 255 447,92	USD	-5 714 542,78
OACT 250117 CHF/USD	-	45 129,64	CHF	1 120 257,12	USD	-1 165 386,75
OACT 250117 CLP/USD	-	80 855,49	CLP	1 097 142,15	USD	-1 177 996,12
OACT 250117 GBP/EUR	2 570,58	-	GBP	2 228 765,24	EUR	-2 226 194,66
OACT 250117 JPY/USD	-	220 713,67	JPY	5 328 174,72	USD	-5 548 889,47
OACT 250117 USD/BRL	163 957,43	-	USD	5 433 450,33	BRL	-5 269 492,90
OACT 250117 USD/CHF	75 076,22	-	USD	1 193 942,44	CHF	-1 118 866,22
OACT 250117 USD/CLP	25 116,67	-	USD	1 122 384,35	CLP	-1 097 267,68
OACT 250117 USD/EUR	137 649,35	-	USD	2 393 631,25	EUR	-2 255 981,90
OACT 250117 USD/JPY	349 543,47	-	USD	5 671 371,28	JPY	-5 321 827,81
OACT 250205 JPY/EUR	-	2,45	JPY	100 697,85	EUR	-100 700,34
OACT 250205 USD/EUR	-	9,88	USD	559 377,80	EUR	-559 387,68
OACT 250319 BRL/EUR	-	2,12	BRL	2 306,79	EUR	-2 308,91
OACT 250319 BRL/USD	-	10 739,39	BRL	559 033,66	USD	-569 773,06
OACT 250319 CNY/EUR	631,66	-	CNY	325 673,11	EUR	-325 041,46
OACT 250319 CNY/USD	-	2 411,02	CNY	248 737,61	USD	-251 148,64
OACT 250319 IDR/USD	-	103,03	IDR	4 725,51	USD	-4 828,59
OACT 250319 KRW/EUR	-	11 652,20	KRW	768 239,56	EUR	-779 889,41
OACT 250319 MXN/EUR	-	909,36	MXN	113 335,98	EUR	-114 245,33
OACT 250319 MXN/USD	-	1 814,39	MXN	69 695,64	USD	-71 510,03
OACT 250319 MXN/USD	-	2 819,50	MXN	108 237,96	USD	-111 057,46
OACT 250319 MYR/EUR	1 049,78	-	MYR	168 431,75	EUR	-167 381,97
OACT 250319 NOK/SEK	-	1 402,66	NOK	104 138,67	SEK	-105 541,33
OACT 250319 USD/BRL	9 990,63	-	USD	528 967,68	BRL	-518 977,05
OACT 250319 USD/CAD	2 445,33	-	USD	149 267,93	CAD	-146 822,60
OACT 250319 USD/CHF	11 306,69	-	USD	354 466,09	CHF	-343 159,40
OACT 250319 USD/GBP	682,33	-	USD	36 966,80	GBP	-36 284,47

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
OACT 250319 USD/INR	726,28	-	USD	77 794,40	INR	-77 068,12
OACT 250319 USD/JPY	392,25	-	USD	181 961,88	JPY	-181 569,63
OACT 250319 USD/KRW	1 869,39	-	USD	58 006,99	KRW	-56 137,60
OACT 250319 USD/KRW	60 177,35	-	USD	1 867 301,13	KRW	-1 807 123,78
OACT 250319 USD/MYR	1 746,18	-	USD	173 277,31	MYR	-171 531,13
OACT 250319 USD/MYR	2 748,24	-	USD	272 712,06	MYR	-269 963,82
OACT 250319 USD/TWD	121,23	-	USD	7 728,32	TWD	-7 607,09
OACT 250319 ZAR/USD	-	486,00	ZAR	9 171,17	USD	-9 657,17
OACT 250718 TWD/USD	-	147 753,24	TWD	7 375 873,11	USD	-7 523 625,71
OACT 250718 USD/TWD	99 515,40	-	USD	2 337 487,94	TWD	-2 237 972,54
OACT 250718 USD/TWD	151 969,42	-	USD	3 877 923,70	TWD	-3 725 954,28
OACT 250718 USD/TWD	337 241,49	-	USD	15 024 258,68	TWD	-14 687 017,19
OVCT 250103 AUD/EUR	48 895,34	-	EUR	1 696 612,56	AUD	-1 647 717,23
OVCT 250103 CAD/EUR	35 443,82	-	EUR	5 081 367,82	CAD	-5 045 924,00
OVCT 250103 CHF/EUR	5 944,94	-	EUR	573 878,90	CHF	-567 933,96
OVCT 250103 CZK/EUR	-	2 525,19	EUR	720 907,90	CZK	-723 433,07
OVCT 250103 DKK/EUR	50,35	-	EUR	187 385,15	DKK	-187 334,80
OVCT 250103 GBP/EUR	-	140,79	EUR	11 952,76	GBP	-12 093,55
OVCT 250103 GBP/EUR	-	64 824,06	EUR	9 276 714,99	GBP	-9 341 539,06
OVCT 250103 HUF/EUR	-	187,45	EUR	58 601,56	HUF	-58 788,93
OVCT 250103 ILS/EUR	-	3 184,85	EUR	176 804,91	ILS	-179 989,76
OVCT 250103 MXN/EUR	-	1 673,39	EUR	259 693,67	MXN	-261 367,06
OVCT 250103 MXN/EUR	-	1 673,39	EUR	259 693,67	MXN	-261 367,06
OVCT 250103 NOK/EUR	823,77	-	EUR	167 780,89	NOK	-166 957,11
OVCT 250103 NZD/EUR	6 181,72	-	EUR	185 763,78	NZD	-179 582,06
OVCT 250103 PLN/EUR	-	6 988,24	EUR	924 868,29	PLN	-931 856,54
OVCT 250103 RON/EUR	-	762,04	EUR	262 755,19	RON	-263 517,23
OVCT 250103 SEK/EUR	-	2 068,33	EUR	338 599,83	SEK	-340 668,15
OVCT 250103 SGD/EUR	-	78,99	EUR	59 992,76	SGD	-60 071,75
OVCT 250103 USD/EUR	-	4 166,59	EUR	343 461,34	USD	-347 627,93
OVCT 250103 USD/EUR	-	5 605,93	EUR	351 678,33	USD	-357 284,26
OVCT 250103 USD/EUR	-	5 842,04	EUR	274 191,57	USD	-280 033,61
OVCT 250103 USD/EUR	-	247 518,64	EUR	11 735 000,00	USD	-11 982 518,59
OVCT 250103 USD/EUR	-	1 277 059,65	EUR	60 106 125,90	USD	-61 383 185,27
OVCT 250103 ZAR/EUR	14 011,52	-	EUR	685 936,75	ZAR	-671 925,25
OVCT 250106 JPY/EUR	149,28	-	EUR	12 441,77	JPY	-12 292,48
OVCT 250106 JPY/EUR	464 773,57	-	EUR	15 721 963,24	JPY	-15 257 182,96
OVCT 250117 GBP/EUR	-	131 693,07	EUR	8 353 085,64	GBP	-8 484 778,74

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
OVCT 250205 CAD/EUR	-	8,67	EUR	127 560,70	CAD	-127 569,37
OVCT 250319 CNY/EUR	-	7 448,47	EUR	1 007 455,30	CNY	-1 014 903,75
OVCT 250319 CNY/EUR	117,67	-	EUR	470 682,09	CNY	-470 564,41
OVCT 250319 MYR/EUR	-	14,24	EUR	2 145,14	MYR	-2 159,38
OVCT 250319 USD/EUR	-	523,16	EUR	30 000,00	USD	-30 523,16
Total	2 058 299,52	2 761 743,54		187 580 572,34		-188 284 016,36

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

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
EMINI S&P 500 E 0325	50	-	397 324,59	12 589 570,26
EURO STOXX 0325	-69	34 070,00	-	-3 378 226,20
MINI MSCI E 0325	1	-	3 301,55	109 213,33
Sous total		34 070,00	400 626,14	9 320 557,39
Options				
DAX/202501/C/20600.	180	20 340,00	-	1 738 067,92
DAX/202501/C/21100.	-180	-	3 060,00	-322 528,07
VIX/202503/C/20.	987	213 508,45	-	800 408,87
VIX/202503/C/25.	-987	-	156 795,27	-577 154,33
Sous total		233 848,45	159 855,27	1 638 794,39
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		267 918,45	560 481,41	10 959 351,78

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
10Y AUSTRAL 0325	-5	5 003,26	-	-337 455,02
AUST 3YR BO 0325	32	-	6 850,41	2 031 095,08
CAN 10YR BO 0325	32	56 390,80	8 863,52	2 634 561,02
EURO BOBL 0325	15	-	1 940,00	1 767 900,00
EURO-BTP FU 0325	-8	22 000,00	-	-959 840,00
EURO BUND 0325	-21	129 355,00	69 510,00	-2 802 240,00
EURO BUXL 0325	-10	82 300,00	-	-1 326 800,00
EURO SCHATZ 0325	3	-	-	320 955,00
JAPANESE 10 0325	-1	2 411,83	-	-871 947,26
LONG GILT 0325	-10	27 612,48	-	-1 117 682,63
US 10 YR NO 0325	36	-	33 981,17	3 780 782,23
US 10 YR NOTE F 0325	-70	70 054,62	-	-7 351 521,00
US 10YR ULT 0325	-85	112 868,18	-	-9 137 192,18
US 2 YR NOT 0325	-74	-	10 083,00	-14 693 475,73
US 5 YR NOT 0325	287	-	219 447,53	29 463 492,06
US LONG BON 0325	-39	100 367,68	-	-4 287 693,14
US ULTRA BO 0325	-48	185 717,27	-	-5 511 830,04
Sous total		794 081,12	350 675,63	-8 398 891,61
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
790240BYDBTRGV110203	3 909 940,13	38 160,66	-	3 909 940,13
829189BRYD47XG428656	387 034,35	-	2 554,51	387 034,35
829189BRYDK8W5929421	96 758,59	-	841,18	96 758,59
829189BRYERCQL331237	1 448,58	-	7,27	1 448,58
829189BRYGPZQ1334288	2 646 062,66	7 372,97	-	2 646 062,66
829189BRYGWFRY634492	1 984 546,99	96 065,21	-	1 984 546,99
829189BRYH9TL3435075	25 000	-	539,67	25 000,00
829189BRYHB7BM835121	25 000	561,80	-	25 000,00
829189BRYKMFT8338763	9 261 219,31	354 442,15	-	9 261 219,31
829189BRYLB773639407	377 352,23	1 327,73	-	377 352,23
829189BRYLE7RU139467	184 932,70	588,37	-	184 932,70
829189BRYLNOJZ439687	125 784,08	454,42	-	125 784,08
829189BRYLPGOF139735	125 784,08	450,06	-	125 784,08
829189BRYLT9SV839822	125 845,52	489,57	-	125 845,52

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
829189BRYN4QMK341125	5 145 268,84	162 307,02	-	5 145 268,84
829189BRYPBHX8543484	12 289,60	27,14	-	12 289,60
829189BRYPP4V2444263	393 267,26	630,75	-	393 267,26
829189BRYQ5XZ3445044	138 258,02	110,45	-	138 258,02
829189BRYQ8JW9245174	138 258,02	137,80	-	138 258,02
829189BRYQHBZD745409	302 370,59	391,85	-	302 370,59
829189BRYQQGH8745668	96 758,59	374,89	-	96 758,59
829189BRYQRZ1A645726	96 758,59	367,99	-	96 758,59
829189BRYR3DYGX345840	1 042 974,41	4 635,15	-	1 042 974,41
829189BRYR7H2A545982	2 047 320,14	3 455,20	-	2 047 320,14
829189BRYRGT1Q546366	1 014 002,90	3 362,39	-	1 014 002,90
829189BRYRKQ74946441	502 172,86	-	50,11	502 172,86
829189BRYRXCVD646816	1 004 345,73	-	662,76	1 004 345,73
829189BRYSSLM8448150	338 655,06	-	764,40	338 655,06
829189BRYSZ0QM748532	133 043,06	-	471,35	133 043,06
829189BRYUPB4Z451062	1 419 604,06	-	13 342,47	1 419 604,06
829189BRYVCR1R252033	299 372,28	-	4 232,73	299 372,28
829189BRYVCR2J952034	57 943,02	3 047,16	-	57 943,02
829189BRYVD4BR152053	917 431,19	-	10 207,20	917 431,19
829189BRYVD4BU452054	154 514,73	6 871,47	-	154 514,73
829189BRYVF3J6952126	229 801,64	-	1 098,65	229 801,64
829189BRYVF3JL652127	471 698,11	-	2 617,01	471 698,11
829189BYD866X1663617	200 000	-	4 327,38	200 000,00
829189BYD9DRNJ265383	269 934,53	-	533,20	269 934,53
829189BYDAXTSE966908	1 124 576,63	17 517,42	-	1 124 576,63
829189BYDB5DA6967160	189 030,65	-	3 345,26	189 030,65
829189BYDCLSRN169299	2 966 236,24	2 202,66	-	2 966 236,24
Sous total		705 352,28	45 595,15	39 982 595,97
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		1 499 433,40	396 270,78	31 583 704,36

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
CNHH/202505/C/7.2	16 416 000	383 356,17	-	195 589,98
CNHH/202505/P/7.4	-16 416 000	-	167 638,83	-47 982,02
EDE1/202503/P/1.07	22 158 000	753 427,17	-	17 517 915,80
EDE3/202503/P/1.07	-22 158 000	-	753 427,17	-17 517 915,80
XEB1/202502/C/0.855	17 100 000	14 970,37	-	-1 591 491,29
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		1 151 753,71	921 066,00	-1 443 883,33

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

(utilisées en couverture d'une catégorie de part)

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

(utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		-	-	-	

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Options					
Sous total		-	-	-	
Swaps					
Sous total		-	-	-	
Autres instruments					
Sous total		-	-	-	
Total		-	-	-	

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

Synthèse de l'inventaire

Valeur actuelle présentée au bilan

Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	209 404 533,99
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-703 444,02
Total instruments financiers à terme - actions	-292 562,96
Total instruments financiers à terme - taux	1 103 162,62
Total instruments financiers à terme - change	230 687,71
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	19 547 838,77
Autres passifs (-)	-6 320 613,41
Total = actif net	222 969 602,70

COMPTES ANNUELS AU 29/12/2023

A decorative graphic consisting of several overlapping, curved shapes in various shades of blue, starting from the bottom left and extending towards the top right, creating a sense of movement and depth.

BILANactif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	235 635 492,24	284 214 071,75
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	65 058 932,41	70 924 076,53
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	748 303,11	949 060,93
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	148 110 328,79	184 786 080,68
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 452 044,30	14 995 404,64
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	2 960 635,35	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	6 040 014,85	10 915 418,72
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 372 399,98	1 490 828,96
Autres opérations	892 833,45	153 201,29
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	201 282 401,00	539 374 872,21
Opérations de change à terme de devises	200 203 838,93	538 916 851,59
Autres	1 078 562,07	458 020,62
Comptes financiers	33 036 749,46	11 011 624,66
Liquidités	33 036 749,46	11 011 624,66
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	469 954 642,70	834 600 568,62

BILAN passif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	270 909 016,22	305 237 083,12
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 990 336,09	-11 867 040,61
• Résultat de l'exercice	3 091 110,21	1 339 470,93
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	265 009 790,34	294 709 513,44
Instruments financiers	2 693 952,11	1 801 877,79
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 612 831,75	628 120,84
Autres opérations	81 120,36	1 173 756,95
Dettes	202 235 540,43	538 086 860,73
Opérations de change à terme de devises	201 658 665,98	536 277 795,15
Autres	576 874,45	1 809 065,58
Comptes financiers	15 359,82	2 316,66
Concours bancaires courants	15 359,82	2 316,66
Emprunts	-	-
Total du passif	469 954 642,70	834 600 568,62

HORS-bilan

29.12.2023

30.12.2022

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	57 836 956,41	41 894 034,07
- Marché à terme conditionnel (Options)	2 642 421,00	1 886 562,47
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	37 721 798,13	11 707 685,49
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	82 626 406,75	70 596 759,18
- Marché à terme conditionnel (Options)	1 109 846,79	298 661,01
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	18 788 714,82	10 374 730,31
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	679 174,39	237 076,15
• Produits sur actions et valeurs assimilées	1 893 361,13	1 617 364,84
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	3 629 645,63	2 428 349,47
• Produits sur titres de créances	8 792,12	3 037,40
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	24 721,73	14 164,41
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	6 235 695,00	4 299 992,27
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-81 112,69	-15 690,89
• Charges sur dettes financières	-64 065,87	-202 440,77
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-145 178,56	-218 131,66
Résultat sur opérations financières (I - II)	6 090 516,44	4 081 860,61
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2 697 260,87	-2 749 921,21
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	3 393 255,57	1 331 939,40
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-302 145,36	7 531,53
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	3 091 110,21	1 339 470,93

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Règles d'évaluation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone euro sont évaluées au cours de compensation.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui font l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon une méthode linéaire.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

Les contrats d'échange de taux d'intérêts, de devises et corridors sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt et/ou de devises du marché. Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature. Les intérêts des contrats d'échange de taux et de devises d'une durée inférieure ou égale à 3 mois, sont linéarisés sur la durée restante à courir selon une méthode linéaire.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris. Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois, les

primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir.

Méthode de comptabilisation

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus, et les sorties à leur prix de cession frais exclus.

La commission de gestion est calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net.

Le cas échéant, les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré au paiement effectif des frais.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et la Société de Gestion, et les taxes diverses.

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux, barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion	Actif net	1.30% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	2% TTC maximum
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
Commission de sur-performance	Actif net	Néant

Prestataire percevant des commissions de mouvement :

Néant.

Devise de comptabilité

EUR.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

armes

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Parts C :

Résultat net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation



2 évolutionactif net

Devise	29.12.2023	30.12.2022
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	294 709 513,44	212 200 563,36
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	25 774 474,08	144 036 468,65
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-66 467 260,34	-18 736 322,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	7 211 373,02	1 878 246,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-15 812 789,79	-13 849 496,78
Plus-values réalisées sur contrats financiers	7 452 369,07	11 550 600,91
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-13 069 606,84	-9 230 982,79
Frais de transaction	29 935,30	-120 013,86
Différences de change	-4 203 910,50	-2 084 008,21
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	24 065 052,17	-31 415 950,53
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-5 240 748,29	-29 305 800,46
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-29 305 800,46	2 110 150,07
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	1 927 385,16	-851 530,32
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 057 290,05	-870 095,11
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-870 095,11	-18 564,79
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	3 393 255,57	1 331 939,40
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	265 009 790,34	294 709 513,44

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	1 191 318,41	-
Obligations convertibles	21 635,41	-
Obligations à taux fixe	131 595 000,05	6 096 712,03
Obligations à taux variable	15 302 374,92	3 355 332,27
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	2 960 635,35

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	45 479 996,41	14 999 381,00	-	-
Engagements de gré à gré	37 721 798,13	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	64 693 800,95	19 042 452,59	-	-
Engagements de gré à gré	18 788 714,82	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	137 691 712,08	-	19 870 661,01	-
Titres de créances	2 960 635,35	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	33 036 749,46
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	15 359,82
Hors-bilan				
Opérations de couverture	83 201 794,54	-	-	-
Autres opérations	83 482 515,77	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	3 484 470,90	918 487,11	33 604 168,40	20 563 154,57	98 992 092,11
Titres de créances	-	2 960 635,35	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	33 036 749,46	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	15 359,82	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	4 094 120,01	-	14 754 025,78	27 299 044,28	37 054 604,47
Autres opérations	-	2 489 476,30	6 787 875,44	40 584 738,36	33 620 425,66

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	USD	GBP	JPY	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	37 146 445,08	10 237 520,64	2 334 842,75	7 438 725,77
Obligations et valeurs assimilées	47 774 614,85	9 721 755,83	16 121 327,15	16 513 101,73
Titres de créances	2 960 635,35	-	-	-
OPC	2 913 005,03	3 127 009,82	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	37 902 686,70	1 837 965,60	11 660 574,55	20 679 602,72
Comptes financiers	3 785 682,93	2 214 390,20	295 686,21	641 694,66
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	82 450 245,92	35 191 065,96	23 983 465,62	36 494 370,74
Comptes financiers	-	15 294,65	1,47	63,70
Hors-bilan				
Opérations de couverture	41 382 171,02	2 677 282,32	4 465 484,45	30 313 919,71
Autres opérations	69 080 792,39	592 291,27	3 768 231,00	2 214 522,28

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	201 282 401,00
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	72 020 909,05
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	128 182 929,88
Autres Créances :	
Depots de garantie (verses)	1 008 145,64
Coupons à recevoir	59 920,52
Ventes à règlements différés	5 390,52
Souscriptions à recevoir	5 105,39
Autres opérations	-
Dettes	202 235 540,43
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	128 356 566,15
Montant total négocié des Achats à terme de devises	73 302 099,83
Autres Dettes :	
RACHAT à payer	308 023,57
Frais provisionnes	226 264,56
Depots de garantie (recus)	37 200,00
Achat à règlements différés	5 386,32
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	284 928,238	25 774 474,08	741 105,019	66 467 260,34
Commission de souscription / rachat		403,93		-
Rétrocessions		403,93		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	0,96
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :	
- opc	-
- autres instruments financiers	-

3.10. Tableau d'affectation du résultat (En devise de comptabilité de l'Opc)**Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	3 091 110,21	1 339 470,93
Total	3 091 110,21	1 339 470,93
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	3 091 110,21	1 339 470,93
Total	3 091 110,21	1 339 470,93
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	29.12.2023	30.12.2022
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8 990 336,09	-11 867 040,61
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-8 990 336,09	-11 867 040,61
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-8 990 336,09	-11 867 040,61
Total	-8 990 336,09	-11 867 040,61
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Devise EUR	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	-	-
Actif net	265 009 790,34	294 709 513,44	212 200 563,36	-	-
Nombre de parts en circulation	2 855 585,32	3 311 762,101	2 047 779,747	-	-
Valeur liquidative	92,8	88,98	103,62	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-2,06	-3,17	-1,62	-	-

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 16 mars 2021.

4 inventaire au 29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
CH0012221716	ABB LTD-NOM	PROPRE	1 839,00	73 781,54	CHF	0,03
ES0125220311	ACCIONA SA	PROPRE	607,00	80 913,10	EUR	0,03
DE000A1EWWW0	ADIDAS NOM	PROPRE	1 589,00	292 630,24	EUR	0,11
US00724F1012	ADOBE INC	PROPRE	2 319,00	1 252 446,84	USD	0,47
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	PROPRE	1 865,00	248 874,89	USD	0,09
NL0012969182	ADYEN BV	PROPRE	26,00	30 331,60	EUR	0,01
US00766T1007	AECOM	PROPRE	4 749,00	397 365,74	USD	0,15
JP3388200002	AEON CO LTD	PROPRE	600,00	12 139,97	JPY	0,00
US0010841023	AGCO CORP	PROPRE	1 963,00	215 749,63	USD	0,08
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	PROPRE	4 425,00	556 925,50	USD	0,21
HK0000069689	AIA GROUP LTD -H-	PROPRE	79 800,00	629 555,69	HKD	0,24
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	405,00	71 328,60	EUR	0,03
NO0010890304	AKER CARBON CAPTURE ASA	PROPRE	86 382,00	104 565,46	NOK	0,04
US02079K3059	ALPHABET INC	PROPRE	2 405,00	304 127,51	USD	0,11
US0231351067	AMAZON.COM INC	PROPRE	1 799,00	247 444,95	USD	0,09
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	PROPRE	3 998,00	678 029,53	USD	0,26
US0304201033	AMERICAN WATER WORKS	PROPRE	1 260,00	150 552,12	USD	0,06
US0311621009	AMGEN INC	PROPRE	1 581,00	412 220,72	USD	0,16
AU0000088338	AMPOL LTD	PROPRE	1 565,00	34 946,41	AUD	0,01
AT0000A18XM4	AMS OSRAM AG	PROPRE	12 602,00	28 655,08	CHF	0,01
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	PROPRE	847,00	152 247,61	USD	0,06
AT0000730007	ANDRITZ AG	PROPRE	798,00	45 007,20	EUR	0,02
US03662Q1058	ANSYS	PROPRE	252,00	82 782,56	USD	0,03
US8318652091	A.O.SMITH CORP	PROPRE	654,00	48 808,00	USD	0,02
US0378331005	APPLE INC	PROPRE	2 451,00	427 186,01	USD	0,16

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	PROPRE	1 289,00	189 117,12	USD	0,07
GB00BK6RLF66	AQUILA EUROPEAN RE	PROPRE	912 796,00	748 303,11	GBP	0,28
US0394831020	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	PROPRE	2 627,00	171 748,46	USD	0,06
US0404131064	ARISTA NETWORKS	PROPRE	461,00	98 284,62	USD	0,04
JP3111200006	ASAHI KASEI	PROPRE	6 800,00	45 367,23	JPY	0,02
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	PROPRE	797,00	543 314,90	EUR	0,21
US29109X1063	ASPEN TECHNOLOGY INC	PROPRE	182,00	36 271,49	USD	0,01
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	PROPRE	4 963,00	94 818,12	EUR	0,04
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	PROPRE	38 900,00	421 138,54	JPY	0,16
GB00BVYVFW23	AUTO TRADER GROUP PLC	PROPRE	20 409,00	169 779,18	GBP	0,06
US0527691069	AUTODESK INC	PROPRE	985,00	217 107,50	USD	0,08
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	PROPRE	570,00	120 212,65	USD	0,05
FR0000120628	AXA SA	PROPRE	17 901,00	527 900,49	EUR	0,20
US0021211018	A10 NETWORKS INC	PROPRE	3 069,00	36 589,63	USD	0,01
US0565251081	BADGER METER INC	PROPRE	340,00	47 513,51	USD	0,02
US0584981064	BALL CORP	PROPRE	905,00	47 124,07	USD	0,02
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	PROPRE	8 754,00	33 085,74	EUR	0,01
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	PROPRE	1 180,00	35 966,69	USD	0,01
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	PROPRE	11 729,00	519 374,23	CAD	0,20
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	PROPRE	326,00	32 854,28	EUR	0,01
CH1101098163	BELIMO HOLDING LTD	PROPRE	422,00	210 523,39	CHF	0,08
US0865161014	BEST BUY CO INC	PROPRE	5 823,00	412 641,51	USD	0,16
US09062X1037	BIOGEN INC	PROPRE	338,00	79 178,26	USD	0,03
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	PROPRE	232,00	744 991,66	USD	0,28
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	PROPRE	1 776,00	92 943,97	USD	0,04
AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	PROPRE	31 148,00	261 667,06	AUD	0,10
US11135F1012	BROADCOM INC	PROPRE	181,00	182 900,69	USD	0,07
GB0031743007	BURBERRY GROUP	PROPRE	1 246,00	20 360,46	GBP	0,01
US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	PROPRE	838,00	206 622,97	USD	0,08
US1307881029	CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	PROPRE	1 851,00	86 915,65	USD	0,03

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA1366351098	CANADIAN SOLAR INC	PROPRE	1 494,00	35 475,15	USD	0,01
CA1375761048	CANFOR CORPORATION NEW	PROPRE	1 029,00	12 609,95	CAD	0,00
SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	PROPRE	12 400,00	17 530,11	SGD	0,01
VGG1890L1076	CAPRI HOLDINGS LTD	PROPRE	511,00	23 240,52	USD	0,01
US1251411013	CECO ENVIRONMENTAL CORP	PROPRE	3 284,00	60 290,16	USD	0,02
US15135B1017	CENTENE	PROPRE	2 744,00	184 340,96	USD	0,07
US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE	PROPRE	1 757,00	137 407,53	USD	0,05
US1686151028	CHICOS FAS	PROPRE	4 311,00	29 581,66	USD	0,01
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	PROPRE	3 390,00	155 038,07	USD	0,06
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL N.V	PROPRE	18 409,00	203 971,72	EUR	0,08
US1912161007	COCA-COLA CO	PROPRE	16 002,00	853 662,12	USD	0,32
AU000000COH5	COCHLEAR LIMITED	PROPRE	873,00	161 059,31	AUD	0,06
US1941621039	COLGATE PALMOLIVE CO	PROPRE	468,00	33 770,23	USD	0,01
US20337X1090	COMMSCOPE HOLDING CO INC	PROPRE	10 759,00	27 466,06	USD	0,01
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PROPRE	1 243,00	82 858,38	EUR	0,03
NL0010583399	CORBION	PROPRE	686,00	13 294,68	EUR	0,01
AU000000CGC2	COSTA GROUP HOLDINGS LTD	PROPRE	11 446,00	22 059,13	AUD	0,01
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	PROPRE	31 463,00	404 362,48	EUR	0,15
IE0001827041	CRH PLC	PROPRE	4 420,00	275 937,76	GBP	0,10
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	PROPRE	2 600,00	64 643,75	JPY	0,02
US2358511028	DANAHER CORP	PROPRE	1 010,00	211 518,04	USD	0,08
US2372661015	DARLING INGREDIENTS	PROPRE	307,00	13 851,34	USD	0,01
US2435371073	DECKERS OUTDOOR	PROPRE	454,00	274 717,98	USD	0,10
US2441991054	DEERE & CO	PROPRE	998,00	361 263,98	USD	0,14
DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	PROPRE	3 801,00	30 590,45	EUR	0,01
US2521311074	DEXCOM INC	PROPRE	464,00	52 123,08	USD	0,02
BMG2759B1072	DIGITAL CHINA HOLDINGS	PROPRE	4 000,00	1 075,85	HKD	0,00
NO0010161896	DNB BANK ASA	PROPRE	14 571,00	280 548,74	NOK	0,11
US2560861096	DOCGO INC	PROPRE	2 958,00	14 968,74	USD	0,01
CA25675T1075	DOLLARAMA INC	PROPRE	240,00	15 733,63	CAD	0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US2576511099	DONALDSON	PROPRE	3 271,00	193 509,12	USD	0,07
US2600031080	DOVER CORP	PROPRE	1 167,00	162 491,53	USD	0,06
US2605571031	DOW INC	PROPRE	1 258,00	62 453,01	USD	0,02
DK0060079531	DSV A/S	PROPRE	2 936,00	466 913,23	DKK	0,18
US2681501092	DYNATRACE INC	PROPRE	553,00	27 378,42	USD	0,01
IE00B8KQN827	EATON CORP	PROPRE	1 232,00	268 583,03	USD	0,10
US2786421030	EBAY INC	PROPRE	908,00	35 854,76	USD	0,01
US2788651006	ECOLAB INC	PROPRE	1 842,00	330 747,93	USD	0,12
FR0010908533	EDENRED	PROPRE	733,00	39 684,62	EUR	0,01
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS	PROPRE	8 279,00	153 368,48	EUR	0,06
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	PROPRE	7 091,00	489 466,12	USD	0,18
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	PROPRE	3 246,00	402 014,45	USD	0,15
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	PROPRE	1 090,00	465 306,12	USD	0,18
US5324571083	ELI LILLY & CO	PROPRE	187,00	98 679,26	USD	0,04
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	PROPRE	262,00	23 084,65	USD	0,01
CA29250N1050	ENBRIDGE	PROPRE	2 369,00	77 578,81	CAD	0,03
US29275Y1029	ENERSYS	PROPRE	1 341,00	122 561,32	USD	0,05
US29355A1079	ENPHASE ENERGY	PROPRE	397,00	47 489,78	USD	0,02
US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIESINC	PROPRE	4 028,00	136 193,18	USD	0,05
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A	PROPRE	651,00	86 189,06	USD	0,03
US3021301094	EXPEDIT INTL WASH	PROPRE	760,00	87 513,69	USD	0,03
US3032501047	FAIR ISAAC	PROPRE	199,00	209 693,56	USD	0,08
JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC	PROPRE	313,00	54 661,87	GBP	0,02
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORM SVCES	PROPRE	1 675,00	91 085,19	USD	0,03
US3364331070	FIRST SOLAR INC	PROPRE	633,00	98 721,98	USD	0,04
US3377381088	FISERV INC	PROPRE	3 147,00	378 443,38	USD	0,14
US34959E1091	FORTINET	PROPRE	953,00	50 494,81	USD	0,02
US34964C1062	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	PROPRE	1 488,00	102 563,09	USD	0,04
US35137L2043	FOX CORP	PROPRE	3 894,00	97 468,97	USD	0,04
US35137L1052	FOX CORP CLASS A WHEN ISSUED	PROPRE	13 727,00	368 696,05	USD	0,14

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US3029411093	FTI CONSULTING INC	PROPRE	117,00	21 093,15	USD	0,01
JP3818000006	FUJITSU LIMITED	PROPRE	100,00	13 661,15	JPY	0,01
US3156161024	F5 INC	PROPRE	500,00	81 012,09	USD	0,03
CH0114405324	GARMIN LTD	PROPRE	393,00	45 730,52	USD	0,02
DE0006602006	GEA GROUP AG	PROPRE	2 686,00	101 235,34	EUR	0,04
US6687711084	GEN DIGITAL INC	PROPRE	3 532,00	72 964,50	USD	0,03
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC	PROPRE	356,00	41 650,69	USD	0,02
US3703341046	GENERAL MILLS INC	PROPRE	4 987,00	294 077,93	USD	0,11
DK0010272202	GENMAB	PROPRE	245,00	70 825,87	DKK	0,03
CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR A	PROPRE	2 874,00	86 460,72	CAD	0,03
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	PROPRE	3 757,00	275 521,27	USD	0,10
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP	PROPRE	104,00	36 319,27	USD	0,01
US3841091040	GRACO INC.	PROPRE	5 230,00	410 767,94	USD	0,16
US3886891015	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	PROPRE	8 228,00	183 605,85	USD	0,07
IE00BF2NR112	GREENCOAT RENEWABLES PLC	PROPRE	2 461 423,00	2 498 344,35	EUR	0,94
GB00B8SC6K54	GREENCOAT UK WIND PLC	PROPRE	1 752 430,00	3 050 124,08	GBP	1,15
GB00BFX3K770	GRESHAM HOUSE ENERGY STORAGE FUND PLC	PROPRE	1 835 765,00	2 309 138,36	GBP	0,87
US4052171000	HAIN CELESTIAL GRP	PROPRE	3 502,00	34 714,07	USD	0,01
US4062161017	HALLIBURTON CO	PROPRE	365,00	11 944,73	USD	0,00
GB0004052071	HALMA PLC	PROPRE	1 493,00	39 351,59	GBP	0,01
DE0006048408	HENKEL KGAA	PROPRE	940,00	61 081,20	EUR	0,02
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	PROPRE	2 329,00	36 992,03	SEK	0,01
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	PROPRE	285,00	546 858,00	EUR	0,21
SE0011090018	HOLMEN AB	PROPRE	2 611,00	99 936,86	SEK	0,04
US4364401012	HOLOGIC INC	PROPRE	4 131,00	267 197,71	USD	0,10
US4370761029	HOME DEPOT INC	PROPRE	3 972,00	1 246 092,97	USD	0,47
JP3854600008	HONDA MOTOR CO LTD	PROPRE	3 000,00	28 240,54	JPY	0,01
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	PROPRE	4 591,00	33 520,58	GBP	0,01
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	PROPRE	465,00	31 368,90	EUR	0,01
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	PROPRE	796,00	188 751,41	USD	0,07

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
ES0148396007	INDITEX	PROPRE	903,00	35 605,29	EUR	0,01
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	PROPRE	1 441,00	54 469,80	EUR	0,02
GB00BMJ6DW54	INFORMA PLC	PROPRE	37 046,00	333 762,85	GBP	0,13
US4581401001	INTEL CORP	PROPRE	3 688,00	167 765,36	USD	0,06
GB00BHJYC057	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	PROPRE	455,00	37 251,81	GBP	0,01
GB0031638363	INTERTEK GROUP	PROPRE	31,00	1 518,97	GBP	0,00
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	PROPRE	966,00	143 022,04	USD	0,05
US4612021034	INTUIT	PROPRE	525,00	297 054,04	USD	0,11
GB00B0130H42	ITM POWER	PROPRE	23 143,00	16 024,23	GBP	0,01
AU000000JHX1	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	PROPRE	3 617,00	126 211,83	AUD	0,05
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PROPRE	1 342,00	190 417,85	USD	0,07
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	PROPRE	9 113,00	475 511,08	USD	0,18
GB00BZ4BQC70	JOHNSON MATTHEY PLC	PROPRE	2 815,00	55 760,75	GBP	0,02
US46625H1005	JP MORGAN CHASE & CO	PROPRE	694,00	106 865,89	USD	0,04
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS	PROPRE	2 345,00	62 581,45	USD	0,02
BE0003565737	KBC GROUPE	PROPRE	375,00	22 020,00	EUR	0,01
US4878361082	KELLANOVA	PROPRE	1 042,00	52 739,08	USD	0,02
FR0000121485	KERING	PROPRE	63,00	25 137,00	EUR	0,01
US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP	PROPRE	936,00	102 958,73	USD	0,04
IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC	PROPRE	701,00	54 958,40	EUR	0,02
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	PROPRE	421,00	48 015,05	EUR	0,02
NL0009432491	KONINKLIJKE VOPAK N.V.	PROPRE	1 616,00	49 191,04	EUR	0,02
AT0000A0E9W5	KONTRON AG	PROPRE	1 160,00	24 940,00	EUR	0,01
JP3266400005	KUBOTA CORPORATION	PROPRE	1 300,00	17 717,76	JPY	0,01
CH0025238863	KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL AG-NOM	PROPRE	1 307,00	407 409,49	CHF	0,15
JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	PROPRE	900,00	31 900,64	JPY	0,01
JP3256000005	KYOWA HAKKO KIRIN	PROPRE	7 200,00	109 571,77	JPY	0,04
US5128071082	LAM RESEARCH CORP	PROPRE	911,00	645 951,08	USD	0,24
US5218652049	LEAR CORP	PROPRE	2 924,00	373 781,78	USD	0,14
NO0003096208	LEROY SEAFOOD GROUP A SA	PROPRE	9 199,00	34 308,17	NOK	0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
IE000S9YS76N	LINDE PLC	PROPRE	215,00	79 738,70	USD	0,03
IE000S9YS762	LINDE PLC	PROPRE	827,00	304 832,20	EUR	0,12
US5355551061	LINDSAY SHS	PROPRE	678,00	79 274,41	USD	0,03
US5018892084	LKQ CORPORATION	PROPRE	825,00	35 691,62	USD	0,01
FR0000120321	LOREAL SA	PROPRE	234,00	105 452,10	EUR	0,04
US5486611073	LOWE'S COMPANIES INC	PROPRE	204,00	41 099,17	USD	0,02
CA5592224011	MAGNA INTERNATIONAL A SUB.VTG	PROPRE	879,00	47 244,89	CAD	0,02
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COMPANIES	PROPRE	3 432,00	588 657,98	USD	0,22
US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	PROPRE	1 130,00	61 694,02	USD	0,02
US5763231090	MASTEC	PROPRE	665,00	45 583,49	USD	0,02
US57636Q1040	MASTERCARD INC SHS A	PROPRE	568,00	219 307,18	USD	0,08
US5779331041	MAXIMUS	PROPRE	1 314,00	99 752,90	USD	0,04
US5801351017	MC DONALD'S CORP	PROPRE	121,00	32 478,80	USD	0,01
DE0007100000	MERCEDES BENZ GROUP AG	PROPRE	937,00	58 609,35	EUR	0,02
US59156R1086	METLIFE INC	PROPRE	1 152,00	68 964,61	USD	0,03
US5926881054	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	PROPRE	215,00	236 080,57	USD	0,09
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	PROPRE	934,00	72 156,39	USD	0,03
US5949181045	MICROSOFT CORP	PROPRE	6 801,00	2 315 165,93	USD	0,87
US6153691059	MOODY'S CORP	PROPRE	62,00	21 920,72	USD	0,01
US6174464486	MORGAN STANLEY	PROPRE	402,00	33 935,18	USD	0,01
US61945C1036	MOSAIC CO THE -WI	PROPRE	3 635,00	117 574,39	USD	0,04
NO0003054108	MOWI ASA	PROPRE	6 863,00	111 339,84	NOK	0,04
US6311031081	NASDAQ SHS	PROPRE	320,00	16 842,26	USD	0,01
AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK	PROPRE	4 747,00	90 019,70	AUD	0,03
CH0038863350	NESTLE SA	PROPRE	283,00	29 681,97	CHF	0,01
US64110D1046	NETAPP INC	PROPRE	1 113,00	88 826,40	USD	0,03
US6516391066	NEWMONT CORPORAION	PROPRE	6 818,00	255 462,83	USD	0,10
SE0015988019	NIBE INDUSTRIER AB B	PROPRE	3 846,00	24 466,54	SEK	0,01
NO0003055501	NORDIC SEMICONDUCTOR	PROPRE	1 925,00	21 620,54	NOK	0,01
AU000000NST8	NORTHEN STAR RESOURCES	PROPRE	7 774,00	65 547,66	AUD	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DK0062498333	NOVO NORDISK AS	PROPRE	14 274,00	1 336 724,47	DKK	0,50
DK0060336014	NOVOZYMES AS-B	PROPRE	365,00	18 170,31	DKK	0,01
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	PROPRE	4 494,00	230 315,19	CAD	0,09
US67066G1040	NVIDIA CORP	PROPRE	1 568,00	702 942,07	USD	0,27
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTOR	PROPRE	510,00	106 039,74	USD	0,04
JP3174410005	OJI HOLDINGS	PROPRE	4 800,00	16 736,28	JPY	0,01
JP3197800000	OMRON CORP	PROPRE	700,00	29 589,64	JPY	0,01
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	PROPRE	969,00	73 272,59	USD	0,03
JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL	PROPRE	11 900,00	192 254,01	JPY	0,07
US68389X1054	ORACLE CORP	PROPRE	1 544,00	147 362,44	USD	0,06
AU000000OR11	ORICA	PROPRE	8 935,00	87 975,72	AUD	0,03
JP3198900007	ORIENTAL LAND	PROPRE	9 400,00	316 947,76	JPY	0,12
IE00B1WV4493	ORIGIN ENTERPRISES	PROPRE	6 185,00	21 276,40	EUR	0,01
JP3200450009	ORIX CORP	PROPRE	5 400,00	92 095,76	JPY	0,03
US6866881021	ORMAT TECHNOLOGIES	PROPRE	1 749,00	119 998,83	USD	0,05
DK0060094928	ORSTED SH	PROPRE	1 977,00	99 267,04	DKK	0,04
US68989M2026	OUSTER INC	PROPRE	336,00	2 332,97	USD	0,00
US6907421019	OWENS CORNING	PROPRE	2 786,00	373 845,82	USD	0,14
GB0030232317	PAGE GROUP PLC SHS	PROPRE	4 230,00	23 772,55	GBP	0,01
CA70137W1086	PARKLAND CORPORATION	PROPRE	4 645,00	136 199,33	CAD	0,05
US7043261079	PAYCHEX INC	PROPRE	642,00	69 224,30	USD	0,03
GB0006776081	PEARSON	PROPRE	9 591,00	106 717,93	GBP	0,04
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE	PROPRE	2 115,00	66 240,77	CAD	0,02
GB00BNNTLN49	PENNON GROUP PLC	PROPRE	16 867,00	146 276,05	GBP	0,06
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC	PROPRE	4 392,00	289 089,14	USD	0,11
US7134481081	PEPSICO INC	PROPRE	5 480,00	842 550,31	USD	0,32
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	PROPRE	3 310,00	448 115,24	USD	0,17
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	PROPRE	671,00	89 013,12	USD	0,03
US74340W1036	PROLOGIS REIT	PROPRE	2 768,00	334 019,28	USD	0,13
NL0013654783	PROSUS N V	PROPRE	6 373,00	171 975,41	EUR	0,06

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL	PROPRE	2 433,00	228 422,06	USD	0,09
US69370C1009	PTC	PROPRE	711,00	112 611,74	USD	0,04
US74736K1016	QORVO INC SHS	PROPRE	380,00	38 737,88	USD	0,01
US7509171069	RAMBUS	PROPRE	2 811,00	173 675,60	USD	0,07
GB00B2B0DG97	RELX PLC	PROPRE	2 236,00	80 248,80	GBP	0,03
US7607591002	REPUBLIC SERVICES INC	PROPRE	1 429,00	213 331,27	USD	0,08
US76118Y1047	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	PROPRE	1 994,00	33 971,92	USD	0,01
CA7669101031	RIOCAN REAL ESTE INVESTMNT TRT	PROPRE	7 262,00	92 831,55	CAD	0,04
US7703231032	ROBERT HALF INC	PROPRE	566,00	45 048,40	USD	0,02
CH0012032048	ROCHE HOLDING LTD	PROPRE	348,00	91 519,85	CHF	0,03
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	PROPRE	1 739,00	488 774,47	USD	0,18
DK0010219153	ROCKWOOL A/S	PROPRE	176,00	46 652,85	DKK	0,02
GB00B019KW72	SAINSBURY(J)	PROPRE	60 273,00	210 473,83	GBP	0,08
US79466L3024	SALESFORCE.COM	PROPRE	481,00	114 579,59	USD	0,04
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS GDR	PROPRE	109,00	147 813,33	USD	0,06
FR0000120578	SANOFI	PROPRE	956,00	85 810,56	EUR	0,03
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PROPRE	1 847,00	335 747,66	EUR	0,13
GB00BGHVZM47	SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME TRUST PLC	PROPRE	2 760 435,00	2 070 604,99	GBP	0,78
IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY	PROPRE	911,00	70 404,26	USD	0,03
JP3414750004	SEIKO EPSON CORP	PROPRE	9 200,00	124 678,34	JPY	0,05
US8168511090	SEMPRA ENERGY	PROPRE	998,00	67 515,09	USD	0,03
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	PROPRE	1 162,00	34 583,09	GBP	0,01
CH1256740924	SGS LTD	PROPRE	3 305,00	257 873,18	CHF	0,10
CA82509L1076	SHOPIFY INC	PROPRE	5 685,00	400 906,62	USD	0,15
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	PROPRE	1 196,00	203 224,32	EUR	0,08
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	PROPRE	6 954,00	83 448,00	EUR	0,03
CH0435377954	SIG GROUP LTD	PROPRE	5 448,00	113 390,13	CHF	0,04
US8269191024	SILICON LABORATORIES	PROPRE	424,00	50 769,46	USD	0,02
US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS	PROPRE	389,00	39 588,45	USD	0,01
DE000A0DJ6J9	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	PROPRE	658,00	39 841,90	EUR	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA	PROPRE	2 990,00	107 281,20	EUR	0,04
IT0003153415	SNAM RETE GAS	PROPRE	25 885,00	120 494,68	EUR	0,05
JP3732000009	SOFTBANK CORP	PROPRE	8 100,00	91 514,96	JPY	0,03
DE000A2GS401	SOFTWARE AG	PROPRE	523,00	18 880,30	EUR	0,01
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS SHS	PROPRE	400,00	17 712,30	JPY	0,01
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	PROPRE	907,00	361 699,76	USD	0,14
GB00BWFQGN14	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	PROPRE	290,00	35 181,36	GBP	0,01
GB0004726096	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	PROPRE	6 342,00	9 023,93	GBP	0,00
US8486371045	SPLUNK INC	PROPRE	841,00	115 988,19	USD	0,04
GB0007908733	SSE PLC	PROPRE	5 090,00	109 018,98	GBP	0,04
US8581552036	STEELCASE INC.	PROPRE	2 843,00	34 795,96	USD	0,01
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	PROPRE	1 475,00	66 736,38	EUR	0,03
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R	PROPRE	8 598,00	107 689,95	EUR	0,04
JP3409800004	SUMITOMO FORESTRY	PROPRE	1 300,00	35 084,93	JPY	0,01
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	PROPRE	10 500,00	463 869,22	JPY	0,18
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA SCA AB	PROPRE	10 627,00	143 904,81	SEK	0,05
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD -H-	PROPRE	7 200,00	13 188,42	HKD	0,00
US87165B1035	SYCHRONY FINANCIAL	PROPRE	12 068,00	417 215,34	USD	0,16
US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC	PROPRE	635,00	61 904,81	USD	0,02
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	PROPRE	634,00	59 689,49	USD	0,02
CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	PROPRE	170,00	21 622,23	USD	0,01
SE0000108656	TELEFON AB LM ERICSSON	PROPRE	4 096,00	23 242,25	SEK	0,01
FR0000051807	TELEPERFORMANCE SE	PROPRE	203,00	26 806,15	EUR	0,01
SE0000667925	TELIA COMPANY AB	PROPRE	46 362,00	106 945,98	SEK	0,04
CH0012453913	TEMENOS AG-NOM	PROPRE	364,00	30 625,02	CHF	0,01
US8807791038	TEREX	PROPRE	515,00	26 788,49	USD	0,01
US88160R1014	TESLA INC	PROPRE	7 079,00	1 592 350,45	USD	0,60
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS	PROPRE	978,00	150 916,47	USD	0,06
US1255231003	THE CIGNA GROUP	PROPRE	1 077,00	291 954,60	USD	0,11
US4278661081	THE HERSHEY CO	PROPRE	566,00	95 528,03	USD	0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US8873891043	TIMKEN	PROPRE	298,00	21 621,96	USD	0,01
JP3910660004	TOKIO MARINE HLDGS INC	PROPRE	6 000,00	135 963,00	JPY	0,05
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA	PROPRE	1 957,00	21 535,11	NOK	0,01
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	PROPRE	2 000,00	33 268,36	JPY	0,01
US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	PROPRE	1 973,00	340 231,54	USD	0,13
US8962391004	TRIMBLE NAVIGATION	PROPRE	3 832,00	184 549,31	USD	0,07
US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORPORATION	PROPRE	2 069,00	69 150,84	USD	0,03
CH0033361673	U-BLOX HOLDING	PROPRE	143,00	15 365,92	CHF	0,01
CH0244767585	UBS GROUP INC NAMEN AKT	PROPRE	1 376,00	38 629,24	CHF	0,01
BE0974320526	UMICORE SA	PROPRE	5 372,00	133 762,80	EUR	0,05
GB00B10RZP78	UNILEVER	PROPRE	5 218,00	228 820,03	GBP	0,09
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	PROPRE	3 051,00	37 303,50	GBP	0,01
FI0009005987	UPM KYMMENE OYJ	PROPRE	4 157,00	141 878,41	EUR	0,05
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORPORATION	PROPRE	3 610,00	424 840,45	USD	0,16
CH0311864901	VAT GROUP LTD	PROPRE	57,00	25 842,21	CHF	0,01
US92338C1036	VERALTO CORPORATION	PROPRE	125,00	9 308,38	USD	0,00
AT0000746409	VERBUND A	PROPRE	1 247,00	104 810,35	EUR	0,04
US92343E1029	VERISIGN	PROPRE	576,00	107 394,16	USD	0,04
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	PROPRE	3 637,00	124 125,20	USD	0,05
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEM A/S	PROPRE	5 560,00	159 836,34	DKK	0,06
US92826C8394	VISA INC-A	PROPRE	794,00	187 134,30	USD	0,07
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	PROPRE	3 140,00	256 651,97	USD	0,10
FI0009003727	WARTSILA OYJ	PROPRE	11 192,00	147 062,88	EUR	0,06
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	PROPRE	235,00	38 101,21	USD	0,01
US9427491025	WATTS WATER TECHNOLOGIES CL-A	PROPRE	1 285,00	242 354,50	USD	0,09
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO LTD	PROPRE	189,00	14 708,94	CAD	0,01
CA9582112038	WESTERN FOREST PRODUCTS	PROPRE	13 770,00	6 712,00	CAD	0,00
US96145D1054	WESTROCK CO	PROPRE	3 821,00	143 618,27	USD	0,05
US9621661043	WEYERHAEUSER CO REIT	PROPRE	4 250,00	133 773,14	USD	0,05
US92942W1071	WK KELLOGG CO	PROPRE	260,00	3 092,74	USD	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US98138H1014	WORKDAY INC	PROPRE	1 276,00	318 881,60	USD	0,12
FR0011981968	WORLDLINE	PROPRE	1 949,00	30 540,83	EUR	0,01
US98419M1009	XYLEM	PROPRE	2 178,00	225 479,64	USD	0,09
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO LTD	PROPRE	2 700,00	21 836,34	JPY	0,01
JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP	PROPRE	500,00	18 910,50	JPY	0,01
US9892071054	ZEBRA TECH -A-	PROPRE	142,00	35 135,89	USD	0,01
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	PROPRE	192,00	90 785,41	CHF	0,03
Total Action				65 807 235,52		24,83
Obligation						
US00287YBX67	ABBVIE INC 3.2% 21/11/2029	PROPRE	1 132 000,00	961 299,06	USD	0,36
US00287YCB39	ABBVIE INC 4.25% 21/11/2049	PROPRE	50 000,00	40 620,94	USD	0,02
US00287YAR09	ABBVIE INC 4.5% 14/05/2035	PROPRE	118 000,00	105 129,65	USD	0,04
XS2530757082	ABU DHABI COMMERCIAL BNK 4.50% 14/09/2027	PROPRE	200 000,00	180 144,84	USD	0,07
FR0014005SE7	ACTION LOGEMENT SERVICES 0.375% 05/10/2031	PROPRE	200 000,00	167 530,43	EUR	0,06
XS2342057143	ALLIED UNI 3.625% 01/06/2028	PROPRE	100 000,00	88 135,22	EUR	0,03
US025816DA48	AMERICAN EXPRESS CO VAR 03/08/2033	PROPRE	92 000,00	81 734,93	USD	0,03
XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP 0.4% 15/02/2027	PROPRE	200 000,00	182 979,75	EUR	0,07
XS2393701953	AMERICAN TOWER CORP 0.95% 05/10/2030	PROPRE	365 000,00	307 040,21	EUR	0,12
US03027XAM20	AMERICAN TOWER CORP 3.125% 15/01/2027	PROPRE	250 000,00	217 363,72	USD	0,08
XS1991188548	AMF SUKUK LTD 4.638% 14/05/2029	PROPRE	200 000,00	178 353,84	USD	0,07
US031162CU27	AMGEN INC 2.45% 21/02/2030	PROPRE	65 000,00	52 705,13	USD	0,02
US031162DE75	AMGEN INC 3.35% 22/02/2032	PROPRE	440 000,00	368 446,58	USD	0,14
US031162DQ06	AMGEN INC 5.25% 02/03/2030	PROPRE	1 093 000,00	1 034 944,63	USD	0,39
XS2724532333	AMS OSRAM AG 10.5% 30/03/2029	PROPRE	100 000,00	109 508,50	EUR	0,04
US036752AS28	ANTHEM INC 3.6% 15/03/2051	PROPRE	111 000,00	80 012,65	USD	0,03
US036752AT01	ANTHEM INC 4.1% 15/05/2032	PROPRE	27 000,00	23 463,63	USD	0,01
XS2273810510	AROUNDTOWN SA 0% 16/07/2026	PROPRE	100 000,00	84 036,00	EUR	0,03
US04517PBW14	ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.875% 26/09/2028	PROPRE	550 000,00	511 266,45	USD	0,19
XS2412267515	ASTM SPA 1.5% 25/01/2030	PROPRE	200 000,00	176 777,18	EUR	0,07
US04636NAB91	ASTRAZENECA FINANCE LLC 2.25% 28/05/2031	PROPRE	129 000,00	101 011,27	USD	0,04

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS0866310088	AT & T INC 3.55% 17/12/3232	PROPRE	100 000,00	100 519,89	EUR	0,04
US00206RML32	AT AND T INC 1.7% 25/03/2026	PROPRE	417 000,00	354 916,31	USD	0,13
US00206RLV23	AT AND T INC 3.65% 15/09/2059	PROPRE	257 000,00	169 643,50	USD	0,06
US00206RMN97	AT AND T INC 3.80% 01/12/2057	PROPRE	296 000,00	200 359,77	USD	0,08
US00206RJZ64	AT T INC 3.5% 01/06/2041	PROPRE	112 000,00	80 896,83	USD	0,03
XS0291949120	AT& T INC 5.5% 15/03/27 *GBP	PROPRE	100 000,00	123 333,94	GBP	0,05
XS1907120791	AT&T INC 2.35% 05/09/2029	PROPRE	950 000,00	918 288,17	EUR	0,35
XS1196380031	AT&T INC 2.45% 15/03/2035	PROPRE	100 000,00	90 928,03	EUR	0,03
XS1076018305	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	PROPRE	100 000,00	100 638,07	EUR	0,04
US00206RHJ41	AT%T INC 4.35% 01/03/2029	PROPRE	131 000,00	118 825,79	USD	0,04
US00206RCP55	AT&T INC 4.5% 15/05/2035	PROPRE	159 000,00	137 389,30	USD	0,05
US00206RCQ39	AT&T INC 4.75% 15/05/2046	PROPRE	136 000,00	112 402,78	USD	0,04
AU0000083768	AUSTRALIAN 0.25% 21/11/2024	PROPRE	300 000,00	179 450,31	AUD	0,07
AU0000143901	AUSTRALIAN 1.75% 21/11/2032	PROPRE	571 000,00	296 231,97	AUD	0,11
AT0000A2QQB6	AUSTRIA 0.70% 20/04/2071	PROPRE	67 000,00	32 002,85	EUR	0,01
XS2208302179	AZZURRA AEROPORTI SPA 2.625% 30/05/2027	PROPRE	100 000,00	93 395,85	EUR	0,04
XS2383811424	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 09/03/2028	PROPRE	100 000,00	89 536,43	EUR	0,03
USP2000TAB19	BANCO DO BRASIL CAYMAN 6.25% 18/04/2030	PROPRE	200 000,00	190 817,15	USD	0,07
XS2690055996	BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/2029	PROPRE	100 000,00	107 548,22	EUR	0,04
XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP VAR 08/08/2029	PROPRE	100 000,00	88 035,54	EUR	0,03
US06051GLS65	BANK OF AMERICA CORP VAR 15/09/2029	PROPRE	620 000,00	589 168,10	USD	0,22
US06051GKD06	BANK OF AMERICA CORP VAR 20/10/2032	PROPRE	112 000,00	84 639,56	USD	0,03
US06051GKA66	BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2032	PROPRE	270 000,00	202 179,32	USD	0,08
XS2321427408	BANK OF AMERICA CORP VAR 22/03/2031	PROPRE	123 000,00	103 544,11	EUR	0,04
US06051GJZ37	BANK OF AMERICA CORP 2.087% VAR 14/6/2029	PROPRE	560 000,00	447 630,67	USD	0,17
XS2634687912	BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/2028	PROPRE	716 000,00	754 882,32	EUR	0,28
US06051GJL41	BANK OF AMERICA VAR 24/10/2031	PROPRE	222 000,00	163 961,03	USD	0,06
XS2248451978	BANK OF AMERICA VAR 26/10/2031	PROPRE	550 000,00	451 282,12	EUR	0,17
US06051GKQ19	BANK OF AMERICA VAR 27/04/2033	PROPRE	167 000,00	145 470,61	USD	0,05
FR001400CMZ7	BANQUE FED CRED MUTUEL 3.625% 14/09/2032	PROPRE	200 000,00	204 916,77	EUR	0,08

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR001400EAY1	BANQUE FED CRED MUTUEL 3.75% 01/12/2033	PROPRE	300 000,00	316 587,16	EUR	0,12
FR001400KO38	BANQUE FEDER CRED MUTUEL 4.125% 18/09/2030	PROPRE	200 000,00	212 375,89	EUR	0,08
XS2288824969	BANQUE OUEST AFRICAINE D 2.75% 22/01/2033	PROPRE	250 000,00	195 717,12	EUR	0,07
XS2342060360	BARCLAYS BANK PLC VAR 12/05/2032	PROPRE	114 000,00	93 819,90	EUR	0,04
XS2662538425	BARCLAYS PLC VAR 08/08/2030	PROPRE	400 000,00	424 582,80	EUR	0,16
US06738ECG89	BARCLAYS PLC VAR 09/05/2034	PROPRE	200 000,00	189 460,19	USD	0,07
XS2373642102	BARCLAYS PLC VAR 09/08/2029	PROPRE	200 000,00	172 609,49	EUR	0,07
US06738EBU82	BARCLAYS PLC VAR 24/11/2027	PROPRE	300 000,00	249 762,98	USD	0,09
XS2560422581	BARCLAYS PLC VAR 29/01/2034	PROPRE	210 000,00	237 015,61	EUR	0,09
XS2630111982	BAYER AG 4% 26/08/2026	PROPRE	280 000,00	287 970,94	EUR	0,11
XS2630111719	BAYER AG 4.625% 26/05/2033	PROPRE	70 000,00	74 968,83	EUR	0,03
XS2397447538	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 6.125% 30/11/2028	PROPRE	100 000,00	103 724,49	GBP	0,04
BE0000354630	BELGIUM KINGDOM 0.35% 22/06/2032	PROPRE	150 000,00	125 651,21	EUR	0,05
XS2303071992	BELLIS ACQUISITION CO PL 3.25% 16/02/2026	PROPRE	100 000,00	107 783,23	GBP	0,04
XS1140054526	BG ENERGY 2.25% 21/11/2029	PROPRE	400 000,00	380 817,38	EUR	0,14
FR0013484458	BNP PARIBAS VAR 19/02/2028	PROPRE	200 000,00	182 901,23	EUR	0,07
CL0002642776	BONOS TESORERIA PESOS 2.80% 01/10/2033 DIRTY	PROPRE	30 000 000,00	25 273,50	CLP	0,01
ES0000012I32	BONOS Y OBLIG DE 0.5% 31/10/2031	PROPRE	290 000,00	244 317,55	EUR	0,09
ES0000012J15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/01/2027	PROPRE	320 000,00	296 256,00	EUR	0,11
ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.70% 30/04/2032	PROPRE	130 000,00	110 347,01	EUR	0,04
ES0000012G26	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.8% 30/07/2027	PROPRE	130 000,00	122 908,72	EUR	0,05
XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC 0.1% 08/03/2025	PROPRE	100 000,00	96 233,24	EUR	0,04
XS2555220941	BOOKING HOLDINGS INC 4.50% 15/11/2031	PROPRE	100 000,00	109 458,46	EUR	0,04
XS2620585906	BP CAPITAL MARKETS PLC 4.323% 12/05/2035	PROPRE	200 000,00	217 795,02	EUR	0,08
FR001400FB06	BPCE SA 3.5% 25/01/2028	PROPRE	200 000,00	208 864,08	EUR	0,08
BRSTNCNTF212	BRAZIL 10% 01/01/2033	PROPRE	11 500,00	2 107 979,29	BRL	0,80
US110122DS47	BRISTOL MYERS SQUIBB CO 2.55% 13/11/2050	PROPRE	113 000,00	65 193,70	USD	0,02
XS2675225531	BRITISH TELECOMMUNICATION 4.25% 06/01/2033	PROPRE	190 000,00	202 856,57	EUR	0,08
XS2636324274	BRITISH TELECOMMUNICATIONS VAR 20/12/2083	PROPRE	100 000,00	122 135,32	GBP	0,05
US11135FAQ46	BROADCOM INC 4.15% 15/11/2030	PROPRE	243 000,00	211 365,53	USD	0,08

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US11135FAS02	BROADCOM INC 4.3% 15/11/2032	PROPRE	877 000,00	765 751,11	USD	0,29
FR0014002WK3	BTF 0% 25/11/2031	PROPRE	1 797 000,00	1 492 660,08	EUR	0,56
IT0005416570	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 15/09/2027	PROPRE	310 000,00	290 727,57	EUR	0,11
IT0005454050	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.0% 30/1/2024	PROPRE	900 000,00	897 489,00	EUR	0,34
IT0005493298	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.20% 15/08/2025	PROPRE	240 000,00	234 469,88	EUR	0,09
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	PROPRE	400 000,00	370 577,64	EUR	0,14
IT0005500068	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	PROPRE	200 000,00	199 015,87	EUR	0,08
FR0014001S17	CAISSE D AMORT DETTE SOC 0.0% 25/05/2031	PROPRE	100 000,00	82 743,00	EUR	0,03
FR0013534559	CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0% 25/11/2030	PROPRE	100 000,00	84 052,00	EUR	0,03
CA135087M276	CANADA GOVERNMENT 1.5% 01/06/2031	PROPRE	660 000,00	405 946,88	CAD	0,15
CA135087H722	CANADA GOVERNMENT 2% 01/12/2051	PROPRE	570 000,00	316 835,35	CAD	0,12
CA135087D358	CANADA GOVERNMENT 2.75% 01/12/48	PROPRE	5 000,00	3 277,05	CAD	0,00
CA135087L930	CANADA 1% 01/09/2026	PROPRE	2 290 000,00	1 479 661,31	CAD	0,56
CA135087M508	CANADIAN GOVERNMENT 0.75% 01/10/2024	PROPRE	90 000,00	60 184,10	CAD	0,02
CA135087M680	CANADIAN GOVERNMENT 1.75% 01/12/2053	PROPRE	602 000,00	312 377,03	CAD	0,12
CA135087P576	CANADIAN GOVERNMENT 3.5% 01/03/2028	PROPRE	280 000,00	196 582,05	CAD	0,07
XS2696089197	CARLSBERG BREWERIES AS 4.25% 05/10/2033	PROPRE	100 000,00	107 369,08	EUR	0,04
XS2125168729	CATALEN PHARMA SOLUTION 2.375% 01/03/2028	PROPRE	100 000,00	87 733,86	EUR	0,03
XS2348237871	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5% 08/06/2028	PROPRE	100 000,00	92 507,56	EUR	0,03
USP2253TJT71	CEMEX SAB DE CV VAR PERPETUAL	PROPRE	200 000,00	193 535,68	USD	0,07
US161175BY99	CHARTER COMM OPT LLC CAP 3.85% 01/04/2061	PROPRE	247 000,00	142 810,99	USD	0,05
XS1827600724	CHEMOURS CO 4% 15/05/2026	PROPRE	100 000,00	98 921,33	EUR	0,04
XS2243548273	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15/01/2028	PROPRE	100 000,00	99 355,67	EUR	0,04
USP2550MAA29	CHILE ELEC PEC SPA 0% 25/01/2028	PROPRE	200 000,00	143 453,58	USD	0,05
XS2521013909	CHORUS LTD 3.625% 07/09/2029	PROPRE	338 000,00	347 557,68	EUR	0,13
XS2325699994	CIDRON AIDA FINCO SARL 5% 01/04/2028	PROPRE	100 000,00	97 580,78	EUR	0,04
US172967MY46	CITIGROUP INC VAR 01/5/2032	PROPRE	168 000,00	127 617,13	USD	0,05
US172967NN71	CITIGROUP INC VAR 17/03/2033	PROPRE	107 000,00	88 228,36	USD	0,03
US172967PA33	CITIGROUP INC VAR 17/11/2033	PROPRE	1 013 000,00	988 892,74	USD	0,37
US64966Q7G98	CITY OF NEWYORK NY 5.828% 01/10/2053	PROPRE	230 000,00	237 996,96	USD	0,09

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000CZ439B6	COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029	PROPRE	200 000,00	213 018,85	EUR	0,08
DE000CZ45V25	COMMERZBANK VAR 05/12/2030	PROPRE	100 000,00	98 518,94	EUR	0,04
AU0000217101	COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 3% 21/11/2033	PROPRE	220 000,00	125 830,92	AUD	0,05
XS2286422071	COUNCIL OF EUROPE 0% 20/01/2031	PROPRE	90 000,00	75 692,70	EUR	0,03
FR0014003182	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 20/04/2028	PROPRE	200 000,00	177 276,69	EUR	0,07
US22550L2G55	CREDIT SUISSE NEW YORK 1.25% 7/8/2026	PROPRE	1 087 000,00	897 585,05	USD	0,34
US22550L2C42	CREDIT SUISSE NEW YORK 2.95% 09/04/2025	PROPRE	618 000,00	545 938,70	USD	0,21
US22550L2M24	CREDIT SUISSE NEW YORK 7.50% 15/02/2028	PROPRE	259 000,00	263 729,13	USD	0,10
XS2648077274	CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11/07/2035	PROPRE	100 000,00	107 166,72	EUR	0,04
XS2623222978	CROWN EURO HOLDINGS 5% 15/05/2028	PROPRE	100 000,00	104 490,67	EUR	0,04
US126408GY39	CSX CORP 4.1% 15/03/44	PROPRE	105 000,00	84 377,36	USD	0,03
CZ0001006167	CZECH REPUBLIC 0% 12/12/2024	PROPRE	2 020 000,00	78 041,05	CZK	0,03
CZ0001006076	CZECH REPUBLIC 0.05% 29/11/2029	PROPRE	1 510 000,00	49 388,25	CZK	0,02
CZ0001006233	CZECH REPUBLIC 1.75% 23/06/2032	PROPRE	1 360 000,00	47 867,08	CZK	0,02
CZ0001005243	CZECH REPUBLIC 2.0% 13/10/2033	PROPRE	12 640 000,00	441 403,37	CZK	0,17
CZ0001006431	CZECH REPUBLIC 3.5% 30/05/2035	PROPRE	2 860 000,00	115 064,59	CZK	0,04
XS2573569576	DANSKE BANK VAR 10/01/2031	PROPRE	523 000,00	563 066,46	EUR	0,21
XS1441837546	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.875% 11/07/2031	PROPRE	100 000,00	87 564,77	EUR	0,03
DE000A30V5C3	DEUTSCHE BANK AG VAR 11/01/2029	PROPRE	200 000,00	220 469,42	EUR	0,08
DE000DL19WU8	DEUTSCHE BANK AG 3.25% 24/05/2028	PROPRE	200 000,00	199 756,14	EUR	0,08
XS2673437484	EAST JAPAN RAILWAY CO 4.389% 05/09/2043	PROPRE	100 000,00	110 193,02	EUR	0,04
FR0011401728	EDF TF/TV PERPETUAL	PROPRE	200 000,00	230 269,66	GBP	0,09
FR001400M9L7	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.75% 05/06/2027	PROPRE	200 000,00	204 594,26	EUR	0,08
FR001400FDB0	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.25% 25/01/2032	PROPRE	100 000,00	108 868,84	EUR	0,04
US036752AX13	ELEVANCE HEALTH INC 6.10% 15/10/2052	PROPRE	129 000,00	134 334,08	USD	0,05
FR001400KHG0	ENGIE SA 3.875% 06/01/2031	PROPRE	300 000,00	314 062,07	EUR	0,12
FR001400KHI6	ENGIE SA 4.5% 06/09/2042	PROPRE	200 000,00	218 402,23	EUR	0,08
XS2065946837	ENI SPA 1% 11/10/2034	PROPRE	608 000,00	472 102,93	EUR	0,18
XS2623956773	ENI SPA 4.25% 19/05/2033	PROPRE	150 000,00	161 434,73	EUR	0,06
USP37115AH81	ENTEL CHILE SA 3.05% 14/09/2032	PROPRE	200 000,00	146 445,43	USD	0,06

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US29444UBS42	EQUINIX INC 2.5% 15/05/2031	PROPRE	145 000,00	112 065,16	USD	0,04
US29444UBU97	EQUINIX INC 3.90% 15/04/2032	PROPRE	169 000,00	143 383,42	USD	0,05
US29444UBH86	EQUINIX 2.15% 15/07/2030	PROPRE	90 000,00	70 015,57	USD	0,03
XS2615183501	EUROGRID GMBH 3.722% 27/04/2030	PROPRE	300 000,00	313 795,56	EUR	0,12
EU000A2SCAA6	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.70% 17/01/2053	PROPRE	280 000,00	156 573,62	EUR	0,06
XS2287879733	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01% 15/05/2041	PROPRE	70 000,00	42 602,96	EUR	0,02
XS2194790262	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01% 15/11/2035	PROPRE	30 000,00	21 793,60	EUR	0,01
XS2290963466	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.05% 27/01/2051	PROPRE	440 000,00	201 743,13	EUR	0,08
XS2308323661	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.2% 17/03/2036	PROPRE	90 000,00	66 360,21	EUR	0,03
XS1980857319	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1% 14/11/2042	PROPRE	20 000,00	14 426,32	EUR	0,01
US298785JL15	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25% 14/02/2031	PROPRE	110 000,00	83 699,81	USD	0,03
XS2484093393	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/06/2032	PROPRE	600 000,00	558 023,21	EUR	0,21
XS1641457277	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/11/2047	PROPRE	10 000,00	7 542,88	EUR	0,00
XS2587298204	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 28/07/2028	PROPRE	456 000,00	469 049,22	EUR	0,18
EU000A1Z99P9	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.01% 15/10/2031	PROPRE	130 000,00	107 347,74	EUR	0,04
EU000A3KSXE1	EUROPEAN UNION 0% 04/07/2031	PROPRE	1 100 000,00	912 549,00	EUR	0,34
EU000A285VM2	EUROPEAN UNION 0.0% 04/07/2035	PROPRE	90 000,00	65 689,20	EUR	0,02
EU000A283859	EUROPEAN UNION 0.0% 04/10/2030	PROPRE	90 000,00	76 475,70	EUR	0,03
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1% 04/10/2040	PROPRE	20 000,00	12 602,37	EUR	0,00
EU000A3KM903	EUROPEAN UNION 0.2% 04/06/2036	PROPRE	30 000,00	21 896,52	EUR	0,01
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	PROPRE	370 000,00	189 718,17	EUR	0,07
EU000A3KNYG5	EUROPEAN UNION 0.45% 02/05/2046	PROPRE	50 000,00	29 765,23	EUR	0,01
EU000A3KRJR4	EUROPEAN UNION 0.75% 04/01/2047	PROPRE	50 000,00	32 031,47	EUR	0,01
EU000A3K4DD8	EUROPEAN UNION 1% 06/07/2032	PROPRE	500 000,00	442 887,68	EUR	0,17
EU000A3KP2Z3	EUROPEAN 0.25% 22/04/2036	PROPRE	230 000,00	169 977,54	EUR	0,06
US30040WAK45	EVERSOURCE ENERGY ZCP 1.65% 15/08/2030	PROPRE	172 000,00	127 750,85	USD	0,05
US30040WAU27	EVERSOURCE ENERGY 5.125% 15/05/2033	PROPRE	138 000,00	126 454,71	USD	0,05
CA30324RAA47	FAIR HYDRO TRUST 3.357% 15/05/2033	PROPRE	290 000,00	190 117,51	CAD	0,07
US3135G05Q27	FANNIE MAE 0.875% 05/08/2030	PROPRE	410 000,00	304 087,36	USD	0,11
XS2209344543	FAURECIA 3.75% 15/06/2028	PROPRE	100 000,00	98 187,50	EUR	0,04

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE0001030708	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2030	PROPRE	2 765 000,00	2 447 384,45	EUR	0,92
DE0001102614	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 1.80% 15/08/2053	PROPRE	203 000,00	184 330,99	EUR	0,07
XS2548508881	FIBER BIDCO SPA 11% 25/10/2027	PROPRE	100 000,00	112 079,67	EUR	0,04
FI4000441878	FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030	PROPRE	90 000,00	76 885,20	EUR	0,03
FI4000480488	FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	PROPRE	100 000,00	49 296,82	EUR	0,02
XS2626288257	FISERV INC 4.5% 24/05/2031	PROPRE	300 000,00	326 640,30	EUR	0,12
US31359MGK36	FNMA 6.625% 15/11/30 *USD	PROPRE	320 000,00	335 678,69	USD	0,13
FR0014004J31	FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	PROPRE	550 250,00	311 534,86	EUR	0,12
FR0014003513	FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	PROPRE	2 289 000,00	2 134 080,48	EUR	0,81
FR0013516549	FRANCE 0% 25/11/2030	PROPRE	160 000,00	136 792,00	EUR	0,05
FR0013515806	FRANCE 0.5% 25/05/2040	PROPRE	120 000,00	83 469,17	EUR	0,03
FR0014001NN8	FRANCE 0.5% 25/05/2072	PROPRE	50 000,00	21 094,19	EUR	0,01
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	MGARAN	170 733,00	107 485,46	EUR	0,04
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	MGARAN	82 000,00	51 623,34	EUR	0,02
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	MGARAN	187 000,00	117 726,40	EUR	0,04
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	PROPRE	674 267,00	424 486,78	EUR	0,16
FR0013404969	FRANCE 1.5% 25/05/2050	PROPRE	70 000,00	51 502,45	EUR	0,02
FR001400HI98	FRANCE 2.75% 25/02/2029	PROPRE	180 000,00	188 572,83	EUR	0,07
FR0014001N46	FRENCH REPUBLIC 0% 25/02/2024	PROPRE	1 150 000,00	1 144 031,50	EUR	0,43
DE0001030716	GERMANY 0% 10/10/2025	PROPRE	9 586 000,00	9 214 350,78	EUR	3,48
DE0001102564	GERMANY 0% 15/08/2031	PROPRE	1 525 000,00	1 320 040,00	EUR	0,50
DE0001102572	GERMANY 0% 15/08/2052	PROPRE	100 000,00	53 234,00	EUR	0,02
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	MGARAN	49 000,00	44 645,10	EUR	0,02
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	MGARAN	12 000,00	10 933,49	EUR	0,00
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	MGARAN	29 301,00	26 696,86	EUR	0,01
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	MGARAN	225 000,00	205 003,00	EUR	0,08
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	MGARAN	114 000,00	103 868,18	EUR	0,04
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	MGARAN	183 000,00	166 735,77	EUR	0,06
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	PROPRE	362 699,00	330 463,92	EUR	0,12
US375558BT99	GILEAD SCIENCES INC 2.80% 01/10/2050	PROPRE	601 000,00	380 363,42	USD	0,14

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US375558BM47	GILEAD SCIENCES INC 2.95% 01/03/2027	PROPRE	111 000,00	96 847,51	USD	0,04
XS1623616783	GLOBAL SWITCH HOLDINGS L 2.25% 31/5/2027	PROPRE	100 000,00	98 656,02	EUR	0,04
US38141GZR81	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 15/03/2028	PROPRE	1 027 000,00	900 936,49	USD	0,34
US38141GYN86	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 21/10/2032	PROPRE	425 000,00	322 640,66	USD	0,12
US38141GZH00	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 24/01/2025	PROPRE	197 000,00	179 025,43	USD	0,07
US38141GZM94	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 24/02/2033	PROPRE	270 000,00	212 628,33	USD	0,08
XS2473721210	GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 29/10/2029	PROPRE	371 000,00	407 732,61	GBP	0,15
US38141GXS82	GOLDMAN SACHS GROUP INC VARIABLE 0.855% 12/02/2026	PROPRE	224 000,00	193 004,95	USD	0,07
XS2536502227	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4% 21/09/2029	PROPRE	651 000,00	679 224,83	EUR	0,26
US38141GYB49	GOLDMAN SACHS SA VAR 22/04/2032	PROPRE	191 000,00	146 026,84	USD	0,06
XS2294854745	GOLDSTORY SAS 5.375% 01/03/2026	PROPRE	100 000,00	101 387,53	EUR	0,04
JP1051611P92	GOVERNMENT OF JAPAN 0.3% 20/06/2028	PROPRE	50 000 000,00	322 671,91	JPY	0,12
XS2337703537	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	PROPRE	100 000,00	99 339,00	EUR	0,04
XS2696111389	GTCR W DUT W 2 MERGER SU 8.5% 15/01/2031	PROPRE	100 000,00	127 417,81	GBP	0,05
XS2233088132	HAMBURGER HOCHBAHN AG 0.125% 24/02/2031	PROPRE	200 000,00	166 400,38	EUR	0,06
US404119CC14	HCA INC 2.375% 15/07/2031	PROPRE	314 000,00	238 236,17	USD	0,09
US404119BQ19	HCA INC 5.25% 15/04/2025	PROPRE	68 000,00	62 250,79	USD	0,02
US404119CQ00	HCA INC 5.5% 01/06/2033	PROPRE	364 000,00	336 715,70	USD	0,13
XS1120937617	HEATHROW FINANCE PLC VAR 03/03/2025	PROPRE	100 000,00	116 827,20	GBP	0,04
US437076CB65	HOME DEPOT INC 2.7% 15/04/2030	PROPRE	325 000,00	270 856,38	USD	0,10
HK0000789823	HONG KONG 1.75% 24/11/2031	PROPRE	630 000,00	480 819,97	USD	0,18
US42824CBJ71	HP ENTERPRISE CO 1.45% 01/04/2024	PROPRE	100 000,00	89 860,64	USD	0,03
XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2028	PROPRE	412 000,00	443 370,09	EUR	0,17
XS2486589596	HSBC HOLDINGS PLC VAR 15/06/2027	PROPRE	250 000,00	251 100,56	EUR	0,09
XS2621539910	HSBC HOLDINGS PLC VAR 23/05/2033	PROPRE	300 000,00	327 324,74	EUR	0,12
XS2322315727	HSBC HOLDINGS PLC VAR 24/07/2027	PROPRE	589 000,00	629 581,03	GBP	0,24
XS2649707846	HT TROPLAST AG 9.375% 15/07/2028	PROPRE	100 000,00	105 850,44	EUR	0,04
HU0000404934	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.5% 26/08/2026	PROPRE	25 490 000,00	59 839,65	HUF	0,02
XS2181689659	HUNGARY 1.75% 05/06/2035	PROPRE	5 000,00	3 885,13	EUR	0,00
XS2606019383	IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	PROPRE	100 000,00	110 187,67	EUR	0,04

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2457469547	IMCD NV 2.125% 31/03/2027	PROPRE	100 000,00	97 192,07	EUR	0,04
XS2677668357	IMCD NV 4.875% 18/09/2028	PROPRE	180 000,00	191 216,17	EUR	0,07
XS2381043350	IND AND COMM BK CHINA/HK 1.625% 28/10/2026	PROPRE	400 000,00	333 957,01	USD	0,13
XS2275090749	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% 15/01/2028	PROPRE	100 000,00	94 940,00	EUR	0,04
US45604HAH03	INDUSTRIAL BANK OF KOREA 1.04% 22/06/2025	PROPRE	200 000,00	171 147,02	USD	0,06
XS2332687040	INFRASTRUTTURE WIRELESS 1.75% 19/04/2031	PROPRE	100 000,00	91 290,39	EUR	0,03
US458140AU47	INTEL CORP 2.6% 19/05/2026	PROPRE	158 000,00	137 360,20	USD	0,05
US458140CC21	INTEL CORP 5.05% 05/08/2022	PROPRE	120 000,00	109 641,00	USD	0,04
US4581X0DS49	INTERAMER AMERICAN DEVEL BK 1.125% 13/01/2031	PROPRE	110 000,00	82 720,57	USD	0,03
USP5R70LAA96	INTERCHILE SA 4.5% 30/06/2056	PROPRE	200 000,00	149 029,10	USD	0,06
XS2334114779	INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 0.35% 22/04/2036	PROPRE	90 000,00	67 975,93	EUR	0,03
XS2185883100	INTESA SANPAOLO SPA 5.14% 10/06/2030	PROPRE	100 000,00	104 835,92	GBP	0,04
US459058KA05	INTL BK RECON DEVELOP 1.625% 03/11/2031	PROPRE	160 000,00	122 420,43	USD	0,05
IE000GVLBXU6	IRELAND GOVERNMENT BOND 3% 18/10/2043	PROPRE	83 000,00	86 602,32	EUR	0,03
IE00BFZRQ242	IRELAND 1.35% 18/03/2031	PROPRE	80 000,00	76 145,09	EUR	0,03
IE00BH3SQB22	IRELAND 1.5% 15/05/2050	PROPRE	10 000,00	7 589,79	EUR	0,00
IE00BKFVC899	IRISH 0.2% 18/10/2030	PROPRE	250 000,00	218 082,69	EUR	0,08
IL0011626681	ISRAEL FIXED BOND 0.50% DIRTY 30/04/2025	PROPRE	410 000,00	98 982,36	ILS	0,04
IL0011661803	ISRAEL FIXED BOND 1.5% 31/05/2037	PROPRE	280 000,00	51 738,97	ILS	0,02
IT0005437147	ITALIAN REPUBLIC 0% 01/04/2026	PROPRE	1 810 000,00	1 700 042,50	EUR	0,64
IT0005433195	ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	PROPRE	200 000,00	141 067,25	EUR	0,05
IT0005449969	ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	PROPRE	210 000,00	175 000,68	EUR	0,07
IT0005484552	ITALIAN REPUBLIC 1.1% 01/04/2027	PROPRE	250 000,00	237 788,78	EUR	0,09
IT0005521981	ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	PROPRE	500 000,00	513 986,12	EUR	0,19
IT0005542359	ITALIAN REPUBLIC 4% 30/10/2031	PROPRE	1 603 000,00	1 683 172,16	EUR	0,64
IT0005518128	ITALY 4.4% 01/05/2033	PROPRE	130 000,00	139 650,60	EUR	0,05
JP1201781MA3	JAPAN 0% 20/09/2041	PROPRE	53 000 000,00	298 418,85	JPY	0,11
JP1024491P60	JAPAN 0.005% 01/06/2025	PROPRE	195 400 000,00	1 254 976,15	JPY	0,47
JP1051471M45	JAPAN 0.005% 20/03/26	PROPRE	127 350 000,00	817 133,03	JPY	0,31
JP1051501N14	JAPAN 0.005% 20/12/2026	PROPRE	182 050 000,00	1 167 279,18	JPY	0,44

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
JP1051461M13	JAPAN 0.1% 20/12/2025	PROPRE	62 200 000,00	400 021,44	JPY	0,15
JP1103651N11	JAPAN 0.10% 20/12/2031	PROPRE	19 950 000,00	124 343,02	JPY	0,05
JP1103681NA2	JAPAN 0.2% 20/09/2032	PROPRE	62 900 000,00	392 783,78	JPY	0,15
JP1201791N14	JAPAN 0.5% 20/12/2041	PROPRE	429 700 000,00	2 405 934,27	JPY	0,91
JP1201761M45	JAPAN 0.50% 20/03/2041	PROPRE	194 600 000,00	1 105 463,07	JPY	0,42
JP1201751M13	JAPAN 0.50% 20/12/2040	PROPRE	45 300 000,00	258 049,10	JPY	0,10
JP1300701M48	JAPAN 0.7% 20/03/2051	PROPRE	114 700 000,00	585 701,67	JPY	0,22
JP1300711M79	JAPAN 0.7% 20/06/2051	PROPRE	45 550 000,00	231 304,17	JPY	0,09
JP1300691M16	JAPAN 0.7% 20/12/2050	PROPRE	38 800 000,00	198 360,40	JPY	0,07
JP1300731N17	JAPAN 0.70% 20/12/2051	PROPRE	14 500 000,00	73 548,54	JPY	0,03
JP1103721PA1	JAPAN 0.80% 20/09/2033	PROPRE	46 200 000,00	302 113,01	JPY	0,11
JP1400151N57	JAPAN 1% 20/03/2062	PROPRE	8 250 000,00	42 102,45	JPY	0,02
JP1103641MA8	JAPAN 10 YEAR ISSUE 0.10% 20/09/2031	PROPRE	55 750 000,00	348 541,40	JPY	0,13
JP1201841P46	JAPAN 1.10% 20/03/43	PROPRE	36 400 000,00	223 393,22	JPY	0,08
JP1201861PA6	JAPAN 1.50% 20/09/2043	PROPRE	66 050 000,00	433 369,38	JPY	0,16
JP1201101944	JAPAN 2.1% 20/03/2029	PROPRE	1 000 000,00	7 078,40	JPY	0,00
XS2728560959	JDE PEET'S NV 4.50% 23/01/2034	PROPRE	100 000,00	105 444,53	EUR	0,04
US46647PDR47	JP MORGAN CHASE AND CO VAR 01/06/2034	PROPRE	220 000,00	203 337,55	USD	0,08
US46647PDU75	JP MORGAN CHASE AND CO VAR 24/07/2029	PROPRE	7 000,00	6 578,37	USD	0,00
US46647PCU84	JP MORGAN CHASE AND CO VAR 25/01/2033	PROPRE	74 000,00	58 234,30	USD	0,02
US46647PBX33	JPMORGAN CHASE & CO VAR 04/02/2032	PROPRE	436 000,00	324 424,91	USD	0,12
US46647PCR55	JPMORGAN CHASE & CO VAR 08/11/2032	PROPRE	225 000,00	170 943,82	USD	0,06
US46647PBL94	JPMORGAN CHASE & CO VAR 22/04/2031	PROPRE	174 000,00	137 099,36	USD	0,05
US46647PDX15	JPMORGAN CHASE & CO VAR 23/10/2029	PROPRE	40 000,00	38 518,47	USD	0,01
XS2717291970	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/11/2031	PROPRE	410 000,00	434 772,44	EUR	0,16
US46647PBY16	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 16/02/2025	PROPRE	41 000,00	36 935,54	USD	0,01
US46647PDC77	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 26/04/2033	PROPRE	417 000,00	367 210,30	USD	0,14
US46647PDH64	JPMORGAN CHASE AND CO VARIABLE 25/07/2033	PROPRE	144 000,00	131 720,04	USD	0,05
BE0002631126	KBC GROUP NV 1.125% 25/01/2024	PROPRE	100 000,00	100 877,19	EUR	0,04
US500630DU99	KDB 4 1/4 09/08/32	PROPRE	200 000,00	179 051,54	USD	0,07

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000A2GSE59	KFW 1.125% 15/09/2032	PROPRE	80 000,00	71 689,69	EUR	0,03
BE0000352618	KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2031	PROPRE	335 000,00	277 048,35	EUR	0,10
BE0000353624	KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	PROPRE	232 000,00	105 150,08	EUR	0,04
BE0000346552	KINGDOM OF BELGIUM 1.25% 22/04/2033	PROPRE	250 000,00	225 965,79	EUR	0,09
DK0009924102	KINGDOM OF DENMARK 0.0% 15/11/2031	PROPRE	970 000,00	110 219,73	DKK	0,04
DK0009924029	KINGDOM OF DENMARK 0.25% 15/11/2052	PROPRE	750 000,00	57 362,08	DKK	0,02
NL00150006U0	KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/07/2031	PROPRE	415 000,00	352 438,75	EUR	0,13
NL0013552060	KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	PROPRE	99 000,00	73 864,46	EUR	0,03
ES0000012G91	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2026	PROPRE	1 060 000,00	1 003 756,40	EUR	0,38
ES0000012I08	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	PROPRE	60 000,00	54 236,40	EUR	0,02
ES0000012H41	KINGDOM OF SPAIN 0.1% 30/04/2031	PROPRE	800 000,00	662 166,08	EUR	0,25
ES0000012B88	KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/07/2028	PROPRE	400 000,00	383 118,19	EUR	0,14
ES0000012K46	KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	PROPRE	316 000,00	219 756,64	EUR	0,08
ES0000012L78	KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	PROPRE	600 000,00	632 194,59	EUR	0,24
SE0004517290	KINGDOM OF SWEDEN 2.25% 01/06/2032	PROPRE	1 040 000,00	96 486,22	SEK	0,04
NL0015031501	KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2027	PROPRE	551 000,00	516 149,25	EUR	0,19
NL0015614579	KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	PROPRE	104 000,00	53 567,28	EUR	0,02
NL0015001AM2	KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.5% 15/07/2033	PROPRE	100 000,00	102 667,86	EUR	0,04
US482480AN02	KLA CORP 5.25% 15/07/2062	PROPRE	122 000,00	117 373,58	USD	0,04
XS2226280084	KOMMUNEKREDIT 0.125% 26/09/2040	PROPRE	100 000,00	63 778,81	EUR	0,02
KR103502GC32	KOREA TREASURY BOND 2.5% 10/03/2052	PROPRE	783 060 000,00	496 218,58	KRW	0,19
KR103502GC65	KOREA TREASURY 3.375% 10/06/2032	PROPRE	1 101 310 000,00	785 445,46	KRW	0,30
DE000A14JZS6	LAND BADEN WUERTTEMBERG 0.01% 07/03/2031	PROPRE	160 000,00	134 096,40	EUR	0,05
DE000NRW0ML8	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0% 12/10/2035	PROPRE	180 000,00	130 602,60	EUR	0,05
DE000NRW0L02	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.5% 25/11/2039	PROPRE	140 000,00	97 336,79	EUR	0,04
USY5257YAM94	LENOVO GROUP LTD 6.536% 27/07/2032	PROPRE	400 000,00	396 988,25	USD	0,15
XS2000504444	LIBERTY MUTUAL GROUP INC VAR 23/05/2059	PROPRE	100 000,00	99 961,48	EUR	0,04
XS2463961248	LINDE PLC 1.375% 31/03/2031	PROPRE	200 000,00	182 474,80	EUR	0,07
XS2634593938	LINDE PLC 3.375% 12/06/2029	PROPRE	400 000,00	418 609,48	EUR	0,16
US544646XZ09	LOS ANGELES CALIFORNIA UNIFIED 5.75% 01/07/2034	PROPRE	205 000,00	197 701,25	USD	0,07

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US548661EJ29	LOWES COMPANIES INC 4.25% 01/04/2052	PROPRE	337 000,00	261 918,57	USD	0,10
US548661DZ79	LOWES COS INC 3.00% 15/10/2050	PROPRE	129 000,00	80 292,62	USD	0,03
XS2618428077	LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028	PROPRE	100 000,00	104 831,17	EUR	0,04
XS2626291129	MAJID AL FUTTAIM HOLDING 5% 01/06/2033	PROPRE	200 000,00	176 860,44	USD	0,07
MYBGY2100027	MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.417% 30/09/2041	PROPRE	560 000,00	115 515,50	MYR	0,04
USY57542AA32	MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.07% 28/04/2031	PROPRE	450 000,00	354 389,52	USD	0,13
MYBMO2000028	MALAYSIA 2.632% 15/04/2031	PROPRE	2 090 000,00	384 130,71	MYR	0,14
MYBGT2200033	MALAYSIA 4.662% 31/03/2038	PROPRE	200 000,00	42 901,98	MYR	0,02
XS2470988101	MARKET BIDCO FINCO PLC 5.5% 04/11/2027	PROPRE	100 000,00	102 486,16	GBP	0,04
US571748AK86	MARSH & MCLENNAN CO 5.875% 01/08/2033	PROPRE	11 000,00	11 120,35	USD	0,00
US571748BP64	MARSH AND MCLENNAN CO 2.375% 15/12/2031	PROPRE	26 000,00	20 081,13	USD	0,01
US571748BQ48	MARSH AND MCLENNAN COS INC 2.9% 15/12/2051	PROPRE	150 000,00	91 543,93	USD	0,03
US571748BJ05	MARSH MCLENNAN COS INC 4.9% 15/03/2049	PROPRE	36 000,00	31 999,64	USD	0,01
US576004HE85	MASSACHUSETTS STATE SPECIAL 3.7% 15/07/2029	PROPRE	245 000,00	218 629,35	USD	0,08
XS2726263911	MCDONALDS CORP 4.125% 28/11/2035	PROPRE	100 000,00	105 833,74	EUR	0,04
XS2348658035	MDGH GMTN RSC LTD 2.5% 03/06/2031	PROPRE	420 000,00	330 742,95	USD	0,12
XS2693304813	MOBICO GROUP PLC 4.875% 26/09/2031	PROPRE	300 000,00	308 857,94	EUR	0,12
XS1117298163	MOODY'S CORPORATION 1.75% 09/03/2027	PROPRE	300 000,00	293 365,28	EUR	0,11
US615369AX35	MOODY'S CORPORATION 3.1% 29/11/2061	PROPRE	50 000,00	30 864,43	USD	0,01
XS2292263121	MORGAN STANLEY VAR 07/02/2031	PROPRE	100 000,00	83 281,34	EUR	0,03
US61747YFD22	MORGAN STANLEY VAR 20/04/2029	PROPRE	525 000,00	482 459,84	USD	0,18
US61747YFF79	MORGAN STANLEY VAR 20/07/2029	PROPRE	582 000,00	549 750,93	USD	0,21
US61747YFE05	MORGAN STANLEY VAR 21/04/2034	PROPRE	859 000,00	784 759,15	USD	0,30
US61747YFG52	MORGAN STANLEY VAR 21/07/2034	PROPRE	125 000,00	117 503,06	USD	0,04
US61744YAP34	MORGAN STANLEY VAR 24/01/2029	PROPRE	794 000,00	697 338,27	USD	0,26
XS2548080832	MORGAN STANLEY VAR 25/10/2028	PROPRE	500 000,00	527 922,60	EUR	0,20
XS2250008245	MORGAN STANLEY VAR 26/10/2029	PROPRE	100 000,00	86 459,32	EUR	0,03
US6174468X01	MORGAN STANLEY VAR 28/04/2032	PROPRE	219 000,00	159 984,31	USD	0,06
XS2595028536	MORGAN STANLEY VAR 4.656% 02/03/2029	PROPRE	485 000,00	522 610,40	EUR	0,20
XS2634075399	MVM ENERGETIKA ZRT 7.50% 09/06/2028	PROPRE	200 000,00	190 081,93	USD	0,07

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US63111XAJ00	NASDAQ INC 5.55% 15/02/2034	PROPRE	144 000,00	139 384,13	USD	0,05
US63111XAL55	NASDAQ INC 6.1% 28/06/2063	PROPRE	76 000,00	74 739,39	USD	0,03
XS2680745382	NATIONAL GRID NA INC 4.668% 12/09/2033	PROPRE	250 000,00	270 500,53	EUR	0,10
AU3CB0272904	NATIONAL HOUSING FIN INVT 1.41% 29/06/2032	PROPRE	80 000,00	39 303,36	AUD	0,01
XS2104915033	NATL GRID ELECT TRANS 0.19% 20/01/2025	PROPRE	238 000,00	230 027,36	EUR	0,09
XS2382267750	NEDER WATERCHAPSBANK 0% 08/09/2031	PROPRE	440 000,00	362 269,60	EUR	0,14
XS2555198162	NESTLE FINANCE INTL LTD 3.375% 15/11/2034	PROPRE	200 000,00	207 885,69	EUR	0,08
NL00150012X2	NETHERLANDS GOVERNMENT 2% 15/01/2054	PROPRE	100 000,00	92 155,25	EUR	0,03
AU3SG0002348	NEW S WALES TREASURY 1.25% 20/11/2030	PROPRE	100 000,00	51 075,48	AUD	0,02
NZGOVDT534C4	NEW ZEALAND GOVERNMENT 4.25% 15/05/2034	PROPRE	300 000,00	171 074,31	NZD	0,06
NZGOVDT532C8	NEW ZEALAND GOVERNMENT 2% 15/05/2032	PROPRE	140 000,00	67 595,72	NZD	0,03
US655844CE60	NORFOLK SOUTHERN CORP 2.55% 01/11/2029	PROPRE	102 000,00	83 378,56	USD	0,03
US655844CM86	NORFOLK SOUTHERN CORP 3% 15/03/2032	PROPRE	101 000,00	82 140,39	USD	0,03
US655844BZ09	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.8% 01/08/2028	PROPRE	146 000,00	130 838,21	USD	0,05
US655844CQ90	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.45% 01/03/2033	PROPRE	135 000,00	122 510,14	USD	0,05
NO0010930522	NORWEGIAN GOVERNMENT 1.25% 17/09/2031	PROPRE	550 000,00	42 600,73	NOK	0,02
NO0012837642	NORWEGIAN GOVERNMENT 3% 15/08/2033	PROPRE	1 400 000,00	123 537,07	NOK	0,05
DE000NWB0AN7	NRW BANK 0% 28/07/2031	PROPRE	640 000,00	528 492,80	EUR	0,20
US67066GAN43	NVIDIA CORP 2.00% 15/06/2031	PROPRE	80 000,00	62 143,12	USD	0,02
US62954HAY45	NXP BV NXP FDG NXP USA 3.4% 01/05/2030	PROPRE	384 000,00	321 437,03	USD	0,12
PTOTEMOE0035	OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027	PROPRE	348 000,00	329 653,46	EUR	0,12
XS2628988730	OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15/11/2028	PROPRE	100 000,00	109 719,72	EUR	0,04
US68233JBR41	ONCOR ELECTRIC DELIVERY 3.1% 15/09/2049	PROPRE	109 000,00	71 775,31	USD	0,03
US68233JBG85	ONCOR ELECTRIC DELIVERY 4.10% 15/11/2048	PROPRE	34 000,00	26 889,65	USD	0,01
US68233DAT46	ONCOR ELECTRIC DELIVERY 7% 01/05/2023	PROPRE	133 000,00	139 064,02	USD	0,05
US68235PAF53	ONE GAS INC 4.658% 01/02/2044	PROPRE	30 000,00	25 147,07	USD	0,01
CA68333ZAP23	ONTARIO PROVINCE OF 2.15% 02/06/2031	PROPRE	1 140 000,00	709 154,02	CAD	0,27
CA68333ZAS61	ONTARIO PROVINCE OF 2.550% 02/12/2052	PROPRE	870 000,00	459 231,41	CAD	0,17
XS2351088955	ONTARIO PROVINCE 0.25% 09/06/2031	PROPRE	500 000,00	415 690,38	EUR	0,16
CA683234SL32	ONTARIO 5.85% 08/03/2033	PROPRE	550 000,00	444 557,84	CAD	0,17

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
AU3CB0272896	OPTUS FINANCE PTY LTD 2.5% 01/07/2030	PROPRE	200 000,00	105 446,58	AUD	0,04
XS0951216166	ORACLE 3.125% 10/07/2025	PROPRE	100 000,00	101 320,27	EUR	0,04
XS2712525109	PAPREC HOLDING SA 7.25% 17/11/2029	PROPRE	100 000,00	108 352,01	EUR	0,04
USY7140EAA65	PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY 5.15% 27/04/2028	PROPRE	200 000,00	183 423,10	USD	0,07
XS2314020806	PERU 1.25% 11/03/2033	PROPRE	190 000,00	151 477,04	EUR	0,06
US716973AE24	PFIZER INVESTMENT ENTER 4.75% 19/05/2033	PROPRE	310 000,00	282 769,04	USD	0,11
US716973AG71	PFIZER INVESTMENT ENTER 5.3% 19/05/2033	PROPRE	429 000,00	399 697,51	USD	0,15
US716973AH54	PFIZER INVESTMENT ENTER 5.34% 19/05/2063	PROPRE	21 000,00	19 346,59	USD	0,01
PL0000115291	POLAND GOVERNMENT BOND 6.0^ 25/10/2033	PROPRE	620 000,00	152 964,32	PLN	0,06
PTOTECOE0037	PORTUGAL 1% 12/04/2052	PROPRE	60 000,00	35 233,07	EUR	0,01
US74340XCE94	PROLOGIS LP 4.75% 15/06/2033	PROPRE	296 000,00	272 228,09	USD	0,10
CA74814ZFH16	PROVINCE OF QUEBEC 1.5% 01/09/2031	PROPRE	1 190 000,00	705 970,78	CAD	0,27
CA74814ZFR97	PROVINCE OF QUEBEC 3.9% 22/11/2032	PROPRE	200 000,00	140 268,49	CAD	0,05
XS2357494322	QATAR PETROLEUM 2.25% 12/07/2031	PROPRE	400 000,00	311 963,97	USD	0,12
US747525BK80	QUALCOMM INC 2.15% 20/05/2030	PROPRE	57 000,00	45 672,14	USD	0,02
US747525BJ18	QUALCOMM INC 3.25% 20/05/2050	PROPRE	42 000,00	29 841,69	USD	0,01
AU3SG0002371	QUEENSLAND TREASURY CORP 1.25% 10/03/2031	PROPRE	590 000,00	299 675,53	AUD	0,11
FR0013459765	RCI BANQUE SA VAR 1802/2030	PROPRE	100 000,00	99 156,18	EUR	0,04
XS2107451069	RCS & RDS SA 05/02/2025	PROPRE	100 000,00	98 806,78	EUR	0,04
XS2199445193	REBECCA BIDCO GMBH 5.75% 15/07/2025	PROPRE	100 000,00	102 114,33	EUR	0,04
XS2291911282	REKEEP SPA 7.25% 01/02/2026	PROPRE	100 000,00	92 491,11	EUR	0,03
USY72570AS69	RELIANCE INDUSTRIES LTD 2.875% 12/01/2032	PROPRE	250 000,00	196 733,41	USD	0,07
AU0000097495	REPUBLIC OF AUSTRALIA 1.75% 21/06/2051	PROPRE	400 000,00	146 181,13	AUD	0,06
AT0000A1XML2	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.1% 20/09/2117	PROPRE	36 000,00	28 123,01	EUR	0,01
AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	PROPRE	120 000,00	100 953,60	EUR	0,04
AT0000A2KQ43	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2040	PROPRE	150 000,00	94 084,50	EUR	0,04
AT0000A2QRW0	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.0% 20/04/2025	PROPRE	831 000,00	802 546,56	EUR	0,30
AT0000A2EJ08	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	PROPRE	44 000,00	27 086,05	EUR	0,01
AT0000A2Y8G4	REPUBLIC OF AUSTRIA 1.85% 23/05/2049	PROPRE	68 000,00	56 421,16	EUR	0,02
AT0000A33SH3	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 23/05/2029	PROPRE	405 000,00	425 591,22	EUR	0,16

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
BE0000350596	REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	PROPRE	260 000,00	173 890,90	EUR	0,07
FI4000523238	REPUBLIC OF FINLAND 1.5% 15/09/2032	PROPRE	130 000,00	120 420,07	EUR	0,05
IT0005438004	REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	PROPRE	1 000 000,00	636 723,93	EUR	0,24
KR103503GB99	REPUBLIC OF KOREA 1.875% 10/09/2041	PROPRE	512 640 000,00	301 837,71	KRW	0,11
KR103501G562	REPUBLIC OF KOREA 2.25% 10/06/2025	PROPRE	2 527 780 000,00	1 755 356,62	KRW	0,66
KR103502GD64	REPUBLIC OF KOREA 3.25% 10/06/2033	PROPRE	755 050 000,00	534 981,81	KRW	0,20
US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA 2.252% 29/09/2032	PROPRE	200 000,00	133 459,50	USD	0,05
USP90603AN40	REPUBLIC OF PANAMA 3.75% 17/04/2026	PROPRE	140 000,00	119 517,61	USD	0,05
US715638BU55	REPUBLIC OF PERU 4.125% 25/08/2027	PROPRE	160 000,00	144 169,71	USD	0,05
PL0000113460	REPUBLIC OF POLAND 0.25% 25/10/2026	PROPRE	780 000,00	157 998,26	PLN	0,06
XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND 1% 07/03/2029	PROPRE	10 000,00	9 290,71	EUR	0,00
XS1960361720	REPUBLIC OF POLAND 2% 08/03/2049	PROPRE	10 000,00	7 111,83	EUR	0,00
PTOTELOE0028	REPUBLIC OF PORTUGAL 0.475% 18/10/2030	PROPRE	110 000,00	96 858,22	EUR	0,04
PTOTENOE0034	REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035	PROPRE	90 000,00	72 346,59	EUR	0,03
SK4120008954	REPUBLIC OF SLOVAKIA 3.875% 08/02/2033	PROPRE	100 000,00	109 182,81	EUR	0,04
US760759BA74	REPUBLIC SERVICES INC 2.375% 15/03/2033	PROPRE	74 000,00	56 508,03	USD	0,02
SI0002104196	REPUBLIKA SLOVEN 0.125% 01/07/2031	PROPRE	70 000,00	57 721,67	EUR	0,02
XS2679898184	REWE INT FINANCE 4.875% 13/09/2030	PROPRE	200 000,00	215 163,61	EUR	0,08
XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	PROPRE	200 000,00	219 786,03	EUR	0,08
XS2330503694	ROMANIA 2.0% 14/04/2033	PROPRE	310 000,00	237 037,23	EUR	0,09
RO7P95F9FNY6	ROMANIA 2.5% 25/10/2027	PROPRE	230 000,00	40 793,87	RON	0,02
XS1900101046	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 1.5% 05/11/2030	PROPRE	110 000,00	99 583,88	EUR	0,04
FR001400J150	RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.75% 04/07/2035	PROPRE	200 000,00	212 888,00	EUR	0,08
USL79090AC78	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10/01/2028	PROPRE	200 000,00	178 423,78	USD	0,07
US78355HKW87	RYDER SYSTEM INC 5.25% 01/06/2028	PROPRE	463 000,00	426 860,59	USD	0,16
US785592AM87	SABINE PASS LIQUEFACTION 5.625% 01/03/2025	PROPRE	1 923 000,00	1 777 367,11	USD	0,67
US79466LAL80	SALESFORCE 2.9% 15/07/2051	PROPRE	38 000,00	25 095,98	USD	0,01
US797440CD44	SAN DIEGO G AND E 5.35% 01/04/2053	PROPRE	123 000,00	114 644,73	USD	0,04
US79765RSV23	SAN FRANCISCO CALIFORNIA CITY 6% 01/11/2040	PROPRE	230 000,00	223 308,18	USD	0,08
XS2644942737	SCIL IV LLC SCIL USA H 9.50% 15/07/2028	PROPRE	100 000,00	111 581,28	EUR	0,04

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US824348BJ44	SHERWIN WILLIAMS CO 2.95% 15/08/2029	PROPRE	28 000,00	23 772,01	USD	0,01
US824348BP04	SHERWIN WILLIAMS 2.9% 15/03/2052	PROPRE	42 000,00	26 642,14	USD	0,01
SGXF76205099	SINGAPORE GOVERNMENT 1.625% 01/07/2031	PROPRE	300 000,00	190 619,22	SGD	0,07
SGXF27246101	SINGAPORE GOVERNMENT 1.875% 01/03/2050	PROPRE	130 000,00	75 670,70	SGD	0,03
SK4000017166	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1% 14/05/2025	PROPRE	90 000,00	76 528,21	EUR	0,03
XS1684385161	SOFTBANK GROUP CORP 3.125% 19/09/2025	PROPRE	100 000,00	97 553,78	EUR	0,04
XS2319950130	SPA HOLDINGS 3.625% 04/02/2028	PROPRE	100 000,00	91 619,39	EUR	0,03
ES0000012J07	SPAIN 1% 30/07/2042	PROPRE	4 000,00	2 696,72	EUR	0,00
ES0000012K95	SPAIN 3.45% 30/07/2043	PROPRE	150 000,00	151 015,38	EUR	0,06
ES0000012I24	SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	PROPRE	560 000,00	414 784,26	EUR	0,16
XS2407969885	STANDARD CHARTERED PLC VAR 17/11/2029	PROPRE	300 000,00	261 437,20	EUR	0,10
XS2618731256	STANDARD CHARTERED VAR 10/05/2031	PROPRE	846 000,00	913 742,87	EUR	0,34
USG8438NAB31	STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14/10/2038	PROPRE	200 000,00	168 765,32	USD	0,06
USG84393AC49	STAR ENERGY 6.75% 24/04/2033	PROPRE	200 000,00	148 232,94	USD	0,06
XS2155352664	STATE OF QATAR 3.75% 16/04/2030	PROPRE	200 000,00	178 224,93	USD	0,07
SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT 0.125% 12/05/2031	PROPRE	1 760 000,00	138 487,39	SEK	0,05
SE0017830730	SWEDISH GOVERNMENT 1.75% 11/11/2033	PROPRE	1 200 000,00	105 302,94	SEK	0,04
CH0557778310	SWITZERLAND 0.25% 23/06/2035	PROPRE	100 000,00	102 506,12	CHF	0,04
CH0344958472	SWITZERLAND 0.5% 24/05/2055	PROPRE	20 000,00	21 207,95	CHF	0,01
CH0440081567	SWITZERLAND 1.5% 26/10/2038	PROPRE	250 000,00	301 084,13	CHF	0,11
CH0015803239	SWITZERLAND 3.5% 08/04/2033	PROPRE	290 000,00	398 265,39	CHF	0,15
US874060AX48	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.05% 31/03/2030	PROPRE	200 000,00	156 182,66	USD	0,06
XS2090816526	TECHEM VERWAL TUNGSGESELL 2% 15/07/2025	PROPRE	100 000,00	98 705,33	EUR	0,04
US87927VAR96	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.2% 18/07/36	PROPRE	30 000,00	28 255,65	USD	0,01
XS2288109676	TELECOM ITALIA 1.625% 18/01/2029	PROPRE	100 000,00	87 868,22	EUR	0,03
XS1795406658	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERP	PROPRE	100 000,00	97 965,51	EUR	0,04
FR001400M2G2	TELEPERFORMANCE 5.75% 22/11/2031	PROPRE	100 000,00	106 920,84	EUR	0,04
JP1051481M76	THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.005% 20/06/2026	PROPRE	367 250 000,00	2 356 288,56	JPY	0,89
JP1051571P41	THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.2% 20/03/2028	PROPRE	364 000 000,00	2 342 467,31	JPY	0,88
JP1201771M76	THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.4% 20/06/2041	PROPRE	77 550 000,00	429 984,84	JPY	0,16

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US883556BZ47	THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.6% 01/10/2029	PROPRE	278 000,00	231 075,96	USD	0,09
XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% 15/07/2027	PROPRE	100 000,00	98 832,67	EUR	0,04
US902613AX64	UBS GROUP AG 3.75% 26/03/2025	PROPRE	250 000,00	223 990,44	USD	0,08
US902613BB36	UBS GROUP AG 4.55% 17/04/2026	PROPRE	250 000,00	225 403,78	USD	0,09
US902613AY48	UBS GROUP AG 4.875% 15/05/2045	PROPRE	250 000,00	217 073,28	USD	0,08
GB00BM8Z2V59	UK OF GB AND NORTHERN IRELAND 1.50% 31/07/2053	PROPRE	1 557 000,00	1 013 074,94	GBP	0,38
GB00BMV7TC88	UK OF GB AND NORTHERN IRELAND 3.25% 31/01/2033	PROPRE	340 000,00	389 244,72	GBP	0,15
GB00BJQWYH73	UK TREASURY 1.25% 22/10/2041	PROPRE	161 000,00	121 100,50	GBP	0,05
GB00BMBL1D50	UK TSY 0.5% 22/10/2061	PROPRE	20 000,00	7 798,82	GBP	0,00
GB00BNNGP775	UK 0.875% 31/01/2046	PROPRE	540 000,00	335 513,18	GBP	0,13
FR0014002P50	UNEDIC 0.01% 25/05/2031	PROPRE	100 000,00	83 232,09	EUR	0,03
FR0013524410	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	PROPRE	500 000,00	377 889,02	EUR	0,14
US91282CGC91	UNITED STATES OF AMERICA 3.875% 31/12/2027	PROPRE	890 000,00	804 723,64	USD	0,30
US907818FV55	UNION PACIFIC CORP 3.55% 20/5/2061	PROPRE	42 000,00	28 850,03	USD	0,01
US907818GA00	UNION PACIFIC CORP 3.85% 14/02/2072	PROPRE	225 000,00	164 759,37	USD	0,06
US907818GD49	UNION PACIFIC CORP 5.15% 20/01/2063	PROPRE	133 000,00	125 148,47	USD	0,05
XS2010029317	UNITED GROUP BV 4.0% 15/11/2027	PROPRE	100 000,00	94 826,33	EUR	0,04
GB00BFX0ZL78	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN 1.625% 22/10/2028	PROPRE	1 250 000,00	1 340 382,44	GBP	0,51
GB00BMF9LF76	UNITED KINGDOM OF GREAT BRI AND NORTHERN IRELA 4% 22/10/2063	PROPRE	170 000,00	195 244,24	GBP	0,07
GB00BLPK7334	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHE 1.125% 31/01/2039	PROPRE	680 000,00	537 477,76	GBP	0,20
GB00BMGR2809	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN TSY 0.25% 31/07/2031	PROPRE	883 000,00	806 986,89	GBP	0,30
GB00BPCJD880	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITIAN 3,5% 22/10/2025	PROPRE	750 000,00	864 553,61	GBP	0,33
GB00BNNGP668	UNITED KINGDOM 0.375% 22/10/2026	PROPRE	1 724 000,00	1 825 400,17	GBP	0,69
US912810ST60	UNITED STATES AMERICA 1.375% 15/11/2040	PROPRE	249 000,00	150 201,22	USD	0,06
US9128286N55	UNITED STATES OF AMERICA I 0.5% 15/04/2024	PROPRE	468 000,00	510 951,01	USD	0,19
US91282CBF77	UNITED STATES OF AMERICA I .125% 15/01/2031	PROPRE	197 000,00	188 379,67	USD	0,07
US912810RX81	UNITED STATES OF AMERICA 3% 15/05/2047	PROPRE	30 000,00	22 334,50	USD	0,01
US912810TS78	UNITED STATES OF AMERICA 3.75% 15/05/2043	PROPRE	450 000,00	391 168,01	USD	0,15
US912810TU25	UNITED STATES OF AMERICA 4.50% 15/08/2043	PROPRE	270 000,00	254 143,38	USD	0,10
US91324PDX78	UNITEDHEALTH GROUP INC 2% 15/05/2030	PROPRE	444 000,00	348 598,85	USD	0,13

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US91324PED06	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.30% 15/05/2031	PROPRE	418 000,00	328 681,11	USD	0,12
US91324PEQ19	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.3% 15/02/2030	PROPRE	200 000,00	193 108,52	USD	0,07
US91324PET57	UNITEDHEALTH GROUP INC 6.05% 15/02/2063	PROPRE	95 000,00	101 438,97	USD	0,04
US917288BK78	URUGUAY 4.375% 23/01/2031	PROPRE	40 000,00	36 577,54	USD	0,01
US912810SY55	US TREASURY N/B 2.25% 15/05/2041	PROPRE	3 479 000,00	2 412 740,85	USD	0,91
US91282CBL46	US TREASURY 1.125% 15/02/2031	PROPRE	2 508 000,00	1 905 503,07	USD	0,72
US91282CDC29	USA I 0.125% 15/10/2026	PROPRE	200 000,00	193 660,48	USD	0,07
US91282CCA71	USA 0% 15/04/2026	PROPRE	295 000,00	298 327,25	USD	0,11
US91282CCS89	USA 1.250% 15/08/2031	PROPRE	2 573 000,00	1 939 982,22	USD	0,73
US912810TC27	USA 2% 15/11/2041	PROPRE	490 000,00	322 695,67	USD	0,12
US912810TF57	USA 2.375% 15/02/2042	PROPRE	2 555 000,00	1 798 978,42	USD	0,68
XS2204842384	VERISURE HOLDING AB 3.875% 15/07/2026	PROPRE	100 000,00	100 267,14	EUR	0,04
US92343VGG32	VERIZON COMMUNICATIONS 1.45% 20/03/2026	PROPRE	588 000,00	497 982,80	USD	0,19
US92343VGN82	VERIZON COMMUNICATIONS 2.35% 15/03/2032	PROPRE	397 000,00	301 723,96	USD	0,11
US92343VGL27	VERIZON COMMUNICATIONS 2.85% 03/09/2041	PROPRE	135 000,00	91 617,66	USD	0,03
US92343VFW90	VERIZON COMMUNICATIONS 2.987% 30/10/2056	PROPRE	137 000,00	83 173,22	USD	0,03
US92343VFE92	VERIZON COMMUNICATIONS 3.15% 22/03/2030	PROPRE	414 000,00	346 141,52	USD	0,13
XS2187646901	VIRGIN MEDIA VENDOR FINACING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	PROPRE	100 000,00	108 851,19	GBP	0,04
XS2389688107	VITERRA FIN B V 0.375% 24/09/2025	PROPRE	265 000,00	250 532,28	EUR	0,09
XS2389688875	VITERRA FINANCE BV 1.0% 24/09/2028	PROPRE	100 000,00	89 199,96	EUR	0,03
XS2225204010	VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080	PROPRE	100 000,00	90 557,38	EUR	0,03
US92343VEA89	VVERIZON COMMUNICATIONS 4.5% 10/08/2033	PROPRE	442 000,00	397 587,93	USD	0,15
FR0013526803	WORLDFLINE SA FRANCE 0% CV 30/07/2025	PROPRE	49,00	5 365,50	EUR	0,00
FR0013439304	WORLDFLINE SA 0% CONV 30/07/2026	PROPRE	181,00	16 269,91	EUR	0,01
XS2069016165	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	PROPRE	100 000,00	89 622,92	EUR	0,03
Total Obligation				157 562 373,09		59,46
O.P.C.V.M.						
JE00BD3QJR55	FORESIGHT SOLAR FUND LIMITED GBP	PROPRE	2 651 380,00	3 127 009,82	GBP	1,18
IE00BGDQ0V72	ISHARES PLC MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	PROPRE	561 658,00	2 913 005,03	USD	1,10
Total O.P.C.V.M.				6 040 014,85		2,28
Total Valeurs mobilières				229 409 623,46		86,57

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Swap de Taux</i>						
SWAP04031483	BRYBWM0B1	PROPRE	1 274 095,79	18 968,03	USD	0,01
SWAP04031484	BRYCDM0B0	PROPRE	961 021,48	14 307,16	USD	0,01
SWAP04031476	BRYCDM087	PROPRE	1 143 726,20	14 564,42	USD	0,01
SWAP04031486	BRYCJSD84	PROPRE	1 143 726,20	14 564,42	USD	0,01
SWAP04185468	790240BRYJ3QB665288#	PROPRE	1 554 440,00	170 082,80	EUR	0,06
SWAP04185482	790240BRY0SVG311722#	PROPRE	184 500,00	-6 050,09	EUR	-0,00
SWAP04185475	790240BRY0VEBJ51727#	PROPRE	200 500,00	-7 624,13	EUR	-0,00
SWAP04185478	790240BRY0W2MZ21728#	PROPRE	198 000,00	-10 076,57	EUR	-0,00
SWAP04185484	790240BRY0X7SV31733#	PROPRE	143 349,00	-6 260,40	EUR	-0,00
SWAP04185469	790240BRY10H7M81741#	PROPRE	400 000,00	-8 694,70	EUR	-0,00
SWAP04185471	790240BRY10YP661748#	PROPRE	322 166,00	-9 635,97	EUR	-0,00
SWAP04037842	829189BRYCR5NZ427992	PROPRE	82 450 000,00	-2 209,31	JPY	-0,00
SWAP04055889	829189BRYDK8W5929421	PROPRE	310 000,00	406,54	GBP	0,00
SWAP04055890	829189BRYD47XG428656	PROPRE	320 000,00	1 039,13	GBP	0,00
SWAP04037748	829189BRYERCQL331237	PROPRE	1 500,00	1,67	USD	0,00
SWAP04055967	829189BRYFTMBX633290	PROPRE	30 000,00	-1 220,11	EUR	-0,00
SWAP04039638	829189BRYFTMBZ133291	PROPRE	120 000,00	6 078,51	EUR	0,00
SWAP04056027	829189BRYFTMDR733288	PROPRE	80 000,00	-5 984,02	CHF	-0,00
SWAP04056022	829189BRYFTMDS533289	PROPRE	30 000,00	5 939,81	CHF	0,00
SWAP04046864	829189BRYGJXWB634156	PROPRE	8 660 000,00	34 128,88	CNY	0,01
SWAP04046888	829189BRYGPZQ1334288	PROPRE	20 000 000,00	20 300,05	CNY	0,01
SWAP04046876	829189BRYGPZQ9634289	PROPRE	20 000 000,00	77 811,20	CNY	0,03
SWAP04046877	829189BRYGT93L834375	PROPRE	36 260 000,00	134 827,09	CNY	0,05
SWAP04048997	829189BRYGWFRY634492	PROPRE	20 000 000,00	73 612,36	CNY	0,03
SWAP04051047	829189BRYH7BM835121	PROPRE	25 000,00	341,00	EUR	0,00
SWAP04061685	829189BRYH9TL3435075	PROPRE	25 000,00	-319,59	EUR	-0,00
SWAP04054514	829189BRYH96XL135069	PROPRE	17 460 000,00	55 760,52	CNY	0,02
SWAP04070512	829189BRYKMFT8338763	PROPRE	70 000 000,00	100 607,88	CNY	0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
SWAP04071003	829189BRYKT38X138898	PROPRE	90 750 000,00	993,32	JPY	0,00
SWAP04080016	829189BRYLBCNB939414	PROPRE	31 324 200,00	212,97	JPY	0,00
SWAP04080015	829189BRYLB773639407	PROPRE	61 410 000,00	421,44	JPY	0,00
SWAP04083022	829189BRYLE7RU139467	PROPRE	30 095 800,00	141,26	JPY	0,00
SWAP04085753	829189BRYLN0JZ439687	PROPRE	20 470 000,00	152,89	JPY	0,00
SWAP04085987	829189BRYLPG0F139735	PROPRE	20 470 000,00	148,32	JPY	0,00
SWAP04086617	829189BRYLT9SV839822	PROPRE	20 480 000,00	189,54	JPY	0,00
SWAP04073785	829189BRYL4XAZ239283	PROPRE	2 750 000,00	2 253,13	USD	0,00
SWAP04092570	829189BRYNCP4Y641371	PROPRE	21 930 000,00	-799,14	MXN	-0,00
SWAP04092566	829189BRYNCP4Z341372	PROPRE	7 400 000,00	7 742,69	MXN	0,00
SWAP04138512	829189BRYN2XFV441096	PROPRE	12 470 000,00	19 046,75	MXN	0,01
SWAP04092165	829189BRYN4QMK341125	PROPRE	20 000 000,00	-944,15	CNY	-0,00
SWAP04111878	829189BRYPBHWZ643483	PROPRE	28 000 000,00	958,95	JPY	0,00
SWAP04111882	829189BRYPBHX8543484	PROPRE	66 000 000,00	-1 203,86	JPY	-0,00
SWAP04121603	829189BRYPP4VC244264	PROPRE	27 000 000,00	986,58	JPY	0,00
SWAP04121592	829189BRYPP4V2444263	PROPRE	64 000 000,00	-1 414,67	JPY	-0,00
SWAP04142217	829189BRYQHBZD745409	PROPRE	250 000,00	3 071,70	GBP	0,00
SWAP04188908	829189BRYQMDHE545541	PROPRE	20 000,00	1 291,75	GBP	0,00
SWAP04150606	829189BRYQQGH8745668	PROPRE	80 000,00	1 216,85	GBP	0,00
SWAP04150609	829189BRYQRZ1A645726	PROPRE	80 000,00	1 210,37	GBP	0,00
SWAP04138513	829189BRYQ5XZ3445044	PROPRE	22 500 000,00	-264,78	JPY	-0,00
SWAP04139672	829189BRYQ8JW9245174	PROPRE	22 500 000,00	-236,11	JPY	-0,00
SWAP04187879	829189BRYRD5M6146287	PROPRE	20 000,00	754,00	EUR	0,00
SWAP04167055	829189BRYRFM12446337	PROPRE	63 000 000,00	-1 252,70	JPY	-0,00
SWAP04167057	829189BRYRGT1Q546366	PROPRE	1 050 000,00	18 385,70	USD	0,01
SWAP04167643	829189BRYRKQ74946441	PROPRE	520 000,00	7 556,04	USD	0,00
SWAP04193051	829189BRYRK4SH646432	PROPRE	20 000,00	276,86	EUR	0,00
SWAP04170493	829189BRYRM180946546	PROPRE	60 000,00	1 830,97	EUR	0,00
SWAP04193046	829189BRYRQ6RA146617	PROPRE	210 000,00	2 645,41	EUR	0,00
SWAP04193045	829189BRYRQ6R8646616	PROPRE	30 000,00	-2 264,57	EUR	-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
SWAP04171873	829189BRYRSQ1J446672	PROPRE	20 000,00	-1 534,79	EUR	-0,00
SWAP04171871	829189BRYRSQ16246671	PROPRE	140 000,00	1 865,58	EUR	0,00
SWAP04171874	829189BRYRSUDC746679	PROPRE	30 000,00	-1 900,43	USD	-0,00
SWAP04171872	829189BRYRSUDF046680	PROPRE	190 000,00	2 239,13	USD	0,00
SWAP04173967	829189BRYRXCXD646816	PROPRE	1 040 000,00	14 578,51	USD	0,01
SWAP04174587	829189BRYRZXY4846920	PROPRE	80 000,00	1 095,02	USD	0,00
SWAP04174581	829189BRYRZXY5546919	PROPRE	20 000,00	-1 282,97	USD	-0,00
SWAP04158920	829189BRYR3DYGX345840	PROPRE	1 080 000,00	20 003,37	USD	0,01
SWAP04163061	829189BRYR7H2A545982	PROPRE	2 120 000,00	18 970,20	USD	0,01
SWAP04184321	829189BRYSF8H6747567	PROPRE	10 000,00	-461,91	EUR	-0,00
SWAP04184323	829189BRYSF87B747568	PROPRE	90 000,00	983,72	EUR	0,00
SWAP04185038	829189BRYSLR8W147821	PROPRE	170 000,00	1 590,77	GBP	0,00
SWAP04185051	829189BRYSLR95947820	PROPRE	30 000,00	-861,29	GBP	-0,00
SWAP04185476	829189BRYSSLM8448150	PROPRE	280 000,00	2 304,32	GBP	0,00
SWAP04185970	829189BRYSX2HY948475	PROPRE	20 000,00	277,45	EUR	0,00
SWAP04188337	829189BRYSZ0QM748532	PROPRE	110 000,00	650,38	GBP	0,00
SWAP04186673	829189BRYSZ0Q3948533	PROPRE	30 000,00	256,27	GBP	0,00
SWAP04186675	829189BRYSZ11U448531	PROPRE	20 000,00	675,40	GBP	0,00
SWAP04186667	829189BRYSZ2XA148537	PROPRE	20 000,00	-601,97	USD	-0,00
SWAP04186670	829189BRYSZ2X7848536	PROPRE	170 000,00	858,87	USD	0,00
SWAP04180582	829189BRY88CVU747205	PROPRE	10 000,00	-523,07	EUR	-0,00
SWAP04180580	829189BRY88CW4447206	PROPRE	80 000,00	867,17	EUR	0,00
SWAP04180585	829189BRY96GG747224	PROPRE	20 000,00	-1 053,10	USD	-0,00
SWAP04180581	829189BRY96GJ147225	PROPRE	90 000,00	826,91	USD	0,00
SWAP04188336	829189BRYTA5Q5848862	PROPRE	20 000,00	-348,49	GBP	-0,00
SWAP04194316	829189BRYTCSWD249223	PROPRE	20 000,00	79,00	USD	0,00
SWAP04194336	829189BRYTCSWD250180	PROPRE	10 000,00	-39,51	USD	-0,00
SWAP04194331	829189BRYTCSWD250184	PROPRE	10 000,00	-39,51	USD	-0,00
SWAP04194312	829189BRYTDU6Y949266	PROPRE	125 000,00	-1 054,29	USD	-0,00
SWAP04194329	829189BRYTDU6Y950176	PROPRE	40 000,00	337,37	USD	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
SWAP04194332	829189BRYTDU6Y950186	PROPRE	85 000,00	716,91	USD	0,00
SWAP04194315	829189BRYTDU6Z649265	PROPRE	795 000,00	473,50	USD	0,00
SWAP04194328	829189BRYTDU6Z650182	PROPRE	260 000,00	-154,85	USD	-0,00
SWAP04194324	829189BRYTDU6Z650188	PROPRE	535 000,00	-318,64	USD	-0,00
SWAP04191688	829189BRYTM2CF549601	PROPRE	40 000,00	88,26	GBP	0,00
SWAP04191692	829189BRYTM2C9949602	PROPRE	230 000,00	886,95	GBP	0,00
SWAP04194313	829189BRYTP46B450005	PROPRE	40 000,00	104,84	USD	0,00
SWAP04194337	829189BRYTP46B450181	PROPRE	10 000,00	-26,21	USD	-0,00
SWAP04194326	829189BRYTP46B450189	PROPRE	30 000,00	-78,63	USD	-0,00
SWAP04194317	829189BRYTP468150006	PROPRE	250 000,00	170,44	USD	0,00
SWAP04194333	829189BRYTP468150178	PROPRE	80 000,00	-54,54	USD	-0,00
SWAP04194327	829189BRYTP468150185	PROPRE	170 000,00	-115,90	USD	-0,00
SWAP04194318	829189BRYTP9N0850008	PROPRE	40 000,00	85,48	USD	0,00
SWAP04194325	829189BRYTP9N0850179	PROPRE	10 000,00	-21,37	USD	-0,00
SWAP04194334	829189BRYTP9N0850190	PROPRE	30 000,00	-64,11	USD	-0,00
SWAP04194314	829189BRYTP9N1650007	PROPRE	245 000,00	189,84	USD	0,00
SWAP04194335	829189BRYTP9N1650177	PROPRE	90 000,00	-69,74	USD	-0,00
SWAP04194330	829189BRYTP9N1650187	PROPRE	155 000,00	-120,11	USD	-0,00
SWAP04186671	829189BRYT01T1448548	PROPRE	50 000,00	414,11	GBP	0,00
SWAP04186677	829189BRYT01UK048547	PROPRE	10 000,00	-160,36	GBP	-0,00
SWAP04187882	829189BRYT5E6L248723	PROPRE	70 000,00	2 240,72	GBP	0,00
SWAP04187877	829189BRYT5GMR648729	PROPRE	20 000,00	-472,23	USD	-0,00
SWAP04187883	829189BRYT5GMU948730	PROPRE	150 000,00	690,88	USD	0,00
SWAP04188346	829189BRYT6WDL348793	PROPRE	200 000,00	-896,95	EUR	-0,00
SWAP04188355	829189BRYT6WDP448794	PROPRE	400 000,00	-1 902,25	EUR	-0,00
SWAP04188354	829189BRYT7CJB248803	PROPRE	10 000,00	-278,85	USD	-0,00
SWAP04188360	829189BRYT7CJE648802	PROPRE	90 000,00	539,32	USD	0,00
SWAP04188342	829189BRYT7ESU648804	PROPRE	50 000,00	1 793,17	GBP	0,00
SWAP04188901	829189BRYT9YJK248858	PROPRE	150 000,00	1 150,63	GBP	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
SWAP04188339	829189BRYT9ZNC248859	PROPRE	45 000 000,00	-229,42	JPY	-0,00
Total Swap de Taux				811 713,09		0,31
Options						
Indices (Livraison du sous-jacent)						
SPXW2403PO03	SPXW/202403/P/4100.	PROPRE	-31,00	-25 722,16	USD	-0,01
SPXW2403PO04	SPXW/202403/P/4500.	PROPRE	31,00	73 385,24	USD	0,03
ST2403PO01	ST/202403/P/28000.	PROPRE	36,00	18 990,00	EUR	0,01
SX5E2403PO07	SX5E/202403/P/4200.	PROPRE	-60,00	-16 560,00	EUR	-0,01
VIX2401CQ07	VIX/202401/C/23.	PROPRE	861,00	15 198,93	USD	0,01
Total Indices (Livraison du sous-jacent)				65 292,01		0,02
Total Options				65 292,01		0,02
Liquidites						
APPELS DE MARGES						
	APPEL DE MARGE CHF	PROPRE	41,10	44,21	CHF	0,00
	APPEL DE MARGE EUR	PROPRE	-128 538,37	-128 538,37	EUR	-0,05
	APPEL DE MARGE GBP	PROPRE	-16 392,71	-18 917,21	GBP	-0,01
	APPEL DE MARGE MXN	PROPRE	-486 192,71	-25 990,30	MXN	-0,01
	APPEL DE MARGE USD	PROPRE	-552 462,21	-500 124,21	USD	-0,19
	APPEL MARGE JPY	PROPRE	405 777,00	2 605,58	JPY	0,00
Total APPELS DE MARGES				-670 920,30		-0,25
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-308 023,57	-308 023,57	EUR	-0,12
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	5 390,52	5 390,52	EUR	0,00
	BANQUE AUD MSY	PROPRE	6 766,16	4 179,48	AUD	0,00
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	329 926,84	203 796,92	AUD	0,08
	BANQUE CAD CSFB	PROPRE	-92,78	-63,70	CAD	-0,00
	BANQUE CAD MSY	PROPRE	92 570,60	63 552,52	CAD	0,02
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	29 613,32	20 330,44	CAD	0,01
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	86 992,33	93 570,32	CHF	0,04
	BANQUE CZK SGP	PROPRE	176 942,86	7 167,02	CZK	0,00
	BANQUE DKK SGP	PROPRE	419 328,61	56 251,36	DKK	0,02
	BANQUE EUR BNP	PROPRE	21 613,69	21 613,69	EUR	0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE EUR MSY	PROPRE	1 693 421,75	1 693 421,75	EUR	0,64
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	24 384 260,02	24 384 260,02	EUR	9,20
	BANQUE GBP MSY	PROPRE	-13 253,58	-15 294,65	GBP	-0,01
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	1 918 879,83	2 214 390,20	GBP	0,84
	BANQUE HKD SGP	PROPRE	458,03	53,10	HKD	0,00
	BANQUE HUF SGP	PROPRE	843 062,56	2 205,73	HUF	0,00
	BANQUE ILS SGP	PROPRE	14 463,50	3 636,10	ILS	0,00
	BANQUE JPY CSFB	PROPRE	-229,00	-1,47	JPY	-0,00
	BANQUE JPY MSY	PROPRE	3 298 000,00	21 177,20	JPY	0,01
	BANQUE JPY SGP	PROPRE	42 750 263,00	274 509,01	JPY	0,10
	BANQUE MXN SGP	PROPRE	2 268 622,24	121 273,25	MXN	0,05
	BANQUE NOK SGP	PROPRE	188 949,20	16 842,64	NOK	0,01
	BANQUE NZD SGP	PROPRE	18 216,82	10 441,23	NZD	0,00
	BANQUE PLN SGP	PROPRE	42 906,80	9 877,82	PLN	0,00
	BANQUE RON SGP	PROPRE	17 548,98	3 527,50	RON	0,00
	BANQUE SEK SGP	PROPRE	62 763,59	5 637,87	SEK	0,00
	BANQUE SGD SGP	PROPRE	6 635,15	4 553,51	SGD	0,00
	BANQUE USD MSY	PROPRE	1 074 021,69	972 273,29	USD	0,37
	BANQUE USD SGP	PROPRE	3 107 832,96	2 813 409,64	USD	1,06
	BANQUE ZAR SGP	PROPRE	298 935,85	14 797,85	ZAR	0,01
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	5 105,39	5 105,39	EUR	0,00
	VTE REGL DIFF DEV	PROPRE	-5 950,00	-5 386,32	USD	-0,00
	Total BANQUE OU ATTENTE			32 718 475,66		12,35
	DEPOSIT DE GARANTIE					
	COLLATÉRAL ESP RECU	PROPRE	-30 000,00	-30 000,00	EUR	-0,01
	COLLATÉRAL ESP RECU	PROPRE	-7 200,00	-7 200,00	EUR	-0,00
	COLLATÉRAL ESP RECU	PROPRE	80 000,00	80 000,00	EUR	0,03
	COLLATÉRAL ESP RECU	PROPRE	10 000,00	10 000,00	EUR	0,00
	DEPOSIT OTC VERSE	PROPRE	918 145,64	918 145,64	EUR	0,35
	Total DEPOSIT DE GARANTIE			970 945,64		0,37

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-8 321,77	-8 321,77	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-26 515,73	-26 515,73	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-132 755,81	-132 755,81	EUR	-0,05
	PRHONOCAC	PROPRE	-3 355,26	-3 355,26	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPTA	PROPRE	-2 635,11	-2 635,11	EUR	-0,00
	PRREMU SOC GEST	PROPRE	-52 680,88	-52 680,88	EUR	-0,02
Total FRAIS DE GESTION				-226 264,56		-0,09
Total Liquidités				32 792 236,44		12,37
Futures						
Indices (Livraison du sous-jacent)						
SLB1150324	EMINI S&P 500 E 0324	PROPRE	76,00	457 864,48	USD	0,17
VG150324	EURO STOXX 50 0324	PROPRE	-272,00	132 740,00	EUR	0,05
MFS180324	MINI MSCI E 0324	PROPRE	1,00	3 667,42	USD	0,00
MML180324	MSCI EM MKEX CH 0324	PROPRE	43,00	67 202,46	USD	0,03
ES150324	S&P 500 EMI 0324	PROPRE	2,00	14 488,75	USD	0,01
Total Indices (Livraison du sous-jacent)				675 963,11		0,26
Taux (Livraison du sous-jacent)						
YM150324	AUST 3YR BOND F 0324	PROPRE	27,00	15 301,56	AUD	0,01
CN280324	CAN 10YR BO 0324	PROPRE	-10,00	-41 102,57	CAD	-0,02
OE110324	EURO BOBL 0324	PROPRE	-16,00	-19 750,00	EUR	-0,01
RX110324	EURO BUND 0324	INTRAD	56,00	164 080,00	EUR	0,06
RX110324	EURO BUND 0324	PROPRE	-75,00	-256 240,00	EUR	-0,10
UB110324	EURO BUXL 0324	PROPRE	-31,00	-257 600,00	EUR	-0,10
DU110324	EURO SCHATZ 0324	PROPRE	-32,00	-10 963,44	EUR	-0,00
IK1110324	EURO-BTP FU 0324	PROPRE	-4,00	-10 905,00	EUR	-0,00
OAT110324	EURO-OAT FU 0324	PROPRE	-3,00	-5 210,00	EUR	-0,00
JB210324	JAPANESE 10Y BO 0324	PROPRE	4,00	24 195,17	JPY	0,01
G280324	LONG GILT 0324	PROPRE	5,00	34 163,06	GBP	0,01
US280324	US LONG BOND 0324	INTRAD	-25,00	-205 606,34	USD	-0,08
US280324	US LONG BOND 0324	PROPRE	25,00	205 164,08	USD	0,08
WN280324	US ULTRA BOND C 0324	INTRAD	9,00	3 108,26	USD	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
WN280324	US ULTRA BOND C 0324	PROPRE	-68,00	-697 921,80	USD	-0,26
TY1280324	US 10 YR NOTE F 0324	PROPRE	172,00	569 944,62	USD	0,22
TY280324	US 10 YR NOTE F 0324	PROPRE	24,00	11 847,74	USD	0,00
UXY280324	US 10YR ULTRA T 0324	PROPRE	-84,00	-391 616,14	USD	-0,15
TU1310324	US 2 YR NOTE FU 0324	PROPRE	-20,00	-64,21	USD	-0,00
FV1310324	US 5 YR NOTE FU 0324	PROPRE	269,00	547 867,89	USD	0,21
XM150324	10Y AUSTRAL 0324	PROPRE	6,00	10 540,53	AUD	0,00
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				-310 766,59		-0,12
Total Futures				365 196,52		0,14
Dossiers						
ADI REME: Mise Depot de Collateral (Doss.)						
MDC-00299145	MDC/DE0001030757/30/	MGAR1	44 379,79	0,00	EUR	0,00
MDC-00299146	MDC/DE0001030757/30/	MGAR1	10 868,52	0,00	EUR	0,00
MDC-00299147	MDC/DE0001030757/30/	MGAR1	203 784,75	0,00	EUR	0,00
MDC-00299148	MDC/DE0001030757/30/	MGAR1	26 538,21	0,00	EUR	0,00
MDC-00299149	MDC/DE0001030757/30/	MGAR1	165 744,93	0,00	EUR	0,00
MDC-00299150	MDC/DE0001030757/30/	MGAR1	103 250,94	0,00	EUR	0,00
MDC-00299142	MDC/FR0014002JM6/30/	MGAR1	117 553,81	0,00	EUR	0,00
MDC-00299143	MDC/FR0014002JM6/30/	MGAR1	107 327,89	0,00	EUR	0,00
MDC-00299144	MDC/FR0014002JM6/30/	MGAR1	51 547,66	0,00	EUR	0,00
Total ADI REME: Mise Depot de Collateral (Doss.)				0,00		0,00
Total Dossiers				0,00		0,00
Creances negociables						
Interets postcomptes.						
US17330QES21	CITIBANK NANY 5.89% 10/05/2024	PROPRE	345 000,00	319 602,32	USD	0,12
US63873QL288	NATIXIS 5.97% 20/05/2024	PROPRE	230 000,00	213 974,15	USD	0,08
US89115B3M00	TORONTO DOMINION BANK YORK BRANCH 6% 09/09/2024	PROPRE	440 000,00	407 210,35	USD	0,15
US89115BWL07	TORONTO DOMINION BK 5.93% 15/08/2024	PROPRE	340 000,00	315 131,27	USD	0,12
Total Interets postcomptes.				1 255 918,09		0,47
Interets precomptes.						
US2332K0FD90	DNB NORBANK ASA ZCP 13/06/2024	PROPRE	335 000,00	295 847,78	USD	0,11
US40434PHN96	HSBC USA INC ZCP 22/08/2024	PROPRE	335 000,00	292 132,49	USD	0,11
US55607KHL35	MACQUARIE BANK LTD ZCP 20/08/2024	PROPRE	335 000,00	292 806,05	USD	0,11

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US63906EEL20	NATWEST MKTS PLC ZCP 20/05/2024	PROPRE	335 000,00	296 670,53	USD	0,11
US83369BDQ68	SOCIETE GENERALE NORTH AMER IN ZCP 24/04/2024	PROPRE	260 000,00	231 172,75	USD	0,09
US9612C0F619	WESTPAC BANKING CORP ZCP 06/06/2024	PROPRE	335 000,00	296 087,66	USD	0,11
Total Interets precomptes.				1 704 717,26		0,64
Total Creances negociables				2 960 635,35		1,12
Coupons						
Action						
US00846U1016	AGILENT TECH	ACHLIG	4 425,00	661,76	USD	0,00
US0865161014	BEST BUY	ACHLIG	5 823,00	3 394,75	USD	0,00
GB0031743007	BURBERRY GROUP	ACHLIG	1 246,00	263,14	GBP	0,00
US12541W2098	C.H. ROBINSON WRLD	ACHLIG	416,00	160,80	USD	0,00
IE0001827USD	CRH PLC	ACHLIG	4 420,00	4 321,37	USD	0,00
US2358511028	DANAHER CORP	ACHLIG	1 010,00	153,61	USD	0,00
US2441991054	DEERE & CO	ACHLIG	998,00	929,65	USD	0,00
US2788651006	ECOLAB INC	ACHLIG	1 842,00	665,33	USD	0,00
JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC	ACHLIG	313,00	223,84	USD	0,00
US3886891015	GRAPHIC PACKAGING HO	ACHLIG	8 228,00	521,40	USD	0,00
GB0004052071	HALMA PLC	ACHLIG	1 493,00	144,90	GBP	0,00
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ACHLIG	796,00	706,18	USD	0,00
IE00BY7QL619	JOHNSON CTRL INTL	ACHLIG	9 113,00	3 052,38	USD	0,00
GB00BZ4BQC70	JOHNSON MATTHEY PLC	ACHLIG	2 882,00	731,68	GBP	0,00
US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP	ACHLIG	936,00	699,90	USD	0,00
JP3266400005	KUBOTA CORPORATION	ACHLIG	1 300,00	178,62	JPY	0,00
JP3256000005	KYOWA HAKKO KIRIN	ACHLIG	7 200,00	1 112,95	JPY	0,00
US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ACHLIG	911,00	1 154,57	USD	0,00
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY	ACHLIG	934,00	68,07	USD	0,00
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PL	ACHLIG	3 104,00	694,92	GBP	0,00
US6541061031	NIKE INC -B-	ACHLIG	1 014,00	237,75	USD	0,00
CA67077M1086	NUTRIEN RG	ACHLIG	4 494,00	1 617,14	USD	0,00
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTOR	ACHLIG	1 177,00	918,35	USD	0,00
CA70137W1086	PARKLAND CORPORTIN	ACHLIG	4 645,00	813,18	CAD	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US7134481081	PEPSICO	ACHLIG	4 905,00	3 931,91	USD	0,00
US7607591002	REPUBLIC SERVICES	ACHLIG	1 429,00	484,46	USD	0,00
CA7669101031	RIOCAN REIT	ACHLIG	7 262,00	336,53	CAD	0,00
IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY	ACHLIG	911,00	577,29	USD	0,00
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	ACHLIG	1 162,00	626,76	GBP	0,00
JP3409800004	SUMITOMO FORESTRY	ACHLIG	1 300,00	483,77	JPY	0,00
US8740391003	TAIWAN SEMI. SP ADR	ACHLIG	634,00	217,04	USD	0,00
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GRP	ACHLIG	3 051,00	584,11	GBP	0,00
US92338C1036	VERALTO RG WM	ACHLIG	125,00	7,13	USD	0,00
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	ACHLIG	3 140,00	596,93	USD	0,00
CA9528451USD	WEST FRASER TIMBER	ACHLIG	189,00	38,50	USD	0,00
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO LTD	ACHLIG	900,00	373,56	JPY	0,00
Total Action				31 684,23		0,01
Obligation						
USP5R70LAA96	INTERCHIL 4.5% 06/56	ACHLIG	200,00	4 073,69	USD	0,00
US544646XZ09	LOS ANGELES 5.75 34	ACHLIG	41,00	5 335,40	USD	0,00
AU3CB0272896	OPTUS 2.5% 07/30	ACHLIG	20,00	1 544,26	AUD	0,00
SGXF76205099	SINGAPORE 1.625% 31	ACHLIG	300,00	1 672,79	SGD	0,00
US91282CGC91	USA 3.875% 2027	ACHLIG	8 900,00	15 610,15	USD	0,01
Total Obligation				28 236,29		0,01
Total Coupons				59 920,52		0,02
Change a terme						
Change a terme						
	OACT 240119 JPY/EUR	RECU	650 600 000,00	4 184 483,02	JPY	1,58
	OACT 240119 JPY/EUR	VERSE	-4 174 433,31	-4 174 433,31	EUR	-1,58
	OACT 240119 JPY/USD	RECU	434 720 000,00	2 797 589,09	JPY	1,06
	OACT 240119 JPY/USD	VERSE	-2 964 844,51	-2 683 967,33	USD	-1,01
	OACT 240119 USD/EUR	RECU	10 020 000,00	9 065 105,08	USD	3,42
	OACT 240119 USD/EUR	VERSE	-9 426 242,85	-9 426 242,85	EUR	-3,56
	OACT 240119 USD/JPY	RECU	2 902 176,65	2 621 464,13	USD	0,99
	OACT 240119 USD/JPY	VERSE	-434 720 000,00	-2 791 434,47	JPY	-1,05

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240202 CAD/EUR	RECU	2 010 000,00	1 378 870,79	CAD	0,52
	OACT 240202 CAD/EUR	VERSE	-1 370 665,72	-1 370 665,72	EUR	-0,52
	OACT 240202 GBP/USD	RECU	145 000,00	167 357,27	GBP	0,06
	OACT 240202 GBP/USD	VERSE	-183 491,61	-166 108,37	USD	-0,06
	OACT 240202 JPY/EUR	RECU	116 423 000,00	749 997,32	JPY	0,28
	OACT 240202 JPY/EUR	VERSE	-733 311,84	-733 311,84	EUR	-0,28
	OACT 240202 MXN/EUR	RECU	3 830 000,00	203 528,63	MXN	0,08
	OACT 240202 MXN/EUR	VERSE	-202 362,09	-202 362,09	EUR	-0,08
	OACT 240202 USD/EUR	RECU	1 630 000,00	1 473 858,47	USD	0,56
	OACT 240202 USD/EUR	VERSE	-1 494 676,61	-1 494 676,61	EUR	-0,56
	OACT 240202 USD/EUR	RECU	1 440 000,00	1 302 059,02	USD	0,49
	OACT 240202 USD/EUR	VERSE	-1 332 371,31	-1 332 371,31	EUR	-0,50
	OACT 240202 USD/JPY	RECU	430 000,00	387 559,37	USD	0,15
	OACT 240202 USD/JPY	VERSE	-62 872 725,00	-403 719,85	JPY	-0,15
	OACT 240202 USD/JPY	RECU	204 016,46	183 880,21	USD	0,07
	OACT 240202 USD/JPY	VERSE	-29 835 000,00	-191 577,22	JPY	-0,07
	OACT 240202 USD/SGD	RECU	236 326,08	213 648,71	USD	0,08
	OACT 240202 USD/SGD	VERSE	-315 000,00	-216 175,41	SGD	-0,08
	OACT 240202 ZAR/EUR	RECU	12 397 000,00	611 420,28	ZAR	0,23
	OACT 240202 ZAR/EUR	VERSE	-608 038,28	-608 038,28	EUR	-0,23
	OACT 240202 ZAR/USD	RECU	4 050 000,00	199 979,41	ZAR	0,08
	OACT 240202 ZAR/USD	VERSE	-213 629,00	-193 390,67	USD	-0,07
	OACT 240320 AUD/NZD	RECU	57 000,00	35 283,75	AUD	0,01
	OACT 240320 AUD/NZD	VERSE	-61 393,05	-35 188,31	NZD	-0,01
	OACT 240320 AUD/USD	RECU	60 000,00	37 147,96	AUD	0,01
	OACT 240320 AUD/USD	VERSE	-39 755,62	-35 989,34	USD	-0,01
	OACT 240320 BRL/USD	RECU	1 555 000,00	287 691,87	BRL	0,11
	OACT 240320 BRL/USD	VERSE	-312 205,74	-282 628,65	USD	-0,11
	OACT 240320 BRL/USD	RECU	3 362 774,06	622 149,68	BRL	0,23
	OACT 240320 BRL/USD	VERSE	-675 000,00	-611 053,27	USD	-0,23

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240320 BRL/USD	RECU	1 046 196,38	193 557,68	BRL	0,07
	OACT 240320 BRL/USD	VERSE	-210 000,00	-190 105,46	USD	-0,07
	OACT 240320 CAD/USD	RECU	311 710,12	214 223,74	CAD	0,08
	OACT 240320 CAD/USD	VERSE	-230 000,00	-208 210,75	USD	-0,08
	OACT 240320 CHF/EUR	RECU	105 000,00	113 478,48	CHF	0,04
	OACT 240320 CHF/EUR	VERSE	-111 878,92	-111 878,92	EUR	-0,04
	OACT 240320 CHF/USD	RECU	51 898,52	56 261,50	CHF	0,02
	OACT 240320 CHF/USD	VERSE	-60 000,00	-54 315,85	USD	-0,02
	OACT 240320 CZK/USD	RECU	4 930 000,00	199 281,35	CZK	0,08
	OACT 240320 CZK/USD	VERSE	-217 555,13	-196 944,85	USD	-0,07
	OACT 240320 CZK/USD	RECU	6 705 000,00	271 030,72	CZK	0,10
	OACT 240320 CZK/USD	VERSE	-295 883,80	-267 852,99	USD	-0,10
	OACT 240320 GBP/EUR	RECU	1 328 002,06	1 528 374,43	GBP	0,58
	OACT 240320 GBP/EUR	VERSE	-1 540 000,00	-1 540 000,00	EUR	-0,58
	OACT 240320 GBP/EUR	RECU	120 940,57	139 188,39	GBP	0,05
	OACT 240320 GBP/EUR	VERSE	-140 000,00	-140 000,00	EUR	-0,05
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	3 000 000,00	7 758,10	HUF	0,00
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-7 771,51	-7 771,51	EUR	-0,00
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	2 000 000,00	5 172,07	HUF	0,00
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-5 157,42	-5 157,42	EUR	-0,00
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	2 000 000,00	5 172,07	HUF	0,00
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-5 138,78	-5 138,78	EUR	-0,00
	OACT 240320 IDR/USD	RECU	7 025 725 000,00	412 430,70	IDR	0,16
	OACT 240320 IDR/USD	VERSE	-450 453,61	-407 779,49	USD	-0,15
	OACT 240320 KRW/USD	RECU	389 465 000,00	273 132,49	KRW	0,10
	OACT 240320 KRW/USD	VERSE	-298 748,73	-270 446,50	USD	-0,10
	OACT 240320 MXN/USD	RECU	300 000,00	15 838,22	MXN	0,01
	OACT 240320 MXN/USD	VERSE	-17 009,27	-15 397,88	USD	-0,01
	OACT 240320 MXN/USD	RECU	100 000,00	5 279,41	MXN	0,00
	OACT 240320 MXN/USD	VERSE	-5 669,30	-5 132,21	USD	-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240320 NOK/SEK	RECU	100 000,00	8 902,28	NOK	0,00
	OACT 240320 NOK/SEK	VERSE	-95 121,99	-8 544,53	SEK	-0,00
	OACT 240320 NOK/USD	RECU	432 000,00	38 573,85	NOK	0,01
	OACT 240320 NOK/USD	VERSE	-39 838,20	-36 064,09	USD	-0,01
	OACT 240320 NOK/USD	RECU	30 000,00	2 678,74	NOK	0,00
	OACT 240320 NOK/USD	VERSE	-2 735,84	-2 476,66	USD	-0,00
	OACT 240320 NOK/USD	RECU	40 000,00	3 571,66	NOK	0,00
	OACT 240320 NOK/USD	VERSE	-3 650,54	-3 304,70	USD	-0,00
	OACT 240320 PLN/USD	RECU	935 000,00	215 027,29	PLN	0,08
	OACT 240320 PLN/USD	VERSE	-232 675,59	-210 632,86	USD	-0,08
	OACT 240320 PLN/USD	RECU	555 000,00	127 636,52	PLN	0,05
	OACT 240320 PLN/USD	VERSE	-138 115,68	-125 031,17	USD	-0,05
	OACT 240320 SEK/NOK	RECU	97 017,00	8 726,08	SEK	0,00
	OACT 240320 SEK/NOK	VERSE	-100 000,00	-8 913,85	NOK	-0,00
	OACT 240320 SEK/USD	RECU	100 000,00	9 009,81	SEK	0,00
	OACT 240320 SEK/USD	VERSE	-9 617,47	-8 706,35	USD	-0,00
	OACT 240320 SEK/USD	RECU	200 000,00	18 019,62	SEK	0,01
	OACT 240320 SEK/USD	VERSE	-19 660,93	-17 798,33	USD	-0,01
	OACT 240320 SEK/USD	RECU	200 000,00	18 019,62	SEK	0,01
	OACT 240320 SEK/USD	VERSE	-19 726,83	-17 857,99	USD	-0,01
	OACT 240320 THB/USD	RECU	13 330 000,00	355 887,56	THB	0,13
	OACT 240320 THB/USD	VERSE	-376 105,32	-340 474,65	USD	-0,13
	OACT 240320 TWD/USD	RECU	3 100 000,00	92 987,69	TWD	0,04
	OACT 240320 TWD/USD	VERSE	-99 924,25	-90 457,84	USD	-0,03
	OACT 240320 USD/BRL	RECU	197 763,76	180 334,48	USD	0,07
	OACT 240320 USD/BRL	VERSE	-985 000,00	-183 564,89	BRL	-0,07
	OACT 240320 USD/BRL	RECU	548 146,94	499 837,75	USD	0,19
	OACT 240320 USD/BRL	VERSE	-2 730 150,00	-508 791,55	BRL	-0,19
	OACT 240320 USD/CAD	RECU	36 859,53	33 332,52	USD	0,01
	OACT 240320 USD/CAD	VERSE	-50 000,00	-34 326,51	CAD	-0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240320 USD/EUR	RECU	10 817,78	9 762,75	USD	0,00
	OACT 240320 USD/EUR	VERSE	-10 000,00	-10 000,00	EUR	-0,00
	OACT 240320 USD/EUR	RECU	75 558,98	68 189,91	USD	0,03
	OACT 240320 USD/EUR	VERSE	-70 000,00	-70 000,00	EUR	-0,03
	OACT 240320 USD/EUR	RECU	1 914 999,94	1 728 234,98	USD	0,65
	OACT 240320 USD/EUR	VERSE	-1 765 000,00	-1 765 000,00	EUR	-0,67
	OACT 240320 USD/EUR	RECU	196 725,38	177 539,27	USD	0,07
	OACT 240320 USD/EUR	VERSE	-180 000,00	-180 000,00	EUR	-0,07
	OACT 240320 USD/EUR	RECU	10 982,19	9 911,13	USD	0,00
	OACT 240320 USD/EUR	VERSE	-10 000,00	-10 000,00	EUR	-0,00
	OACT 240320 USD/GBP	RECU	1 673 619,86	1 514 489,23	USD	0,57
	OACT 240320 USD/GBP	VERSE	-1 330 000,00	-1 534 822,00	GBP	-0,58
	OACT 240320 USD/IDR	RECU	501 877,02	455 042,73	USD	0,17
	OACT 240320 USD/IDR	VERSE	-7 826 220 000,00	-460 141,32	IDR	-0,17
	OACT 240320 USD/KRW	RECU	150 729,71	136 761,07	USD	0,05
	OACT 240320 USD/KRW	VERSE	-196 440 000,00	-138 077,55	KRW	-0,05
	OACT 240320 USD/KRW	RECU	2 113 922,21	1 918 017,81	USD	0,72
	OACT 240320 USD/KRW	VERSE	-2 754 800 000,00	-1 936 347,12	KRW	-0,73
	OACT 240320 USD/MXN	RECU	30 944,25	28 364,52	USD	0,01
	OACT 240320 USD/MXN	VERSE	-545 000,00	-29 133,95	MXN	-0,01
	OACT 240320 USD/MXN	RECU	110 000,00	100 829,64	USD	0,04
	OACT 240320 USD/MXN	VERSE	-1 938 362,77	-103 618,64	MXN	-0,04
	OACT 240320 USD/MXN	RECU	5 727,07	5 249,62	USD	0,00
	OACT 240320 USD/MXN	VERSE	-100 000,00	-5 345,68	MXN	-0,00
	OACT 240320 USD/MYR	RECU	268 499,62	241 246,27	USD	0,09
	OACT 240320 USD/MYR	VERSE	-1 250 000,00	-246 261,75	MYR	-0,09
	OACT 240320 USD/NOK	RECU	9 582,31	8 659,67	USD	0,00
	OACT 240320 USD/NOK	VERSE	-100 000,00	-8 913,85	NOK	-0,00
	OACT 240320 USD/NOK	RECU	19 257,36	17 403,16	USD	0,01
	OACT 240320 USD/NOK	VERSE	-200 000,00	-17 827,70	NOK	-0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240320 USD/NOK	RECU	9 748,01	8 809,42	USD	0,00
	OACT 240320 USD/NOK	VERSE	-100 000,00	-8 913,85	NOK	-0,00
	OACT 240320 USD/SEK	RECU	42 554,31	38 407,03	USD	0,01
	OACT 240320 USD/SEK	VERSE	-442 000,00	-39 703,57	SEK	-0,01
	OACT 240320 USD/SEK	RECU	2 883,12	2 602,14	USD	0,00
	OACT 240320 USD/SEK	VERSE	-30 000,00	-2 694,81	SEK	-0,00
	OACT 240320 USD/SEK	RECU	3 840,53	3 466,24	USD	0,00
	OACT 240320 USD/SEK	VERSE	-40 000,00	-3 593,08	SEK	-0,00
	OACT 240320 USD/ZAR	RECU	5 336,44	4 863,41	USD	0,00
	OACT 240320 USD/ZAR	VERSE	-100 000,00	-4 950,18	ZAR	-0,00
	OACT 240320 ZAR/USD	RECU	5 300 000,00	260 605,55	ZAR	0,10
	OACT 240320 ZAR/USD	VERSE	-278 018,91	-251 680,54	USD	-0,09
	OACT 240320 ZAR/USD	RECU	385 000,00	18 930,78	ZAR	0,01
	OACT 240320 ZAR/USD	VERSE	-20 195,71	-18 282,45	USD	-0,01
	OACT 240320 ZAR/USD	RECU	100 000,00	4 917,09	ZAR	0,00
	OACT 240320 ZAR/USD	VERSE	-5 199,99	-4 707,36	USD	-0,00
	OACT 240321 JPY/EUR	RECU	21 000 000,00	136 039,32	JPY	0,05
	OACT 240321 JPY/EUR	VERSE	-135 694,85	-135 694,85	EUR	-0,05
	OACT 240321 JPY/EUR	RECU	21 000 000,00	136 039,32	JPY	0,05
	OACT 240321 JPY/EUR	VERSE	-137 548,82	-137 548,82	EUR	-0,05
	OACT 240321 JPY/EUR	RECU	13 000 000,00	84 214,82	JPY	0,03
	OACT 240321 JPY/EUR	VERSE	-84 611,75	-84 611,75	EUR	-0,03
	OACT 240321 JPY/USD	RECU	21 000 000,00	136 457,31	JPY	0,05
	OACT 240321 JPY/USD	VERSE	-147 408,76	-133 443,86	USD	-0,05
	OACT 240321 JPY/USD	RECU	47 620 000,00	309 433,21	JPY	0,12
	OACT 240321 JPY/USD	VERSE	-333 348,34	-301 768,29	USD	-0,11
	OACT 240321 JPY/USD	RECU	388 660 718,00	2 525 504,65	JPY	0,95
	OACT 240321 JPY/USD	VERSE	-2 720 000,00	-2 462 318,38	USD	-0,93
	OACT 240321 JPY/USD	RECU	11 000 000,00	71 477,64	JPY	0,03
	OACT 240321 JPY/USD	VERSE	-76 812,85	-69 535,92	USD	-0,03

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240321 JPY/USD	RECU	50 131 518,00	325 752,96	JPY	0,12
	OACT 240321 JPY/USD	VERSE	-350 000,00	-316 842,44	USD	-0,12
	OACT 240321 JPY/USD	RECU	10 000 000,00	64 979,68	JPY	0,02
	OACT 240321 JPY/USD	VERSE	-69 639,31	-63 041,97	USD	-0,02
	OACT 240321 JPY/USD	RECU	21 000 000,00	136 457,31	JPY	0,05
	OACT 240321 JPY/USD	VERSE	-150 523,83	-136 263,82	USD	-0,05
	OACT 240321 USD/JPY	RECU	145 711,09	130 349,91	USD	0,05
	OACT 240321 USD/JPY	VERSE	-21 000 000,00	-134 845,70	JPY	-0,05
	OACT 240321 USD/JPY	RECU	360 374,74	322 383,26	USD	0,12
	OACT 240321 USD/JPY	VERSE	-51 480 000,00	-330 564,61	JPY	-0,12
	OACT 240321 USD/JPY	RECU	229 609,55	205 403,62	USD	0,08
	OACT 240321 USD/JPY	VERSE	-32 800 000,00	-210 616,15	JPY	-0,08
	OACT 240321 USD/JPY	RECU	577 412,48	516 540,42	USD	0,19
	OACT 240321 USD/JPY	VERSE	-82 475 000,00	-529 590,44	JPY	-0,20
	OACT 240321 USD/JPY	RECU	45 000,00	40 256,00	USD	0,02
	OACT 240321 USD/JPY	VERSE	-6 428 709,00	-41 280,18	JPY	-0,02
	OACT 240321 USD/JPY	RECU	146 917,25	131 428,92	USD	0,05
	OACT 240321 USD/JPY	VERSE	-21 000 000,00	-134 845,70	JPY	-0,05
	OACT 240321 USD/JPY	RECU	150 361,51	134 510,08	USD	0,05
	OACT 240321 USD/JPY	VERSE	-21 000 000,00	-134 845,70	JPY	-0,05
	OACT 240718 INR/USD	RECU	665 000 000,00	7 171 526,46	INR	2,71
	OACT 240718 INR/USD	VERSE	-7 973 621,10	-7 218 233,01	USD	-2,72
	OACT 240718 INR/USD	RECU	665 000 000,00	7 171 526,46	INR	2,71
	OACT 240718 INR/USD	VERSE	-7 945 516,46	-7 192 790,89	USD	-2,71
	OACT 240718 USD/TWD	RECU	15 867 762,28	13 932 525,40	USD	5,26
	OACT 240718 USD/TWD	VERSE	-498 600 000,00	-14 706 988,47	TWD	-5,55
	OVCT 240119 GBP/EUR	RECU	22 713 761,86	22 713 761,86	EUR	8,57
	OVCT 240119 GBP/EUR	VERSE	-19 700 000,00	-22 721 691,23	GBP	-8,57
	OVCT 240202 AUD/EUR	RECU	1 345 047,87	1 345 047,87	EUR	0,51
	OVCT 240202 AUD/EUR	VERSE	-2 225 952,00	-1 374 708,30	AUD	-0,52

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 240202 AUD/EUR	RECU	117 338,73	117 338,73	EUR	0,04
	OVCT 240202 AUD/EUR	VERSE	-190 000,00	-117 340,62	AUD	-0,04
	OVCT 240202 CAD/EUR	RECU	6 257 129,67	6 257 129,67	EUR	2,36
	OVCT 240202 CAD/EUR	VERSE	-9 314 718,00	-6 389 946,53	CAD	-2,41
	OVCT 240202 CAD/EUR	RECU	269 917,74	269 917,74	EUR	0,10
	OVCT 240202 CAD/EUR	VERSE	-400 000,00	-274 402,15	CAD	-0,10
	OVCT 240202 CAD/EUR	RECU	178 357,77	178 357,77	EUR	0,07
	OVCT 240202 CAD/EUR	VERSE	-260 000,00	-178 361,40	CAD	-0,07
	OVCT 240202 CHF/EUR	RECU	874 870,78	874 870,78	EUR	0,33
	OVCT 240202 CHF/EUR	VERSE	-832 916,00	-897 553,34	CHF	-0,34
	OVCT 240202 CZK/EUR	RECU	700 376,60	700 376,60	EUR	0,26
	OVCT 240202 CZK/EUR	VERSE	-17 083 320,00	-690 478,04	CZK	-0,26
	OVCT 240202 CZK/EUR	RECU	45 670,89	45 670,89	EUR	0,02
	OVCT 240202 CZK/EUR	VERSE	-1 130 000,00	-45 672,63	CZK	-0,02
	OVCT 240202 DKK/EUR	RECU	187 512,99	187 512,99	EUR	0,07
	OVCT 240202 DKK/EUR	VERSE	-1 396 976,00	-187 461,71	DKK	-0,07
	OVCT 240202 GBP/EUR	RECU	9 933 447,88	9 933 447,88	EUR	3,75
	OVCT 240202 GBP/EUR	VERSE	-8 594 397,00	-9 907 974,00	GBP	-3,74
	OVCT 240202 GBP/EUR	RECU	347 333,98	347 333,98	EUR	0,13
	OVCT 240202 GBP/EUR	VERSE	-300 000,00	-345 852,33	GBP	-0,13
	OVCT 240202 GBP/EUR	RECU	34 712,32	34 712,32	EUR	0,01
	OVCT 240202 GBP/EUR	VERSE	-30 000,00	-34 585,23	GBP	-0,01
	OVCT 240202 GBP/EUR	RECU	11 596,76	11 596,76	EUR	0,00
	OVCT 240202 GBP/EUR	VERSE	-10 000,00	-11 528,41	GBP	-0,00
	OVCT 240202 GBP/EUR	RECU	495 709,52	495 709,52	EUR	0,19
	OVCT 240202 GBP/EUR	VERSE	-430 000,00	-495 721,67	GBP	-0,19
	OVCT 240202 HUF/EUR	RECU	63 041,39	63 041,39	EUR	0,02
	OVCT 240202 HUF/EUR	VERSE	-24 188 098,00	-62 950,91	HUF	-0,02
	OVCT 240202 ILS/EUR	RECU	167 138,08	167 138,08	EUR	0,06
	OVCT 240202 ILS/EUR	VERSE	-679 137,00	-170 631,77	ILS	-0,06

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 240202 JPY/EUR	RECU	15 619 937,76	15 619 937,76	EUR	5,89
	OVCT 240202 JPY/EUR	VERSE	-2 500 793 429,00	-16 110 118,77	JPY	-6,08
	OVCT 240202 JPY/EUR	RECU	554 945,82	554 945,82	EUR	0,21
	OVCT 240202 JPY/EUR	VERSE	-88 890 000,00	-572 629,65	JPY	-0,22
	OVCT 240202 JPY/EUR	RECU	63 713,44	63 713,44	EUR	0,02
	OVCT 240202 JPY/EUR	VERSE	-9 890 000,00	-63 711,41	JPY	-0,02
	OVCT 240202 MXN/EUR	RECU	123 699,43	123 699,43	EUR	0,05
	OVCT 240202 MXN/EUR	VERSE	-2 380 000,00	-126 474,71	MXN	-0,05
	OVCT 240202 MXN/EUR	RECU	181 715,65	181 715,65	EUR	0,07
	OVCT 240202 MXN/EUR	VERSE	-3 420 000,00	-181 740,97	MXN	-0,07
	OVCT 240202 NOK/EUR	RECU	167 238,11	167 238,11	EUR	0,06
	OVCT 240202 NOK/EUR	VERSE	-1 963 673,00	-174 964,90	NOK	-0,07
	OVCT 240202 NZD/EUR	RECU	253 698,83	253 698,83	EUR	0,10
	OVCT 240202 NZD/EUR	VERSE	-451 941,00	-258 764,11	NZD	-0,10
	OVCT 240202 PLN/EUR	RECU	317 421,78	317 421,78	EUR	0,12
	OVCT 240202 PLN/EUR	VERSE	-1 386 359,00	-318 657,32	PLN	-0,12
	OVCT 240202 RON/EUR	RECU	44 364,71	44 364,71	EUR	0,02
	OVCT 240202 RON/EUR	VERSE	-221 268,00	-44 411,16	RON	-0,02
	OVCT 240202 SEK/EUR	RECU	282 447,85	282 447,85	EUR	0,11
	OVCT 240202 SEK/EUR	VERSE	-3 227 672,00	-289 939,11	SEK	-0,11
	OVCT 240202 SGD/EUR	RECU	58 145,51	58 145,51	EUR	0,02
	OVCT 240202 SGD/EUR	VERSE	-84 860,00	-58 247,64	SGD	-0,02
	OVCT 240202 USD/EUR	RECU	12 095 000,00	12 095 000,00	EUR	4,56
	OVCT 240202 USD/EUR	VERSE	-13 242 978,78	-11 974 402,73	USD	-4,52
	OVCT 240202 USD/EUR	RECU	40 615 657,76	40 615 657,76	EUR	15,33
	OVCT 240202 USD/EUR	VERSE	-44 535 812,00	-40 269 621,94	USD	-15,20
	OVCT 240202 USD/EUR	RECU	2 888 453,59	2 888 453,59	EUR	1,09
	OVCT 240202 USD/EUR	VERSE	-3 160 000,00	-2 857 296,18	USD	-1,08
	OVCT 240202 USD/EUR	RECU	120 540,02	120 540,02	EUR	0,05
	OVCT 240202 USD/EUR	VERSE	-130 000,00	-117 546,99	USD	-0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 240202 USD/EUR	RECU	2 142 918,76	2 142 918,76	EUR	0,81
	OVCT 240202 USD/EUR	VERSE	-2 370 000,00	-2 142 972,13	USD	-0,81
	OVCT 240202 ZAR/EUR	RECU	803 517,10	803 517,10	EUR	0,30
	OVCT 240202 ZAR/EUR	VERSE	-16 680 000,00	-822 657,93	ZAR	-0,31
	OVCT 240320 BRL/EUR	RECU	2 082 308,01	2 082 308,01	EUR	0,79
	OVCT 240320 BRL/EUR	VERSE	-11 260 000,00	-2 076 799,75	BRL	-0,78
	OVCT 240320 CNY/EUR	RECU	311 434,78	311 434,78	EUR	0,12
	OVCT 240320 CNY/EUR	VERSE	-2 395 000,00	-306 201,56	CNY	-0,12
	OVCT 240320 CZK/EUR	RECU	499 633,01	499 633,01	EUR	0,19
	OVCT 240320 CZK/EUR	VERSE	-12 280 000,00	-494 853,78	CZK	-0,19
	OVCT 240320 GBP/EUR	RECU	140 000,00	140 000,00	EUR	0,05
	OVCT 240320 GBP/EUR	VERSE	-120 682,24	-138 891,09	GBP	-0,05
	OVCT 240320 KRW/EUR	RECU	1 867 391,61	1 867 391,61	EUR	0,70
	OVCT 240320 KRW/EUR	VERSE	-2 640 305 000,00	-1 845 940,20	KRW	-0,70
	OVCT 240320 MYR/EUR	RECU	271 690,63	271 690,63	EUR	0,10
	OVCT 240320 MYR/EUR	VERSE	-1 370 000,00	-271 097,01	MYR	-0,10
	OVCT 240320 PLN/EUR	RECU	126 165,72	126 165,72	EUR	0,05
	OVCT 240320 PLN/EUR	VERSE	-550 000,00	-126 096,62	PLN	-0,05
	OVCT 240320 USD/EUR	RECU	70 000,00	70 000,00	EUR	0,03
	OVCT 240320 USD/EUR	VERSE	-75 918,70	-68 514,55	USD	-0,03
	OVCT 240320 USD/EUR	RECU	220 000,00	220 000,00	EUR	0,08
	OVCT 240320 USD/EUR	VERSE	-238 677,38	-215 399,80	USD	-0,08
	OVCT 240320 USD/EUR	RECU	180 000,00	180 000,00	EUR	0,07
	OVCT 240320 USD/EUR	VERSE	-197 428,43	-178 173,75	USD	-0,07
	OVCT 240320 USD/EUR	RECU	10 000,00	10 000,00	EUR	0,00
	OVCT 240320 USD/EUR	VERSE	-10 963,60	-9 894,35	USD	-0,00
	OVCT 240321 JPY/EUR	RECU	1 970 000,00	1 970 000,00	EUR	0,74
	OVCT 240321 JPY/EUR	VERSE	-305 244 388,00	-1 977 392,31	JPY	-0,75
	OVCT 240321 JPY/EUR	RECU	135 630,88	135 630,88	EUR	0,05
	OVCT 240321 JPY/EUR	VERSE	-21 000 000,00	-136 039,32	JPY	-0,05

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 240321 JPY/EUR	RECU	137 285,52	137 285,52	EUR	0,05
	OVCT 240321 JPY/EUR	VERSE	-21 000 000,00	-136 039,32	JPY	-0,05
	OVCT 240321 JPY/EUR	RECU	85 008,77	85 008,77	EUR	0,03
	OVCT 240321 JPY/EUR	VERSE	-13 000 000,00	-84 214,82	JPY	-0,03
Total Change a terme				-1 454 827,05		-0,55
Total Change a terme				-1 454 827,05		-0,55
Total SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR				265 009 790,34		100,00

INFORMATIONS SFDR

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement de (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la Taxonomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier sont atteintes.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: SG BLACKROCK FLEXIBLE (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique: 549300GHUOOGY4LV6145

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissements durable, il présentait une proportion de 32% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues à partir d'une approche combinant des critères de sélectivité ESG et des exclusions normatives et sectorielles

Rapport périodique - SG BLACKROCK FLEXIBLE – 31/12/2024

1

L'analyse de chaque pilier ESG repose sur la prise en compte de :

- Enjeux universels tels que :

- Environnement : émissions carbone, stress hydrique...
- Social : santé, sécurité...
- Gouvernance : pratiques anti-concurrentielles, rémunération, actionnariat...

- Enjeux spécifiques aux différents secteurs d'activité (gestion des déchets, énergie renouvelable, vulnérabilité au changement climatique, sécurité chimique, accès aux soins, accès à la finance, instabilité du système financier...).

Elle permet ainsi d'évaluer les entreprises qui parviennent le mieux, d'une part, à limiter les risques ESG auxquelles elles sont confrontées et, d'autre part, à saisir les opportunités liées au développement durable.

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour déterminer si le Fonds est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

<i>Caracteristiques</i>	<i>Indicateur</i>	<i>Définition</i>	<i>% N</i>	<i>% N-1</i>
Environnement	Emission carbone	de Émissions de carbone - Intensité des émissions des scopes 1 et 2 (t/ventes en millions USD) Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et de scope 2 les plus récemment déclarées ou estimées d'une société par USD de chiffre d'affaires, ce qui permet de comparer des entreprises de tailles différentes.	58%	5%
Gouvernance	Conformité au pacte mondial des Nations Unies	Cet indicateur permet de s'assurer de la conformité des entreprises aux grands principes édictés par l'Organisation des Nations Unies en matière de Droits de l'Homme et notamment la liberté d'expression, les libertés civiques, la lutte contre les discriminations, le respect des minorités et communautés.	100%	NA

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Données N-1 indiquée dans le tableau ci-dessus.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a l'intention de réaliser notamment des investissements durables via l'approche suivante :

A travers des investissements durables qui contribuent à une gamme d'objectifs environnementaux et/ou sociaux qui peuvent inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives et renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention ou l'atténuation de la pollution, la réutilisation et le recyclage, la santé, la nutrition, l'assainissement, l'éducation et les objectifs de développement durable des Nations Unies.

Un investissement sera évalué comme contribuant à un objectif environnemental ou social dès lors :

- a) qu'une proportion minimale de l'activité de l'émetteur contribue à un objectif environnemental et/ou social; ou
- b) les pratiques commerciales de l'émetteur contribuent à un objectif environnemental et/ou social; ou
- c) l'utilisation des produits est évaluée comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social tels que les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables; ou
- d) les titres à revenu fixe sont alignés sur un objectif environnemental et/ou social

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Délégué de la Gestion Financière a élaboré un ensemble de critères pour tous les investissements durables afin d'évaluer si un émetteur ou un placement cause un préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social.

Le Fonds intègre les critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance dans sa politique et ses décisions d'investissement à travers des exclusions sectorielles et normatives, le suivi des controverses ainsi que des critères ESG de sélectivité. A travers cela, le Fonds s'assure que les investissements réalisés ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social et que les sociétés en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chaque type d'investissement sont évalués à l'aide de la méthodologie exclusive de BlackRock Sustainable Investments. Le Délégué de la Gestion Financière utilise des méthodes de fournisseurs de données tiers et/ou de l'analyse fondamentale pour identifier les investissements qui impactent de façon négative les facteurs de durabilité.

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont également pris en compte, notamment par l'application des politiques d'exclusions sectorielles, l'analyse extra-financière et la notation ESG et le cas échéant par la politique d'engagement et de vote.

— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?

Les investissements durables sont évalués afin de tenir compte de tout impact négatif et de garantir la conformité avec les principes directeurs pour les entreprises multinationales et les Principes Directeurs des Nations Unies relatifs aux Entreprises et aux Droits de l'Homme, en tenant compte des principes et droits qui figurent au sein des 8 conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration relative aux principes et droits fondamentaux au travail et la Charte internationale des droits de l'homme.

Les émetteurs réputés avoir violé ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Conformément à la Politique sectorielle « Défense » du groupe Société Générale qui répond aux obligations des conventions d'Ottawa (1999) et d'Oslo (2008) applicables à l'ensemble des sociétés de gestion françaises, les entreprises impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri), sont exclues de l'univers d'investissement du Fonds.

En outre, au regard de la politique d'investissement de la Société de Gestion, les entreprises dont la note de controverse est très sévère (rouge) selon la nomenclature MSCI sont exclues de l'univers d'investissement. La note de controverse est notamment une mesure d'alerte des risques réputationnels et opérationnels auxquels les entreprises sont exposées lorsqu'elles contreviennent directement ou indirectement aux 10 grands principes du Pacte Mondial des Nations Unies en matière de droits de l'Homme, normes internationales du travail, environnement et lutte contre la corruption. Une controverse très sévère peut potentiellement se traduire in fine par de lourdes pénalités financières.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales, et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Le Fonds prend en considération les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité:

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure	Impact (N)	Impact (N-1)	Commentaire
1	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	2 329	3 105	- Politique d'exclusion charbon - Signature Net Zéro Asset Managers - Politique d'exclusion « pétrole et gaz non conventionnels » - Politique d'exclusion Hydrocarbures non conventionnels
		Émissions de GES de niveau 2	472	929	
		Émissions de GES de niveau 3	20 055	28 084	
		Émissions totales de GES	22 856	32 118	
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1.5%	3%	
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	0	
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0%	0%	



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituent la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BFT AUR.ISR P C 3D	OPC Monétaire	0.00%	France
BFT AUREUS ISR C3D	OPC Monétaire	5.85%	France
29 HAUSSM.SEL.C 3D	OPC Diversifié	4.03%	France
29HASS.SEL.PART C	OPC Diversifié	2.48%	France
LY.EUR 2-10Y INFL.	OPC Diversifié	0.00%	Luxembourg
29H.ACT.EU.C3D	OPC Action	3.14%	France
MOOR.S.CL.ACT.ME3D	OPC Diversifié	1.83%	Luxembourg
29 H.EUR.CRED.C 3D	OPC Obligataire	2.00%	France
DEERE	Vehicules commerciaux et camions	0.38%	Etats-Unis
GENERAL MILLS	Produits alimentaires	0.45%	Etats-Unis

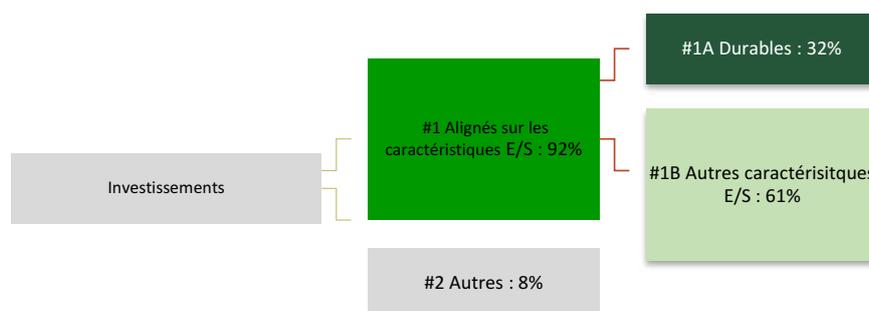


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissement liés à la durabilité est de 32%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matières du sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés avec les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les secteurs économiques des investissements réalisés sont les suivants :

Etat	49.81%
Banques	13.10%
Expert en finance	2.74%
OPC Article 8	2.65%
Semi conducteurs	2.07%
Telecommunications filaires	1.50%
Pharmacie	1.34%
Logiciels	1.15%
SCPI d infrastructure	1.14%
Societes petrolieres et gazieres integrees	0.21%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Fonds prend en compte l'alignement des entreprises aux 2 premiers objectifs environnementaux de la Taxonomie Européenne : l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation aux changements climatiques. Dans la mesure où les données actuellement disponibles correspondent à des approximations, la Société de Gestion mettra à la disposition des investisseurs, dans une future version du prospectus, des informations actualisées sur le degré d'alignement du Fonds avec les activités économiques durables sur le plan environnemental à l'issue de ses travaux de collecte et d'analyse des données en sa possession.

En conséquence, pour le moment le taux d'alignement du Fonds à la taxonomie de l'UE correspond à 0% de ses investissements durables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **Du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **Des dépenses d'investissements (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **Des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour les refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

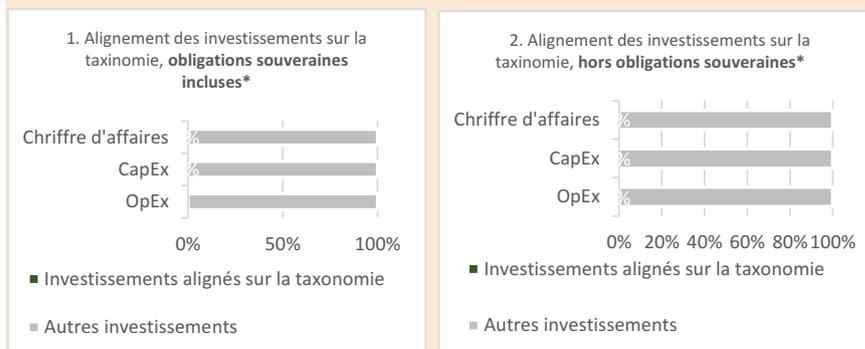
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

■ Oui :

■ Dans le gaz fossile ■ Dans l'énergie nucléaire

X Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les "obligations souveraines" comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

La proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes est de 0 %.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne saussent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE –voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans la règlementation déléguée (UE) 2022/1214 de la Commission.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas en compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852. ----- qu'il promeut.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion des investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE est de 0%.



Quelle était la proportion d'investissement durable sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social est de 0%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégories « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds a investi 8% de son actif net dans la catégorie « #2 Autres » qui peut inclure des dérivés, des dépôts, parts ou actions d'OPC.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période référence ?

Les mesures prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont les suivantes :

- Exclusion Groupe (Défense, Charbon, Huile de Palme, Conventional and Unconventional Oil & Gas, rating CCC, Controverse Rouge, Tabac)
 - Respect de la couverture MSCI minimum de 90% du portefeuille
 - Respect de l'approche ESG :
 - o Sélectivité : réduction de l'univers de 20% des notes ESG les plus faibles
 - o Ou Amélioration de note : la note ESG du portefeuille > à la note ESG de l'univers d'investissement réduit de 20% des notes ESG les plus faibles
- Contrôle du seuil minimum d'investissement durable



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable

