Rapport annuel

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2024

SG 29 HAUSSMANN

DEVELOPPONS ENSEMBLE L'ESPRIT D'EQUIPE
SOCIETE GENERALE
Private Banking

Sommaire

Informations concernant les placements et la gestion 4

Rapport d'activité 11

Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés 16

Rapport du commissaire aux comptes 18

COMPTES ANNUELS

Bilan 22
Actif 22
Passif 23

Compte de résultat 24

ANNEXE

Stratégie et profil de gestion 27

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices 28

Règles & méthodes comptables 29

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice 31

Evolution du nombre de parts ou actions au cours de l'exercice 32

Ventilation de l'actif net par nature de parts ou actions 33

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés 34
Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles) 34
Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition 34
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) 35
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité 36
Exposition directe sur le marché des devises 37
Exposition directe aux marchés de crédit 38
Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie 39
Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion 40

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 41
Créances et dettes - ventilation par nature 41
Frais de gestion, autres frais et charges 42
Engagements reçus et donnés 44
Acquisitions temporaires 44
Instruments d'entités liées 45

Détermination et ventilation des sommes distribuables 46
Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets 46
Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes 47

Inventaire des actifs et passifs 48

Inventaires des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 61

Inventaire des opérations à terme de devise (utilisées en couverture d'une catégorie de part) 64

Inventaire des instruments financiers à terme (utilisés en couverture d'une catégorie de part) 65

Synthèse de l'inventaire 66

Comptes annuels au 29/12/2023 67

Informations SFDR 104

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 est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index (dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, en investissant de manière prépondérante dans des titres de créances négociables à revenu fixe non spéculatifs (Investment Grade). La sélection des émetteurs 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'indicateur de référence est le « Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index » (l'« Indicateur de Référence »). Il s'agit d'un indice obligataire représentatif de l'univers des titres à taux fixe « Investment grade » libellés en euro qui suit les règles de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate et applique des critères sectoriels et ESG pour la sélection des titres.

L'Indicateur de Référence est un indice de coupons réinvestis c'est-à-dire que les coupons sont versés par les titres de créance composant l'indice sont inclus dans le rendement de l'indice.

L'Indicateur de Référence est utilisé pour des fins de comparaison de performance.

Une description exhaustive et la méthodologie complète de construction de l'Indicateur de Référence, ainsi que des informations sur la composition et les poids respectifs des composants de l'Indicateur de Référence sont disponibles sur le site internet : www.bloombergindices.com.

L'administrateur Bloomberg Barclays de l'Indicateur de Référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Conformément aux dispositions du règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Stratégie d'investissement :

Afin de réaliser son objectif de gestion, le FCP cherchera à investir au moins 75% du total de son actif dans des titres de créance à revenu fixe notés « Investment Grade » libellés en euro.

Ces titres seront émis par, ou fourniront une exposition à, des entreprises, des Etats, des entités supranationales, et des agences d'Etat domiciliés dans le monde entier.

Le FCP investit sur des titres de créances de toutes maturités, durations et zones géographiques confondues, y compris les pays émergents.

Le fonds est exposé à des titres libellés dans des devises autres que l'euro, qui peuvent 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 5% de l'actif net.

Le FCP investit également sur des instruments du marché monétaire, par l'intermédiaire d'OPC monétaires et de Titres de Créances Négociables et assimilés.

Le FCP utilise également des instruments dérivés afin de réaliser son objectif d'investissement.

La gestion du FCP intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, conformément à sa politique ESG tel que stipulé ci-dessous.

Processus d'investissement :

L'équipe de gestion du Délégataire de la Gestion Financière cherche à identifier de multiples sources de valeur ajoutée : exposition active aux facteurs pays, devises et duration par rapport à l'indice de référence, ainsi qu'exploitation de la valeur relative le long de la courbe des taux, entre les secteurs et entre les différents titres.

- L'approche d'investissement du Délégataire de la Gestion Financière représente une collaboration entre (i) l'équipe de gestion, chargée de définir le cadre de l'allocation d'actifs avec une approche « top-down » et de la construction du portefeuille, et (ii) les équipes de spécialistes sectoriels, responsables de la génération d'idées « bottom-up ».
- Dans le cadre de la génération d'idées « bottom-up », les équipes de spécialistes sectoriels du Délégataire de la Gestion Financière sont responsables de la recherche, et de l'analyse des émetteurs qui composent l'univers d'investissement. Ces équipes spécialisées couvrent les entreprises et les émetteurs souverains du monde entier. Le Délégataire de la Gestion Financière met ainsi l'accent sur l'analyse fondamentale et emploie un processus discipliné qui se concentre sur une analyse approfondie de la solvabilité et des valorisations des émetteurs sous-jacents, ainsi que sur l'analyse de la valeur relative entre les différents émetteurs.
- Les idées d'investissement sont communiquées aux gérants du portefeuille du Délégataire de la Gestion Financière, qui déterminent la pertinence de ces idées pour portefeuille, leur adéquation avec le positionnement existant et la vision globale « top-down » de l'équipe. Les équipes sont en communication constante concernant les positions existantes, discutant des points d'entrée/sortie, de la mise en œuvre de nouvelles transactions et de toute nouvelle information pertinente, de sorte que l'équipe de gestion bénéficie d'un retour d'information permanent sur les titres qui représentent le mieux la stratégie d'investissement.
- Les idées d'investissements sont exécutées par une équipe centralisée de négociation de titres obligataires. Les équipes de spécialistes sectoriels, les gérant du portefeuille et les traders communiquent fréquemment sur les positions existantes et les idées d'investissement futurs afin d'assurer un échange d'information efficace qui contribue à la gestion de la stratégie d'investissement.

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

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

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

- les titres du Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index, représentatif des obligations libellées en euro de notation « Investment Grade » ,
- les titres non libellés en euro du Bloomberg Barclays Global Aggregate Index, représentatif des obligations internationales de notations « 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://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/reglementation/

Le FCP exclut également les entreprises exposées ou liées entre 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 feux pour les civils, et les entreprises réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans la vente d'armes à feux 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 10% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées au tabac ;
- les entreprises réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées aux jeu de hasard ;
- les entreprises réalisant plus de 15% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées aux divertissements pour adultes, et les entreprises classifiées comme producteurs réalisant plus de 5% 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 émetteurs 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 Délégataire de la Gestion Financière utilise des données fournies par des Prestataires ESG externes, parmi lesquels MSCI ainsi que des modèles ESG 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 sa politique d'investissement, le FCP adopte une approche en amélioration de note. La note ESG moyenne du portefeuille vise à être supérieure à la note ESG de l'indice de référence filtrés de 20% des titres les moins bien notés selon la nomenclature ESG de MSCI.

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 BB sur une échelle de AAA à CCC (CCC étant la plus mauvaise) selon le système de notation ESG MSCI. L'exposition aux émetteurs dont la notation ESG MSCI est de BB sera de 10% maximum.

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 BB 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.

De manière très sélective, le FCP se réservera la possibilité d'investir dans des émetteurs ne disposant pas de notation ESG, Ce pourra être le cas, par exemple, pour des émetteurs supranationaux ne disposant pas encore de notation établie par MSCI.

Ainsi, au moins 90% de l'actif net du FCP, hors liquidités, fait l'objet d'une analyse et d'une notation ESG par le Délégataire de la Gestion Financière.

Dans le cadre de sa politique d'investissement, le FCP adopte une approche en amélioration de note.

Compte-tenu des limites d'investissements du fonds, sa note ESG vise à être supérieure à la note composite des deux univers suivants formant l'univers d'investissement de départ hors émetteurs publics et quasi-publics, filtrés de leurs 20% des titres les moins bien notés selon la nomenclature ESG de MSCI :

• 87.5% de l'univers des titres d'émetteurs privés du Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index (titres libellés en euro) ;

• 12.5% de l'univers des titres d'émetteurs privés libellés dans d'autres devises que l'euro du Bloomberg Barclays Global Aggregate Index.

L'amélioration de la note ESG du portefeuille se fonde sur les exclusions sectorielles (détaillées en section a)) et sur la sélection de émetteurs reposant sur l'analyse fondamentale des critères extra-financiers (détaillés en section b)) appliqués à l'univers d'investissement de départ.

Par ailleurs, une politique d'engagement actif est menée 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 Délégataire 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.

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

Le portefeuille est investi en :

Actions ou autres titres de capital :

Néant.

Titres de créances, instruments du marché monétaire : entre 85% et 100% maximum de l'actif net

Le FCP est investi au minimum à 75% dans des titres de créance et obligations à taux fixe libellés en euro et disposant d'une notation minimale de BBB-, selon l'échelle Standard and Poor's, ou à défaut une notation équivalente par une autre agence, ou jugée équivalente par le Délégataire de la Gestion Financière.

Les investissements pourront se faire également sur des obligations à taux variable et des obligations indexées, ainsi que sur des obligations et titres de créances libellés dans des devises autres que l'euro.

Ces titres seront émis par, ou fourniront une exposition à, des entreprises, des Etats, des entités supranationales, et des agences d'Etat. Les émetteurs de ces titres seront domiciliés dans le monde entier, mais dans la limite de 10% maximum de l'actif net pour les titres des pays émergents.

Le Délégataire de la Gestion Financière s'appuie sur les notations externes et sur son analyse pour évaluer la qualité de crédit des actifs obligataires. Ainsi, en vue de la sélection des titres, le Délégataire de la Gestion Financière ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés.

Le FCP pourra détenir également dans une limite de 10% maximum de l'actif net du fonds des titres dits spéculatifs (« High Yield »), de notation inférieure ou égale à BB+, selon l'échelle Standard and Poor's, ou à défaut une notation équivalente par une autre agence, ou jugée équivalente par le Délégataire de la Société de Gestion.

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.

Enfin, le FCP pourra également investir à titre accessoire des instruments du marché monétaire, par l'intermédiaire de Titres de Créances Négociables et assimilés.

Actions ou parts d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :

Le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions et/ou parts d'OPCVM français et européens.

Instruments dérivés :

En vue d'exposer ou de couvrir le FCP, ou dans le cadre d'opérations d'arbitrage, le Délégataire 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
Taux	Exposition Couverture Arbitrage	Futures Swaps de taux, Swaps 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

Aucune contrepartie ne sera privilégiée par le FCP.

Le FCP n'aura pas recours à l'utilisation des Total Return Swaps.

Titres intégrant des dérivés :

Le FCP pourra investir dans des titres intégrant des dérivés négociés sur des 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 ;
- Change

• 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 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.

Contrats constituant des garanties financieres :

Dans le cadre des transactions réalisées sur les instruments dérivés, le FCP peut recevoir ou verser des garanties financières, tels que des dépôts en garantie, lesquelles sont versées en numéraires ou en valeurs mobilières, et ayant pour but de réduire le risque de contrepartie lié à ces opérations. Toute garantie financière reçue par le FCP dans ce cadre doit respecter les critères définis par les lois et règlements en vigueur, notamment en termes de liquidité, d'évaluation, de qualité de crédit des émetteurs, de corrélation, de diversification, de risques liés à la gestion des garanties et d'applicabilité.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par le Délégataire 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 que l'objectif de gestion du FCP ne soit que partiellement atteint : Il ne peut y avoir de garantie quant à la réalisation de l'Objectif de Gestion du FCP. Il n'y a aucune certitude que la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Délégataire de la Gestion Financière soit en mesure d'allouer les actifs du FCP de façon profitable et le FCP pourrait subir des pertes malgré une performance positive concomitante de certains marchés financiers.

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 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 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 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 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 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 aux obligations convertibles contingentes : 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 de 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 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. 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.

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 performance de type rendement total sur les marchés de taux européens.

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 supérieure à 3 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 assujetti 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://sg29haussmann.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 Délégataire 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 Délégataire 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://sg29haussmann.societegenerale.fr*
- *Date d'agrément par l'AMF : 22 décembre 2020.*
- *Date de création du Fonds : 28 janvier 2021.*

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Revue de marché :

Les marchés ont commencé l'année 2024 en annonçant des réductions significatives des taux d'intérêt dans les principales économies développées, mais cette tendance s'est rapidement inversée dans une certaine mesure au cours des premiers mois et du dernier trimestre de l'année, les dernières étapes de la trajectoire de l'inflation vers les niveaux cibles des banques centrales s'étant avérées difficiles. L'environnement désinflationniste global de l'année a toutefois permis aux banques centrales des marchés développés de normaliser leur politique, la BCE réduisant ses taux pour la première fois au deuxième trimestre.

Du point de vue des taux, les perspectives de croissance difficiles pour la région européenne ont permis aux obligations d'État allemandes de surperformer leurs équivalents aux États-Unis et au Royaume-Uni, même si le rendement du Bund à 10 ans a terminé l'année avec une hausse de 35 points de base. La résistance de la croissance et les pressions inflationnistes ont soutenu l'évolution à la hausse et à long terme au cours du premier semestre de l'année, le marché réévaluant de manière significative le rythme et l'ampleur des réductions de taux d'intérêt que la BCE devrait mettre en œuvre, mais le mouvement à la hausse a été interrompu par la baisse du risque à la suite de l'annonce d'élections françaises anticipées. Une série de données économiques plus faibles à la fin de l'été, qui a conduit à une réduction des taux plus importante que prévu par la FED, a permis aux rendements des Bunds à 10 ans de toucher les niveaux de janvier (2,0 %), mais ce mouvement a été complètement effacé au quatrième trimestre, avec une inflation persistante, une croissance résistante et des données sur le marché du travail qui ont conduit à une réduction des taux par la FED, et la BCE a noté que les risques d'inflation sont devenus "plus bifaces" qu'auparavant.

L'inflation a poursuivi sa tendance à la baisse en 2024, mais la dernière ligne droite s'est avérée plus difficile que prévu, l'inflation globale et l'inflation de base s'établissant respectivement à 2,4 % et 2,7 % en glissement annuel en Europe en décembre, ce qui est conforme aux attentes du marché. Les deux ont commencé l'année plus haut à 2,8 % et 3,3 %, avec la plupart du mouvement de baisse se matérialisant dans le premier trimestre de l'année. Cela a été suivi d'une ré-accélération en mai qui a été menée par les services de base, avec des données légèrement inférieures au troisième trimestre et presque inchangées au cours du quatrième trimestre. Selon nos projections, l'inflation dans la région devrait atteindre durablement l'objectif de 2 % au second semestre 2025, les dernières projections de la BCE allant dans le même sens.

Les élections dans le monde entier et aux États-Unis en particulier, ainsi que les troubles politiques en France et en Allemagne, ont également eu un impact significatif sur les marchés au cours de l'année. En commençant par les élections américaines, le balayage par les Républicains a injecté une incertitude significative en matière de politique fiscale sur les marchés, l'impact des tarifs douaniers potentiels annoncés à l'avance en Europe n'étant pas encore connu. L'annonce des élections anticipées en France en juin a entraîné une forte volatilité des marchés. Les mouvements qui ont suivi les résultats du second tour ont apporté un certain soulagement aux marchés, car ni la gauche ni l'extrême droite n'ont été en mesure de percer, évitant ainsi le pire des scénarios pour les marchés. Le président Macron a alors nommé Michel Barnier au poste de premier ministre, avec un mandat plutôt limité. En effet, son gouvernement a fait l'objet d'un vote de défiance au quatrième trimestre, en raison de sa décision d'utiliser les pouvoirs exécutifs de la Constitution française pour imposer son budget d'austérité. Cela a conduit à la nomination de François Bayrou comme quatrième premier ministre en 2024, avec des rendements sur les OAT à 10 ans dépassant les 3 % et des spreads contre les Bunds allemands s'élargissant à près de 90 points de base. En Allemagne, le chancelier Scholz a également perdu un vote de confiance au quatrième trimestre, ouvrant la voie à des élections le 23 février 2025.

Les marchés du crédit ont connu une bonne année malgré les divers événements qui ont conduit à des périodes de courte durée d'élargissement des spreads. Les spreads de crédit européens de qualité ont clôturé l'année avec un resserrement d'environ 36 points de base, à 102 points de base, soit un niveau inférieur à leur moyenne à long terme, bien que des opportunités persistent avec une dispersion entre les secteurs et les émetteurs toujours à des niveaux élevés. Les rendements des entreprises de qualité sont proches de 3,2 %, offrant un rendement réel positif (une rareté pour les investisseurs ces dernières années). La forte demande de rendement en dépit d'une nouvelle année record d'offre a été le principal moteur du resserrement des écarts, un thème qui devrait se poursuivre l'année prochaine, les banques centrales poursuivant leur cycle de réduction et les investisseurs délaissant les liquidités pour se tourner vers les titres à revenu fixe. D'un point de vue sectoriel, les valeurs financières ont surperformé les valeurs d'entreprise, contrairement à ce qui s'était passé l'année dernière. L'automobile a été l'un des secteurs les moins performants, les nombreux avertissements sur les bénéfices des émetteurs ayant fini par se refléter dans les valorisations, en particulier au troisième trimestre. La compression des spreads du point de vue de la qualité du crédit a également été un thème majeur au cours de l'année, les actifs de moindre qualité ayant surperformé.

Examen des performances :

Le fonds a généré 5 points de base d'alpha positif en 2024 par rapport à son indice de référence, brut de frais.

Collaborateurs :

- Titrisées : L'allocation aux obligations sécurisées de haute qualité a contribué à la performance avec un resserrement des spreads principalement au cours du premier semestre de l'année. Cette évolution est due à l'entrée sur le marché des obligations sécurisées d'investisseurs qui recherchent des niveaux de spreads attractifs en dehors de leur univers de référence, car les obligations sécurisées étaient auparavant à la traîne des mouvements observés dans d'autres actifs à risque de spreads.

L'exposition au secteur s'est également bien comportée au quatrième trimestre, offrant des opportunités de portage attrayantes en termes de valeur relative, les positions étant détenues par rapport aux obligations d'État qui ont sous-performé au cours du trimestre.

- Obligations d'État européennes : les stratégies de spread des obligations d'État européennes ont contribué à la performance jusqu'en 2024. Diverses surpondérations tout au long de l'année, avec des expressions principalement axées sur les pays de la périphérie tels que la Grèce et l'Espagne, ont généré un alpha positif, les pays de la périphérie continuant à surperformer les économies centrales/semi-centrales. Le positionnement tactique autour de la volatilité du marché dans le secteur en raison des développements politiques en France au cours de l'été a contribué à la performance globale malgré la sous-performance après la réaction initiale du marché suite à l'annonce des élections anticipées
- IG Credit : La gestion active du bêta du crédit du fonds au cours de l'année a contribué à la surperformance du fonds. Le bêta du risque de crédit a été activement géré tout au long de l'année, la performance du quatrième trimestre étant celle qui a le plus contribué à la surperformance. Le maintien du bêta du crédit à des niveaux proches des plus hauts de l'année au quatrième trimestre s'explique par l'anticipation d'une toile de fond technique solide à l'approche de la fin de l'année. Cela s'est concrétisé par un manque d'offre après la vague d'émissions de novembre qui a suivi les élections américaines et qui a permis aux marchés du risque de crédit d'enregistrer de solides performances. La détention d'obligations subordonnées sélectionnées, principalement via des hybrides dans les secteurs des services publics et de l'industrie, a contribué à l'alpha au cours des premier et dernier trimestres de l'année, les zones à bêta plus élevé du marché ayant surperformé de manière significative compte tenu du sentiment de risque positif tout au long du premier trimestre et de la toile de fond technique positive vers la fin de l'année.

Les détracteurs :

- RV inter-marchés : Les stratégies macro "Relative Value" se sont dégradées au cours de l'année et en particulier au second semestre, en raison de la surpondération des taux britanniques par rapport aux Treasuries et aux Bunds, les Gilts britanniques ayant nettement sous-performé. Les inquiétudes liées à l'annonce du budget du nouveau gouvernement travailliste au troisième trimestre, suivies de l'augmentation des emprunts britanniques après l'annonce du budget, et les impressions d'inflation collantes au quatrième trimestre ont été les principaux moteurs de la sous-performance des gilts.
- Duration : Les stratégies de duration ont sous-performé en 2024 en raison de la surpondération globale de la duration, l'expression de la duration britannique étant le plus grand détracteur à partir du 4ème trimestre. Toutefois, cette situation a été compensée par la performance positive du positionnement surpondéré de la duration jusqu'au quatrième trimestre, et en particulier au premier trimestre. En commençant l'année par une position neutre, une surpondération progressive en janvier et en mars a contribué à la performance, car la duration est restée dans la fourchette, ce qui a permis de réduire ou d'augmenter l'exposition. Les expressions ont d'abord été privilégiées sur les taux européens, avec une rotation du risque vers les expressions américaines vers la fin du trimestre.

Perspectives

Dans l'ensemble, les thèmes de la désinflation progressive et du ralentissement du marché de l'emploi en Europe restent cohérents, malgré quelques données encourageantes. Après que la BCE a poursuivi sa politique de réduction des taux de 25 points de base, la dernière réduction portant les taux à 3,00 %, nous maintenons nos prévisions de nouvelles réductions pour atteindre une fourchette cible de 1,5 à 2,0 % d'ici le second semestre 2025, ce qui correspond aux prix du marché et reflète le point de vue équilibré de la Banque sur les risques d'inflation, qui sont désormais considérés comme plus bifaces. L'approche prudente est reflétée par la Banque d'Angleterre, qui est en mode "wait and see" (attendre et voir) pour évaluer comment les politiques du budget d'automne se répercutent sur la croissance, le marché du travail et l'inflation, et qui devrait maintenir sa stratégie de réduction graduelle des taux.Notre conviction en matière de duration s'est à nouveau renforcée en décembre, compte tenu des valorisations attrayantes - malgré la position hawkish de la Réserve fédérale lors de la dernière réduction de 25 points de base, nous pensons que le prix à payer pour les réductions de taux aux États-Unis et au Royaume-Uni est très faible et que toute faiblesse du marché de l'emploi pourrait conduire à des réductions plus importantes que prévu dans les deux cas. Notre exposition se situe principalement dans le ventre de la courbe, étant donné l'incertitude quant à l'absorption de l'offre en janvier. Le Royaume-Uni reste notre expression préférée du biais de longue durée, en termes absolus par rapport à l'Europe, ainsi qu'une allocation relativement plus tactique aux États-Unis. Bien que nous ayons encore réduit notre exposition aux obligations d'État européennes (EGB), en particulier dans les pays semi-centraux, nous restons prudents quant au positionnement de l'Europe à l'approche de l'investiture de Trump.

Au début du mois de décembre, mois saisonnièrement calme en matière d'émissions, l'offre de crédit Euro IG s'est réduite. Le manque d'offre a donné un coup de pouce technique aux spreads de crédit IG de l'UE, qui se sont resserrés dans la zone des 100 points de base. A l'approche du mois de janvier, nous maintenons une légère surpondération du risque et prévoyons une offre élevée, tirée par les banques et l'automobile, principalement en raison des besoins de refinancement importants liés à la dette héritée de l'ère COVID et arrivant à échéance en 2025/2026. Sur le plan sectoriel, nous continuons à privilégier les titres de haute qualité et à éviter les secteurs cycliques, compte tenu du niveau de compression des spreads, au profit de secteurs plus anticycliques tels que l'industrie pharmaceutique et la santé. Sur une base relative, le crédit Euro Investment Grade reste attractif par rapport au crédit US Investment Grade.

Le fonds SG BlackRock Obligations Euro affiche une performance de +1.54 % sur cette période.

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

	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
Titres	**Acquisitions**	**Cessions**
BUNDESSCAHTZANWEISUNGEM 2.70% 17/09/2026	57 715 303,50	57 981 834,18
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2% 10/12/2026	40 851 109,76	21 939 629,19
KINGDOM OF SPAIN 3.50% 31/05/2029	22 352 268,79	22 416 298,07
BONDS Y OBLIG DEL ESTADO 3.25% 30/04/2034	20 965 214,40	19 493 381,42
IRISH REPUBLIC 2.6% 18/10/2034	18 826 825,32	18 955 069,85
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 13/04/2028	-	36 951 838,73
BUNDESOBLIGATION 2.1% 12/04/2029	17 999 074,95	18 470 056,63
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 31/10/2034	24 636 956,33	7 978 553,20
BTPS 4.15% 10/01/2039	22 486 733,81	9 165 639,20
BTPS 4.3% 01/10/2054	20 993 287,56	9 864 522,87

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		
SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR	max	min	moyen
	6.12%	4.98%	5.51%

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 règlementation 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 :		**261 046 722,05**
- Change à terme :	**6 023 222,05**	
- Future :	**-**	
- Options :	**-**	
- Swap :	**255 023 500,00**	

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 (*)
-	BNP PARIBAS
-	BARCLAYS BANK
-	HSBC
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

(*) 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 (**)	-
Total	**-**

(**) 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 OBLIGATIONS EURO

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 OBLIGATIONS EURO 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 règlementaires.

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 13:46:52

Pascal Lagand
Associé

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]	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B) [1]	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) [1]	**1 324 375 710,23**	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 324 375 710,23	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	**20 824 650,00**	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 824 650,00	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	-	-
OPCVM	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	**3 209 944,32**	-
Opérations temporaires sur titres (H)	**65 327,02**	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	65 327,02	-
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)	**1 348 475 631,57**	-
Créances et comptes d'ajustement actifs	**2 583 824,35**	-
Comptes financiers	**12 706 403,37**	-
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**15 290 227,72**	-
Total Actif I + II	**1 363 765 859,29**	-

** 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	1 334 659 424,85	-
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	20 488 882,73	-
Capitaux propres I	**1 355 148 307,58**	**-**
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)	**6 594 138,91**	**-**
Emprunts	**-**	**-**
Autres passifs éligibles (C)	**-**	**-**
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**6 594 138,91**	**-**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**2 023 412,80**	**-**
Concours bancaires	**-**	**-**
Sous-total autres passifs IV	**2 023 412,80**	**-**
Total Passifs: I + II + III + IV	**1 363 765 859,29**	**-**

** 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.

COMPTE DE RÉSULTAT

	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	-	-
Produits sur obligations	26 924 451,73	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC *	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	2 085 840,60	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	1 697 651,61	-
Sous-total Produits sur opérations financières	**30 707 943,94**	**-**
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-842 412,30	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-51 458,50	-
Sous-total charges sur opérations financières	**-893 870,80**	**-**
Total Revenus financiers nets (A)	**29 814 073,14**	**-**
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	-13 385 433,15	-
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-35 966,26	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-13 421 399,41**	**-**
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B	**16 392 673,73**	**-**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**618 424,35**	**-**
Sous-total revenus nets I = C + D	**17 011 098,08**	**-**

** 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	20 621 852,65	-
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 852 469,62	-
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	**17 769 383,03**	**-**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**612 621,74**	**-**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**18 382 004,77**	**-**
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	-12 895 184,53	-
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	63 090,17	-
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	**-12 832 094,36**	**-**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-2 072 125,76**	**-**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-14 904 220,12**	**-**
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	**20 488 882,73**	**-**

** 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

STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index (dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, en investissant de manière prépondérante dans des titres de créances négociables à revenu fixe non spéculatifs (Investment Grade). La sélection des émetteurs 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	**1 355 148 307,58**	1 230 252 764,78	271 994 075,98	176 581 140,50	-

	31/12/2024	*29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	Date n-4
PART C					
FR0050000423					
Actif net	**1 355 148 307,58**	1 230 252 764,78	271 994 075,98	176 581 140,50	-
Nombre de parts ou actions	**15 797 098,274**	14 561 261,718	3 439 561,42	1 836 507,119	-
Valeur liquidative unitaire	**85,78**	84,48	79,07	96,15	-
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]	**2,24**	-3,57	-3,69	-1.94	-

[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 : 28 janvier 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	**1 230 252 764,78**	**-**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées *(y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)* [1]	149 264 591,83	-
Rachats *(sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)*	-45 699 011,43	-
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	16 392 673,73	-
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	17 769 383,03	-
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-12 832 094,36	-
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)	**1 355 148 307,58**	**-**

** 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

FR0050000423	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 776 806,403	149 264 591,83
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-540 969,847	-45 699 011,43
Solde net des souscriptions/rachats	**1 235 836,556**	**103 565 580,40**

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 *EUR*	Nombre de parts ou actions	Valeur liquidative en devise de la part ou action
FR0050000423	PART C	Capitalisable	EUR	1 355 148 307,58	15 797 098,274	85,78

EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

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

		Ventilation des expositions significatives par pays				
Exprimés en milliers d'EUR	**Exposition +/-**	**Pays 01 +/-**	**Pays 02 +/-**	**Pays 03 +/-**	**Pays 04 +/-**	**Pays 05 +/-**
Actif						
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Options	-	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	**-**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**

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

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

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

		Ventilation par nature de taux			
Exprimés en milliers d'EUR	**Exposition +/-**	**Taux fixe +/-**	**Taux variable ou révisable +/-**	**Taux indexé +/-**	**Autre ou sans contrepartie de taux +/-**
Actif					
Dépôts	**-**	-	-	-	-
Obligations	**1 324 375,71**	1 188 954,60	135 421,11	-	-
Titres de créances	**20 824,65**	20 824,65	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	**65,33**	65,33	-	-	-
Comptes financiers	**12 706,40**	-	-	-	12 706,40
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	**-**	-	-	-	-
Comptes financiers	**-**	-	-	-	-
Emprunts	**-**	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	**N/A**	239 341,64	-	-	-
Options	**N/A**	-	-	-	-
Swaps	**N/A**	-107 377,86	107 751,86	-	-374,00
Autres instruments financiers	**N/A**	-	-	-	-
Total	**N/A**	**1 341 808,36**	**243 172,97**	**-**	**12 332,40**

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

	Ventilation par durée résiduelle						
Exprimés en milliers d'EUR	**0 - 3 mois +/-**	**3 - 6 mois +/-**	**6 mois -1 an +/-**	**1 - 3 ans +/-**	**3 - 5 ans +/-**	**5 - 10 ans +/-**	**>10 ans +/-**
Actif							
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-
Obligations	30 478,75	5 799,94	21 966,51	281 816,15	198 017,22	480 837,57	305 459,57
Titres de créances	6 967,31	13 857,34	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	65,33
Comptes financiers	12 706,40	-	-	-	-	-	-
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan							
Futures	-	-	-	60 317,38	118 920,74	57 582,60	2 520,92
Options	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	79 667,36	28 084,50	-	-80 050,00	-7 047,36	-24 672,50	4 018,00
Autres instruments	-	-	-	-	-	-	-
Total	**129 819,82**	**47 741,78**	**21 966,51**	**262 083,53**	**309 890,60**	**513 747,67**	**312 063,82**

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR	USD+/-	JPY+/-	GBP+/-	AUD+/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-
Comptes financiers	865,21	343,59	1 579,62	231,44	526,12
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	-	-	2 937,04	-	-
Devises à livrer	-	-	-3 082,08	-	-
Futures, options, swaps	-305,56	-	-1 165,01	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
Total	**559,65**	**343,59**	**269,57**	**231,44**	**526,12**

Exposition directe aux marchés de crédit

Exprimés en milliers d'EUR	**Invest. Grade +/-**	**Non Invest. Grade +/-**	**Non notés +/-**
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1 289 408,02	28 061,19	6 906,50
Titres de créances	20 824,65	-	-
Opérations temporaires sur titres	65,33	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**1 310 298,00**	**28 061,19**	**6 906,50**

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

exprimés en milliers d'Euro	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	32,88	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
BARCLAYS BANK	65,33	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
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	-	34,42
HSBC HOLDINGS PLC	-	2,40
Dettes		
Collatéral espèces		

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	126 152,50
Ventes à règlement différé	-
Obligations amorties	-
Dépôts de garantie	2 350 591,61
Frais de gestion	-
Autres créditeurs divers	107 080,24
Total des créances	**2 583 824,35**
Dettes	
Souscriptions à payer	-
Achats à règlement différé	-
Frais de gestion	-1 319 464,37
Dépôts de garantie	-
Autres débiteurs divers	-703 948,43
Total des dettes	**-2 023 412,80**
Total des créances et dettes	**560 411,55**

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	Non significatif
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 Délégataire de la Gestion Financière.

PART C

FR0050000423	31/12/2024
Frais fixes	13 421 399,41
Frais fixes en % actuel	1,03
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			
	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE 5.625% 02/06/2033	2 775 833,90
	FR0014006UI2	SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 02/12/2026	4 104 774,70
	FR0013481207	SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 11/02/2030	174 019,87
	FR0013434321	SOCIETE GENERALE SFH 0.125% 18/07/2029	2 405 723,67
	FR0014006IU2	SOCIETE GENERALE VAR 17/11/2026	1 561 313,53
Total			**11 021 665,67**

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	**17 011 098,08**	**-**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**17 011 098,08**	**-**
Report à nouveau	-	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	**17 011 098,08**	**-**

** 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

FR0050000423	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	17 011 098,08	-
Total	**17 011 098,08**	**-**
*** 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	**18 382 004,77**	**-**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**18 382 004,77**	**-**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**18 382 004,77**	**-**

** 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

FR0050000423	31/12/2024	*29/12/2023
Devise	EUR	EUR
Affectation :		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	18 382 004,77	-
Total	**18 382 004,77**	**-**
*** 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
Obligations			**1 324 375 710,23**	**97,73**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**1 324 375 710,23**	**97,73**
Assurance services complets			2 154 882,83	0,16
AG INSURANCE SA/ NV VAR 30/06/2047	EUR	300 000	306 084,45	0,02
ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	EUR	1 600 000	1 848 798,38	0,14
Audiovisuel et divertissements			1 380 129,69	0,10
INFORMA PLC 3.625% 23/10/2034	EUR	1 375 000	1 380 129,69	0,10
Banques			1 382 976,45	0,10
CAISSE FRANCAISE DE FIN 3.625% 17/01/2029	EUR	1 200 000	1 281 400,07	0,09
CAISSE FRANCAISE DE FIN 3% 02/10/2028	EUR	100 000	101 576,38	0,01
ABN AMRO BANK NV 0.50% 23/09/2029	EUR	1 300 000	1 150 834,44	0,08
ABN AMRO BANK NV 0.6% 15/01/2027	EUR	3 600 000	3 461 051,80	0,26
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.5% 21/03/2029	EUR	30 000	27 784,06	-
AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 2.25% 14/09/2029	EUR	644 000	642 526,83	0,05
AUST & N BANKING GROUP 0.250% 17/03/2025	EUR	400 000	398 576,00	0,03
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1% 21/06/2026	EUR	200 000	196 039,97	0,01
BANCO BPM SPA 4.875% 18/01/2027	EUR	4 500 000	4 888 989,22	0,36
BANCO DE SABADELL SA 0.125% 10/02/2028	EUR	100 000	92 620,02	0,01
BANCO MONTE DEI PASCHI SIENA SPA VAR 27/11/2030	EUR	6 800 000	6 842 395,67	0,50
BANCO SABADELL SA 2.75% 15/04/2030	EUR	1 700 000	1 710 960,58	0,13
BANCOSANTANDER SA VAR 02/04/2029	EUR	2 400 000	2 425 297,97	0,18
BANK OF AMERICA CORP VAR 24/08/2028	EUR	1 100 000	1 037 606,22	0,08
BANK OF NOVA SCOTIA 0.125% 04/09/2026	EUR	7 000 000	6 715 830,68	0,50
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 02/05/2025	EUR	2 000 000	2 013 820,00	0,15
BANQUE 4.75% 10/11/2031	EUR	300 000	321 689,22	0,02
BANQUE FEDER CRED MUTUEL 4.125% 18/09/2030	EUR	3 000 000	3 172 927,40	0,23
BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036	EUR	1 450 000	1 553 856,98	0,11
BELFIUS BANK SA 3.875% 12/06/2028	EUR	1 500 000	1 581 200,55	0,12
BELFIUS BANK SA NV 0.375% 08/06/2027	EUR	200 000	188 997,45	0,01
BNG BANK NV 0.125% 19/04/2033	EUR	257 000	206 979,32	0,02
BNG BANK NV 0.805% 28/06/2049	EUR	200 000	119 803,67	0,01
BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037	EUR	1 400 000	1 156 616,71	0,09
BNG BANK NV 1.875% 13/07/2032	EUR	500 000	475 169,18	0,03
BNG BANK NV 2.75% 11/01/2034	EUR	13 930 000	14 144 228,18	1,04
BNP PARIBAS VAR 13/04/2027	EUR	500 000	483 842,53	0,04
BNP PARIBAS VAR 30/05/2028	EUR	1 200 000	1 130 959,56	0,08
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	EUR	900 000	897 156,74	0,07

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
BPCE SA 2.25% 12/03/2025	EUR	200 000	203 093,64	0,01
BPCE SA 4.375% 13/07/2028	EUR	3 400 000	3 600 076,96	0,27
BPCE SA VAR 02/03/2030	EUR	1 000 000	1 085 500,68	0,08
BPCE SA VAR 08/03/2033	EUR	2 400 000	2 535 953,10	0,19
BPCE SA VAR 14/01/2028	EUR	800 000	763 039,78	0,06
BPCE SFH SA 3.25% 12/04/2028	EUR	1 700 000	1 771 850,38	0,13
BPCE SFH SOCIETE DE DI 3.125% 20/01/2033	EUR	1 100 000	1 141 919,35	0,08
BPCE SFH SOCIETE DE FI 0.625% 29/05/2031	EUR	5 800 000	5 058 122,00	0,37
BPCE SFH SOCIETE DE FI 3.125% 22/05/2034	EUR	3 300 000	3 393 354,74	0,25
BPE SA 4.125% 10/07/2028	EUR	600 000	635 942,05	0,05
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABIT 2.75% 06/09/2030	EUR	10 500 000	10 545 735,41	0,78
COMMERZBANK AG 0.05% 09/05/2029	EUR	84 000	75 100,82	0,01
COMMON WEALTH BANK AUST 0.75% 28/02/2028	EUR	100 000	95 024,99	0,01
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	EUR	1 600 000	1 729 959,96	0,13
CRED AGRICOLE SA 3.75% 23/01/2031	EUR	2 600 000	2 681 804,52	0,20
CREDIT AGRICOLE HOME LOA 0.05% 06/12/2029	EUR	800 000	700 934,68	0,05
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 3.125% 16/08/2029	EUR	500 000	513 663,15	0,04
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 3% 01/12/2030	EUR	6 400 000	6 471 374,90	0,48
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 0.875% 31/08/2027	EUR	400 000	383 982,63	0,03
CREDIT AGRICOLE ITALIA 0.125% 15/03/2033	EUR	300 000	237 278,05	0,02
CREDIT AGRICOLE LONDON 1.875% 20/12/2026	EUR	6 900 000	6 762 546,33	0,50
DANSKE BANK AS VAR 09/01/2032	EUR	4 283 000	4 570 152,68	0,34
DANSKE BANK VAR 15/05/2031	EUR	500 000	489 741,78	0,04
DEUTSCHE BANK AG VAR 12/07/2035	EUR	1 700 000	1 795 583,08	0,13
DE VOLKSBANK NV 3.625% 21/10/2031	EUR	4 600 000	4 664 350,85	0,34
DE VOLKSBANK NV 4.875% 07/03/2030	EUR	6 000 000	6 627 873,70	0,49
DE VOLKSBANK N V VAR 04/05/2027	EUR	1 100 000	1 106 959,38	0,08
DE VOLKSBANK NV VARIABLE 22/10/2030	EUR	1 100 000	1 092 575,00	0,08
DNB BANK ASA VAR 18/01/2028	EUR	254 000	243 064,68	0,02
DNB BANK ASA VAR 21/09/2027	EUR	167 000	169 529,07	0,01
DNB BANK ASA VAR 29/11/2030	EUR	4 700 000	4 689 691,55	0,35
DNB BOLIGKREDITT AS 0.01% 12/05/2028	EUR	200 000	183 738,93	0,01
DNB BOLIGKREDITT AS 0.01% 21/01/2031	EUR	450 000	382 277,29	0,03
EIB 3% 14/10/2033	EUR	500 000	516 128,77	0,04
EUROFIMA 3.125% 09/11/2031	EUR	100 000	103 271,89	0,01
EUROFIMA 3.125% 30/03/2033	EUR	5 277 000	5 525 425,26	0,41
EUROPEA INVESTMENT BANK 0.25% 15/06/2040	EUR	200 000	132 556,71	0,01
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01% 15/11/2030	EUR	200 000	172 984,68	0,01
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.05% 15/11/2029	EUR	4 220 000	3 760 894,06	0,28
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.10% 15/10/2026	EUR	260 000	250 694,39	0,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.2% 17/03/2036	EUR	1 000 000	749 910,00	0,06

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.375% 15/05/2026	EUR	305 000	298 233,22	0,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.5% 13/11/2037	EUR	2 100 000	1 551 666,12	0,11
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 17/6/2027	EUR	1 461 000	1 383 347,85	0,10
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 28/03/2028	EUR	325 000	302 103,75	0,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.125% 15/09/2036	EUR	5 000 000	4 150 202,05	0,31
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/06/2032	EUR	300 000	280 737,41	0,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/11/2047	EUR	290 000	217 892,57	0,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 16/10/2048	EUR	300 000	223 021,97	0,02
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1% 14/11/2042	EUR	610 000	437 443,12	0,03
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.25% 15/03/2030	EUR	428 000	431 630,85	0,03
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.25% 20/01/2032	EUR	300 000	256 501,16	0,02
EUROPEAN INVTESTMENT BANK 2.625% 04/09/2034	EUR	9 182 000	9 152 728,29	0,68
EUROPEAN UNION 0.0% 04/07/2035	EUR	170 000	125 126,80	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	EUR	246 000	184 244,23	0,01
EUROPEAN UNION 0.45% 4/7/2041	EUR	7 100 000	4 641 455,77	0,34
EUROPEAN UNION 0.8% 04/07/2025	EUR	3 850 000	3 833 140,69	0,28
EUROPEAN UNION 1% 06/07/2032	EUR	243 000	216 289,17	0,02
EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048	EUR	3 037 086	2 799 297,10	0,21
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/2033	EUR	26 031 493	26 708 458,33	1,97
EUROPEAN UNION 3.25% 04/02/2050	EUR	5 796 000	5 875 983,53	0,43
EUROPEAN UNION 3.375% 04/10/2038	EUR	2 000	2 072,71	-
EUROPEAN UNION 3.375% 05/10/2054	EUR	4 658 000	4 672 308,99	0,34
EUROPEAN UNION 3% 04/03/2053	EUR	1 211 000	1 161 540,94	0,09
EUROPEAN UNION 3% 04/12/2034	EUR	5 115 000	5 173 238,13	0,38
EURO STABILITY MECHANISM 0.75% 05/09/2028	EUR	100 000	94 547,58	0,01
EURO STABILITY MECHANISM 0.75% 15/03/2027	EUR	5 000	4 865,76	-
EURO STABILITY MECHANISM 0% 14/03/2025	EUR	400 000	397 896,00	0,03
EURO STABILITY MECHANISM 0% 15/12/2026	EUR	180 000	172 240,20	0,01
HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2032	EUR	8 708 000	9 731 747,79	0,72
ICCREA BANCA SPA 3.5% 04/03/2032	EUR	3 100 000	3 273 186,38	0,24
ING BANK NV 0.125% 08/12/2031	EUR	4 700 000	3 917 915,49	0,29
ING BELGIUM SA 0 75% 28/09/2026	EUR	100 000	97 318,32	0,01
ING DIBA AG 0.01% 07/10/2028	EUR	800 000	727 883,29	0,05
ING DIBA AG 2.375% 13/09/2030	EUR	800 000	793 310,14	0,06
ING GROEP INV VAR 13/11/2030	EUR	1 400 000	1 372 178,16	0,10
ING GROEP NV VAR 01/02/2030	EUR	300 000	267 027,57	0,02
ING GROEP NV VAR 24/08/2033	EUR	300 000	309 959,34	0,02
ING GROEP NV VAR 26/05/2031	EUR	1 800 000	1 798 514,38	0,13
ING GROEP NV VAR 26/08/2035	EUR	1 300 000	1 342 870,08	0,10
ING GROUP NV VAR 03/09/2030	EUR	4 500 000	4 603 853,84	0,34
ING GROUP NV VAR 03/09/2035	EUR	1 200 000	1 224 329,10	0,09

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 30/06/2028	EUR	1 975 000	2 069 547,04	0,15
JP MORGAN CAHSE & CO VAR 18/05/2028	EUR	2 800 000	2 745 516,60	0,20
JPMORGAN CHASE & CO VAR 21/03/2034	EUR	1 550 000	1 630 314,55	0,12
KBC GROUP NV VAR 06/06/2026	EUR	6 100 000	6 294 368,56	0,46
KBC GROUP NV VAR 10/09/2026	EUR	4 100 000	4 025 559,73	0,30
KBC GROUP NV VAR 23/11/2027	EUR	6 200 000	6 405 185,18	0,47
KFW 0% 30/09/2026	EUR	130 000	125 080,80	0,01
KFW 1.125% 15/09/2032	EUR	395 000	357 487,01	0,03
KFW 2.5% 15/10/2031	EUR	4 480 000	4 504 017,10	0,33
KFW 2.75% 10/01/27	EUR	1 375 000	1 402 049,26	0,10
KFW 2.875% 31/03/2032	EUR	9 565 000	9 942 761,16	0,73
KFW VAR 30/04/2027	EUR	1 520 000	1 443 878,40	0,11
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.125% 09/01/2032	EUR	440 000	372 890,98	0,03
LA BANQUE POST HOME LOAN 2.75% 30/10/2030	EUR	3 800 000	3 802 411,18	0,28
LANDWIRTSCH RENTENBANK 1.9% 12/07/2032	EUR	248 000	238 077,42	0,02
MITSUB UFJ FIN GRP VAR 05/09/2032	EUR	4 100 000	4 202 708,93	0,31
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08/04/2027	EUR	4 900 000	4 822 359,16	0,36
MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	EUR	300 000	297 715,15	0,02
NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.347% 30/08/2029	EUR	400 000	396 036,79	0,03
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3.146% 05/02/2031	EUR	3 100 000	3 245 338,67	0,24
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 1.25% 03/03/2025	EUR	2 608 000	2 626 880,49	0,19
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4.50% 01/11/2026	EUR	12 500 000	12 990 214,04	0,96
NATIONWIDE BLDG SOCIETY VAR 24/07/2032	EUR	3 900 000	4 059 568,13	0,30
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.309% 02/05/2034	EUR	605 000	638 996,01	0,05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.625% 15/03/2028	EUR	6 075 000	6 445 627,43	0,48
NORDEA BANK 3.625% 15/03/2034	EUR	1 791 000	1 868 100,10	0,14
NORDEA BANK ABP 0.5% 02/11/2028	EUR	700 000	637 825,52	0,05
NORDEA BANK ABP 3.0% 28/10/2031	EUR	3 575 000	3 555 683,74	0,26
NORDEA BANK ABP VAR 29/05/2035	EUR	1 300 000	1 365 104,00	0,10
NRW. BANK 0.875% 10/11/2025	EUR	50 000	49 386,73	-
NRW BANK 0.1% 09/07/2035	EUR	536 000	402 609,79	0,03
NRW BANK 0.25% 26/01/2032	EUR	1 645 000	1 390 786,46	0,10
NRW BANK 0.5% 17/06/2041	EUR	904 000	600 409,43	0,04
NRW BANK 1.625% 03/08/2032	EUR	385 000	359 540,58	0,03
NRW BANK 2.5% 07/09/2037	EUR	140 000	133 613,51	0,01
OP CORPORATE BANK 0.625% 12/11/2029	EUR	2 840 000	2 516 695,57	0,19
OP CORPORATE BANK PLC VAR 09/06/2030	EUR	2 431 000	2 430 708,95	0,18
OP MORTGAGE BANK 1% 05/10/2027	EUR	800 000	770 276,60	0,06
RAIFFEISEN SCHWEIZ VAR 03/09/2032	EUR	2 900 000	2 994 845,02	0,22
RCI BANQUE SA 1.125% 15/01/2027	EUR	1 700 000	1 652 826,95	0,12

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
RCI BANQUE SA 4.125% 04/04/2031	EUR	1 814 000	1 893 681,32	0,14
SANTANDER UK PLC 1.125% 12/03/2027	EUR	500 000	489 637,05	0,04
SANTANDER uk plc 3.125% 12/05/2031	EUR	2 496 000	2 589 801,05	0,19
SOCIETE GENERALE 5.625% 02/06/2033	EUR	2 500 000	2 775 833,90	0,20
SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 02/12/2026	EUR	4 300 000	4 104 774,70	0,30
SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 11/02/2030	EUR	200 000	174 019,87	0,01
SOCIETE GENERALE SFH 0.125% 18/07/2029	EUR	2 700 000	2 405 723,67	0,18
SOCIETE GENERALE VAR 17/11/2026	EUR	1 600 000	1 561 313,53	0,12
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 03/11/2026	EUR	3 000 000	2 864 066,71	0,21
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27/08/2031	EUR	4 400 000	4 481 295,73	0,33
TORONTO DOMINION BANK 3.563% 16/04/2031	EUR	7 100 000	7 363 662,10	0,54
UBS GROUP AG VAR 17/03/2032	EUR	1 500 000	1 673 250,00	0,12
UBS GROUP INC VAR 02/04/2032	EUR	9 200 000	9 158 597,48	0,68
UBS SWITZERLAND AG 2.583% 23/09/2027	EUR	4 175 000	4 207 307,18	0,31
UBS SWITZERLAND AG 3.146% 21/06/2031	EUR	2 158 000	2 235 220,99	0,16
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVA AS 2.875% 25/03/2029	EUR	3 100 000	3 124 355,81	0,23
UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.387% 17/03/2025	EUR	600 000	598 755,60	0,04
WELLS FARGO AND COMPANY VAR 22/07/2032	EUR	2 375 000	2 481 376,58	0,18
YORKSHRE BUILDING SOCIETY 3% 16/04/2031	EUR	2 125 000	2 199 957,77	0,16
ZUERCHER KANTONALBANK VAR 13/04/2028	EUR	200 000	197 719,15	0,01
Brasseurs			2 865 320,89	0,21
ANHEUSER BUSCH IMBEV SA 3.7% 02/04/2040	EUR	500 000	516 739,04	0,04
ANHEUSER BUSCH INBEV SA 1.65% 28/03/2031	EUR	2 500 000	2 348 581,85	0,17
Chimie de base			2 382 306,01	0,18
LINDE PLC 1.625% 31/03/2035	EUR	1 900 000	1 653 924,75	0,12
LINDE PLC 3.50% 04/06/2034	EUR	700 000	728 381,26	0,06
Composants électriques			106 894,05	0,01
ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	EUR	100 000	106 894,05	0,01
Composants et équipements électriques			2 635 439,94	0,19
IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	EUR	1 400 000	1 389 017,86	0,10
LEGRAND SA 3.5% 26/06/2034	EUR	1 200 000	1 246 422,08	0,09
Construction lourde			968 634,02	0,07
VINCI SA 1.625% 18/01/2029	EUR	1 000 000	968 634,02	0,07
Distribution de gaz			234 311,34	0,02
NATIONAL GRID NA INC 4.061% 03/09/2036	EUR	225 000	234 311,34	0,02
Eau			5 607 593,28	0,41
SUEZ VAR PERP	EUR	1 000 000	971 270,82	0,07
VEOLIA ENVIRONMENT SA 2% PERP	EUR	4 500 000	4 337 551,23	0,32
VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL	EUR	300 000	298 771,23	0,02

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Électricité alternative			1 671 312,30	0,12
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 23/4/2083	EUR	900 000	982 637,63	0,07
ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 02/08/2081	EUR	700 000	688 674,67	0,05
Électricité conventionnelle			19 277 004,10	1,42
ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 25/01/2043	EUR	200 000	215 205,99	0,01
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.75% 17/06/2044	EUR	1 500 000	1 610 186,10	0,12
ENEL SPA 1.375% PERPETUAL	EUR	1 000 000	943 037,53	0,07
EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031	EUR	500 000	506 125,14	0,04
RTE RESEAU DE TRANSPORT 1.125% 09/09/2049	EUR	700 000	411 407,74	0,03
SSE PLC 0.875% 06/09/2025	EUR	13 370 000	13 256 659,03	0,98
SSE PLC 1.25% 16/04/2025	EUR	100 000	100 371,26	0,01
SSE PLC VAR PERPETUAL	EUR	1 500 000	1 499 717,47	0,11
TERNA RETE ELETTRICA 3.5% 17/01/2031	EUR	700 000	734 293,84	0,05
Équipements médicaux			2 327 153,96	0,17
MEDTRONIC INC 4.15% 15/10/2053	EUR	1 946 000	2 046 035,86	0,15
THERMO FISCHER SCIENTIFIC 1.875% 01/10/2049	EUR	402 000	281 118,10	0,02
État			763 769 522,15	56,36
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 2.875% 21/01/2030	EUR	6 000 000	6 143 376,39	0,45
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.01% 25/11/2028	EUR	200 000	179 422,14	0,01
AGENCE FRANCIASIE DEVELOP 0.125% 29/09/2031	EUR	300 000	245 657,63	0,02
AUSTRIA 2% 15/07/2026	EUR	600 000	603 878,79	0,04
BELGIAN 3.5% 22/06/2055	EUR	4 004 900	4 030 085,33	0,30
BELGIAN KINGDON 2.85% 22/10/2034	EUR	14 361 799,75	14 296 740,80	1,05
BELGIUM 3.45% 22/06/2043	EUR	3 051 000	3 139 697,17	0,23
BELGIUM KINGDOM 3.30% 22/06/2054	EUR	2 268 700	2 210 190,54	0,16
BONDS Y OBLIG DEL ESTADO 3.25% 30/04/2034	EUR	1 309 000	1 362 266,08	0,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/01/2027	EUR	2 210 000	2 108 980,90	0,16
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	EUR	744 000	544 633,38	0,04
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	EUR	140 000	129 871,25	0,01
BTPS 3% 01/10/2029	EUR	6 360 000	6 452 003,93	0,48
BTPS 4.15% 10/01/2039	EUR	13 141 000	13 764 490,05	1,02
BTPS 4.3% 01/10/2054	EUR	11 247 000	11 648 229,93	0,86
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2050	EUR	5 173 436	2 722 106,82	0,20
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/05/2038	EUR	11 420 000	9 522 265,07	0,70
BUONI POLIENNAL DEL TES 4.10% 01/02/2029	EUR	4 505 000	4 819 039,14	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5% 15/07/2028	EUR	5 840 000	5 447 709,43	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	EUR	400 000	381 102,59	0,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	EUR	150 000	150 981,37	0,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35% 01/07/2029	EUR	5 980 000	6 118 577,90	0,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8% 15/04/2026	EUR	11 490 000	11 790 597,34	0,87

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
CROATIA 4.0% 14/06/2035	EUR	1 200 000	1 320 955,89	0,10
CROTIA 3.375% 12/03/2034	EUR	1 605 000	1 695 092,39	0,13
DEUTSCHLAND 2.3% 15/02/2033	EUR	9 747 000	9 966 676,08	0,74
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	EUR	4 425 000	4 421 301,79	0,33
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 15/08/2054	EUR	5 490 000	5 510 444,66	0,41
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.6% 15/05/2041	EUR	6 825 000	6 952 637,89	0,51
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2% 10/12/2026	EUR	18 890 000	18 935 210,84	1,40
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	EUR	14 988 000	16 594 631,47	1,22
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4.75% 04/07/2040	EUR	3 045 000	3 953 887,03	0,29
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4% 04/01/2037	EUR	2 930 000	3 503 197,98	0,26
FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	EUR	295 000	192 447,01	0,01
FINNISH GOVERNMENT 2.875% 15/04/2029	EUR	5 620 000	5 843 483,53	0,43
FINNISH GOVERNMENT 2.95% 15/04/2055	EUR	680 000	680 085,79	0,05
FINNISH GOVT 2.5% 15/04/2030	EUR	977 000	987 215,14	0,07
FRANCE 0.5% 25/05/2040	EUR	2 196 409	1 434 617,03	0,11
FRANCE 0.5% 25/06/2044	EUR	6 963 463	4 064 156,50	0,30
FRANCE 0.50% 25/05/2029	EUR	3 855 000	3 532 200,78	0,26
FRANCE 0.75% 25/02/2028	EUR	12 090 000	11 553 856,07	0,85
FRANCE 0.75% 25/12/2028	EUR	2 875 000	2 686 921,44	0,20
FRANCE 0% 25/02/2025	EUR	25 830 000	25 726 163,40	1,90
FRANCE 0% 25/02/2026	EUR	5 215 000	5 083 112,65	0,38
FRANCE 0% 25/11/2029	EUR	1 115 363	981 162,52	0,07
FRANCE 0% 25/11/2030	EUR	500 000	425 790,00	0,03
FRANCE 1.25% 25/05/2034	EUR	15 400 000	13 177 425,59	0,97
FRANCE 1.25% 25/05/2038	EUR	2 609 000	2 033 081,48	0,15
FRANCE 1% 25/05/2027	EUR	24 255 000	23 668 989,23	1,75
FRANCE 1% 25/11/2025	EUR	255 000	252 309,37	0,02
FRANCE 2.5% 24/09/2026	EUR	9 330 000	9 430 556,95	0,70
FRANCE 2.75% 25/02/2029	EUR	40 854 000	42 046 436,73	3,10
FRANCE 2.75% 25/02/2030	EUR	9 450 000	9 684 433,33	0,71
FRANCE 2% 25/11/2032	EUR	12 825 000	11 950 552,85	0,88
FRANCE 3% 25/11/2034	EUR	910 000	898 984,89	0,07
FRANCE GOVT OF 2.50% 25/05/2043	EUR	9 654 000	8 456 363,11	0,62
FRANCE GOVT OF 3% 25/05/2054	EUR	3 000 000	2 680 016,30	0,20
FRANCE O A T 3.5% 25/11/2033	EUR	1 185 000	1 224 637,93	0,09
FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	EUR	12 000 000	11 426 880,00	0,84
FRENCH REPUBLIC 0.0% 25/03/2025	EUR	210 000	208 729,50	0,02
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	EUR	5 640 000	5 525 422,24	0,41
FRENCH REPUBLIC 3.25% 25/05/2055	EUR	10 853 000	10 156 686,39	0,75
FRENCH REPUBLIC 3% 25/06/2049	EUR	4 125 000	3 790 837,14	0,28
GERMANY 1.30% 15/10/2027	EUR	24 570 000	24 201 678,87	1,79

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
GERMANY 1.8% 15/08/2053	EUR	13 875 000	11 818 078,77	0,87
GRAND DUCHY LUXEMBOURG 2.625% 23/10/2034	EUR	458 000	454 664,88	0,03
GRAND DUCHY LUXEMBOURG 2.875% 01/03/2034	EUR	793 000	821 643,38	0,06
GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG 3% 02/03/2033	EUR	103 000	107 759,93	0,01
HELLENIC REPUBLIC 3.375% 15/06/2034	EUR	5 636 000	5 809 747,07	0,43
HELLENIC REPUBLIC 4.125% 15/06/2054	EUR	1 548 000	1 642 580,89	0,12
IRELAND 0.4% 15/05/2035	EUR	6 375 000	5 087 463,08	0,38
IRELAND 1.70% 15/05/2037	EUR	3 400 000	3 058 680,99	0,23
IRELAND GOVERNMENT BOND 3% 18/10/2043	EUR	556 000	569 582,39	0,04
IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	EUR	235 000	166 313,62	0,01
ITALIAN REPUBLIC 0% 01/04/2026	EUR	970 000	943 451,10	0,07
ITALIAN REPUBLIC 1.1% 01/04/2027	EUR	960 000	935 770,23	0,07
ITALIAN REPUBLIC 3.15% 15/11/2031	EUR	1 793 000	1 798 601,00	0,13
ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	EUR	28 610 000	29 578 454,79	2,18
ITALIAN REPUBLIC 3.5% 15/02/2031	EUR	641 000	665 366,72	0,05
ITALIAN REPUBLIC 3.85% 01/07/2034	EUR	1 350 000	1 395 566,15	0,10
ITALIAN REPUBLIC 3.85% 15/12/2029	EUR	1 415 000	1 482 763,81	0,11
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	EUR	12 810 000	13 548 661,20	1,00
ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	EUR	5 300 000	5 718 186,40	0,42
ITALIAN REPUBLIC 4% 30/10/2031	EUR	2 646 000	2 819 374,62	0,21
ITALY 4.05% 30/10/2037	EUR	2 302 000	2 414 618,77	0,18
ITALY 4.4% 01/05/2033	EUR	20 630 000	22 460 653,77	1,66
KINGDOM OF BELGIUM 0.8% 22/06/2027	EUR	9 510 000	9 225 023,08	0,68
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	EUR	2 865 000	2 690 693,40	0,20
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2031	EUR	1 515 000	1 263 919,05	0,09
KINGDOM OF BELGIUM 2.25% 22/06/2057	EUR	400 000	305 036,22	0,02
KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	EUR	1 634 000	1 579 404,25	0,12
KINGDOM OF BELGIUM 4.50% 28/03/2026	EUR	110 000	116 781,92	0,01
KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/01/2026	EUR	15 055 000	14 727 102,10	1,09
KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/01/2038	EUR	2 430 000	1 708 217,10	0,13
KINGDOM OF NETHERLANDS 3.25% 15/01/2044	EUR	1 045 000	1 154 437,03	0,09
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/05/2025	EUR	2 445 000	2 418 936,30	0,18
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	EUR	2 180 000	1 534 788,68	0,11
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	EUR	60 000	34 464,81	-
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	EUR	2 152 000	2 117 183,29	0,16
KINGDOM OF SPAIN 2.8% 31/05/2026	EUR	19 460 000	19 927 167,96	1,47
KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033	EUR	4 319 000	4 489 137,24	0,33
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	EUR	1 830 000	1 742 580,40	0,13
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 31/10/2034	EUR	16 958 000	17 611 888,86	1,30
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	EUR	6 090 000	6 397 938,76	0,47
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	EUR	2 023 000	2 176 172,14	0,16

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
KINGDOM OF SPAIN 4.9% 30/07/40	EUR	9 000	10 787,01	-
KINGDOM OF SPAIN 4% 31/10/2054	EUR	4 130 000	4 381 573,58	0,32
KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2044	EUR	10 425 000	12 929 086,43	0,95
KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	EUR	22 670 000	24 524 362,52	1,81
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.5% 15/07/2033	EUR	3 775 000	3 810 299,35	0,28
KOMMUNEKREDIT 2.375% 15/09/2032	EUR	600 000	591 160,52	0,04
LAND BERLIN 0.1% 18/01/2041	EUR	200 000	125 901,80	0,01
LAND BERLIN 0.625% 15/07/2039	EUR	30 000	21 759,46	-
LAND BERLIN 1.625% 02/08/2032	EUR	300 000	280 855,85	0,02
LAND NIEDERSACHSEN 0.125% 07/03/2025	EUR	120 000	119 563,71	0,01
LAND NORDHREIN WESTFALEN 0.6% 04/06/2041	EUR	138 000	94 319,05	0,01
LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.375% 02/09/2050	EUR	75 000	38 462,53	-
LAND NORDRHEIN WESTFALEN 2.25% 14/06/2052	EUR	100 000	83 601,37	0,01
LAND NORDRHEIN WESTFALLEN 0.5% 15/01/2052	EUR	3 940 000	2 064 111,10	0,15
LUXEMBOURG 3.25% 02/03/2043	EUR	95 000	98 278,98	0,01
NETHERLANDS 0% 15/01/2029	EUR	2 160 000	1 974 693,60	0,15
NETHERLANDS 2.5% 15/07/2034	EUR	2 505 000	2 515 097,21	0,19
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	EUR	6 680 000	5 882 007,20	0,43
OAT 4% 25/04/60	EUR	375 000	406 179,76	0,03
OBRIGACOES DO TESOURO 3.625% 12/06/2054	EUR	2 411 000	2 549 430,46	0,19
PORTUGUESE 2.875% 20/10/2034	EUR	913 000	921 077,80	0,07
REP OF AUSTRIA 2.5% 20/10/2029	EUR	3 052 000	3 087 736,06	0,23
REPUBLIC OF AUSTRIA 1.2% 20/10/2025	EUR	900 000	894 506,18	0,07
REPUBLIC OF AUSTRIA 1.5% 02/11/2086	EUR	1 610 000	983 416,89	0,07
REPUBLIC OF AUSTRIA 1.85% 23/05/2049	EUR	4 501 000	3 684 852,17	0,27
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 23/05/2029	EUR	7 886 000	8 195 657,29	0,60
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.80% 26/01/2062	EUR	245 000	294 586,05	0,02
REPUBLIC OF CHILE 3.875% 09/07/2031	EUR	3 234 000	3 338 902,10	0,25
REPUBLIC OF CYPRUS 0.625% 21/01/2030	EUR	18 000	16 360,07	-
REPUBLIC OF CYPRUS 2.25% 16/04/2050	EUR	10 000	7 733,31	-
REPUBLIC OF ESTONIA 3.25% 17/01/2034	EUR	500 000	519 568,42	0,04
REPUBLIC OF FINLAND 0.875% 15/09/2025	EUR	940 000	933 106,97	0,07
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	EUR	270 000	182 670,81	0,01
REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	EUR	870 000	876 381,64	0,06
REPUBLIC OF ITALY 2.8% 01/03/2067	EUR	150 000	116 461,67	0,01
REPUBLIC OF ITALY 4.5% 01/10/2053	EUR	2 340 000	2 523 781,36	0,19
REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2044	EUR	700 000	789 082,50	0,06
REPUBLIC OF LATVIA 3.5% 17/01/2028	EUR	175 000	185 937,71	0,01
REPUBLIC OF LATVIA 3% 24/01/2032	EUR	750 000	754 806,52	0,06
REPUBLIC OF LITHUANIA 3.5% 03/07/2031	EUR	1 817 000	1 906 857,62	0,14
REPUBLIC OF NORTH MACEDONIA 1.625% 10/03/2028	EUR	5 374 000	4 930 707,57	0,36

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
REPUBLIC OF POLAND 2.75% 25/05/2032	EUR	325 000	321 851,20	0,02
REPUBLIC OF POLAND 3.125% 22/10/2031	EUR	700 000	707 875,00	0,05
REPUBLIC OF POLAND 3.875% 22/10/2039	EUR	525 000	532 392,00	0,04
REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	EUR	150 000	107 774,10	0,01
REPUBLIC OF SLOVENIA 0.4875% 20/10/2050	EUR	900 000	454 312,54	0,03
REPUBLIF OF LITHUANIA 3.50% 13/02/2034	EUR	1 950 000	2 053 602,01	0,15
REPUBLIKA SLOVENIJA 3.0% 10/03/2034	EUR	3 205 000	3 292 347,07	0,24
ROMANIA 2.0% 14/04/2033	EUR	2 340 000	1 807 101,86	0,13
ROMANIA 3.75% 07/02/2034	EUR	2 026 000	1 801 425,87	0,13
ROMANIA 5.375% 22/03/2031	EUR	1 926 000	2 015 409,89	0,15
ROMANIA 5.625% 30/05/2037	EUR	2 605 000	2 585 529,94	0,19
ROMANIA 6.375% 18/09/2033	EUR	3 018 000	3 195 423,26	0,24
SLOVAKIA 3% 06/11/2031	EUR	500 000	503 628,56	0,04
SLOVAKIA 4% 19/10/2032	EUR	175 000	187 879,78	0,01
SLOVAKIA 4% 23/02/2043	EUR	917 611	956 918,00	0,07
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1% 09/10/2030	EUR	45 000	40 804,03	-
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1% 14/05/2025	EUR	300 000	263 277,29	0,02
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 08/06/2033	EUR	2 800 000	2 937 863,18	0,22
SPAIN 2.7% 31/01/2030	EUR	4 745 000	4 791 719,58	0,35
SPAIN 3.45% 30/07/2043	EUR	1 184 000	1 187 480,64	0,09
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	EUR	338 000	255 509,80	0,02
STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 2.9% 15/01/2053	EUR	7 135 000	6 933 644,45	0,51
Expert en finance			57 668 645,23	4,26
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.125% 15/03/2032	EUR	1 747 000	1 861 211,92	0,14
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.75% 21/09/2032	EUR	710 000	769 330,62	0,06
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5% 15/03/2031	EUR	1 443 000	1 617 175,83	0,12
ASB FINANCE LTD 0.25% 21/05/2031	EUR	126 000	106 774,26	0,01
CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 01/03/2029	EUR	546 000	657 546,30	0,05
CRED MUTUEL HOME LOAN SF 3% 23/07/2029	EUR	7 200 000	7 367 828,05	0,54
DIAGEO FINANCE PLC 2.375% 20/05/2026	EUR	7 000 000	7 090 899,32	0,52
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1% 15/01/2032	EUR	350 000	298 715,25	0,02
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13/09/2033	EUR	473 000	483 647,42	0,04
DSV FINANCE BV 3.25% 06/11/2030	EUR	1 725 000	1 751 641,56	0,13
EFSF 0.75% 03/05/2027	EUR	10 000	9 706,04	-
EFSF 0% 13/10/2027	EUR	600 000	562 194,00	0,04
EFSF 0% 15/10/2025	EUR	1 350 000	1 324 917,00	0,10
EFSF 0 875% 10/04/2035	EUR	74 000	61 541,70	-
EFSF 3.375% 30/08/2038	EUR	200 000	209 056,14	0,02
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17/06/2027	EUR	2 300 000	2 180 388,03	0,16
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17/06/2030	EUR	200 000	176 999,95	0,01
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.2% 28/04/2025	EUR	5 000	4 967,95	-

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.4% 31/05/2026	EUR	70 000	68 378,67	0,01
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.2% 17/02/2045	EUR	2 109 000	1 526 335,16	0,11
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	4 200 000	3 967 073,18	0,29
IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP	EUR	1 800 000	1 896 006,58	0,14
KBC IFIMA SA FRN 04/03/2026	EUR	1 900 000	1 906 836,83	0,14
LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV 3.875% 24/04/2036	EUR	1 972 000	2 074 752,55	0,15
MEDIOBANCA DI CRED FIN 3.0% 04/09/2031	EUR	3 941 000	3 976 844,20	0,29
MONDI FINANCE PLC 3.75% 31/05/2032	EUR	1 425 000	1 492 793,69	0,11
MSD NETHERLANDS CAPITAL 3.5% 30/05/2037	EUR	1 839 000	1 895 740,71	0,14
NESTLE FINANCE INTL LTS 0% 14/06/2026	EUR	1 009 000	973 906,98	0,07
ONTARIO TEACHERS FINANC 3.3% 05/10/2029	EUR	500 000	515 483,49	0,04
RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031	EUR	230 000	242 866,58	0,02
SARTORIUS FINANCE 4.875% 14/09/2035	EUR	900 000	978 673,81	0,07
SARTORIUS FINANCE BV 4.50% 14/09/2032	EUR	3 300 000	3 518 608,27	0,26
TENNET HOLDING BV 0.125% 30/11/2032	EUR	310 000	247 676,50	0,02
TENNET HOLDING BV 0.5% 09/06/2031	EUR	1 400 000	1 208 857,04	0,09
TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035	EUR	307 000	247 251,20	0,02
TENNET HOLDING BV 2% 05/06/2034	EUR	1 612 000	1 459 692,50	0,11
TENNET HOLDING BV 4.50% 28/10/2034	EUR	352 000	384 788,90	0,03
TENNET HOLDINGS BV 2.375% 17/05/2033	EUR	300 000	283 842,25	0,02
TOTAL CAPITAL INTL SA 0.696% 31/05/2028	EUR	100 000	93 802,79	0,01
TOTAL CAPITAL INTL SA 2.875% 19/11/2025	EUR	100 000	100 561,45	0,01
UNILEVER FINANCE NETERLANDS BV 3.5% 15/02/2037	EUR	323 000	339 394,83	0,02
VODAFONE INTERNAT FINANC 3.375% 01/08/2033	EUR	1 700 000	1 733 935,73	0,13
Gestion financière			2 225 748,73	0,16
GLOBAL PAYMENTS INC 4.875% 17/03/2031	EUR	2 033 000	2 225 748,73	0,16
Industries diversifiées			2 806 756,66	0,21
SOCIETE NATIONALE SNCF SA 3.125% 25/05/2034	EUR	2 800 000	2 806 756,66	0,21
Matériaux et accessoires de construction			311 593,52	0,02
CIE DE SAINT GOBAIN SA 3.625% 08/04/2034	EUR	300 000	311 593,52	0,02
Participation et promotion immobilières			1 049 117,00	0,08
VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	EUR	1 000 000	942 959,45	0,07
VONOVIA SE 4.25% 10/04/2034	EUR	100 000	106 157,55	0,01
Pharmacie			10 683 853,22	0,79
BAYER AG 4.625% 26/05/2033	EUR	3 395 000	3 652 579,12	0,27
BAYER AG VAR 25/09/2083	EUR	1 500 000	1 585 089,04	0,12
JOHNSON JOHNSON 3.35% 01/06/2036	EUR	2 150 000	2 220 121,51	0,16
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1.75% 02/07/2049	EUR	147 000	101 440,27	0,01
NOVO NORDISK AS 3.375% 21/05/2034	EUR	1 580 000	1 637 290,37	0,12
ROCHE FINANCE EURORPE BV 3.564% 03/05/2044	EUR	1 443 000	1 487 332,91	0,11

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Pièces détachées d'automobiles			103 759,63	0,01
APTIV PLC APTIV GLOB 4.25% 11/06/2036	EUR	100 000	103 759,63	0,01
Produits alimentaires			446 407,42	0,03
DANONE SA 0.0% 01/12/2025	EUR	100 000	97 598,00	0,01
DANONE SA 0.52% 09/11/2030	EUR	400 000	348 809,42	0,02
Radiodiffuseurs et télédiffuseurs			2 666 391,30	0,20
UNIVERSAL MUSIC 4% 13/06/2031	EUR	1 867 000	1 986 947,59	0,15
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	EUR	651 000	679 443,71	0,05
Services de transport			8 442 661,18	0,62
AUTOROUTES DU SUD DE LA 2.75% 02/09/2032	EUR	1 700 000	1 655 727,11	0,12
FRAPORT AG 1.875% 31/03/2028	EUR	2 370 000	2 315 278,65	0,17
FRAPORT AG 4.25% 11/06/2032	EUR	4 200 000	4 471 655,42	0,33
Services financiers hypothécaires			7 717 165,75	0,57
DZ HYP AG 3% 31/05/2032	EUR	3 965 000	4 108 876,37	0,30
EIKA BOLIGKREDITT AS 2.5% 22/09/2028	EUR	1 000 000	1 003 724,79	0,07
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.01% 22/09/2027	EUR	1 250 000	1 168 385,27	0,09
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.125% 12/05/2031	EUR	300 000	253 712,47	0,02
SR BOLIGKREDIT AS 1.625% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 182 466,85	0,09
Services immobiliers			417 728,91	0,03
VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034	EUR	100 000	78 889,12	0,01
VONOVIA FINANCE BV 1.625% 07/10/2039	EUR	100 000	72 494,78	-
VONOVIA FINANCE BV 1% 09/07/2030	EUR	300 000	266 345,01	0,02
Services informatiques			98 717,95	0,01
IBM CORP 1.75% 07/03/2028	EUR	100 000	98 717,95	0,01
Services multiples aux collectivités			747 061,86	0,06
ENGIE SA 4.5% 06/09/2042	EUR	700 000	747 061,86	0,06
Services spécialisés aux consommateurs			2 998 861,61	0,22
BOOKING HOLDINGS INC 0.1% 08/03/2025	EUR	200 000	199 086,93	0,01
BOOKING HOLDINGS INC 3.75% 01/03/2036	EUR	723 000	758 740,66	0,06
BOOKING HOLDINGS INC 3.75% 21/11/2037	EUR	424 000	430 070,75	0,03
BOOKING HOLDINGS INC 3.875% 21/03/2045	EUR	1 000 000	998 795,07	0,07
EATON CAPITAL UNLIMITED 3.802% 21/05/2036	EUR	579 000	612 168,20	0,05
Sociétés pétrolières et gazières intégrées			2 111 132,35	0,16
TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL	EUR	400 000	391 712,55	0,03
TOTAL SE PERP 31/12/2099	EUR	1 800 000	1 719 419,80	0,13
Télécommunications filaires			5 863 543,00	0,43
BRITISH TELECOMMUNICATION 3.875% 20/01/2034	EUR	100 000	104 303,72	0,01
BRITISH TELECOMMUNICATION 4.25% 06/01/2033	EUR	150 000	165 214,75	0,01
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 2.75% 30/08/2027	EUR	550 000	555 859,23	0,04
CHORUS LTD 0.875% 05/12/2026	EUR	400 000	385 490,08	0,03
CHORUS LTD 3.625% 07/09/2029	EUR	1 200 000	1 238 255,01	0,09

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.055% 24/01/2036	EUR	900 000	958 278,02	0,07
TELENOR ASA 2.50% 22/05/2025	EUR	100 000	101 406,95	0,01
VERIZON COMMUNICATIONS 1.125% 19/09/2035	EUR	1 420 000	1 121 483,52	0,08
VERIZON COMMUNICATIONS 1.5% 19/09/2039	EUR	500 000	380 288,08	0,03
VERIZON COMMUNICATIONS 2.875% 15/01/2038	EUR	900 000	852 963,64	0,06
Titres de créances			**20 824 650,00**	**1,54**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**20 824 650,00**	**1,54**
Banques			13 857 340,00	1,02
ESM 0% 22/05/2025	EUR	14 000 000	13 857 340,00	1,02
État			6 967 310,00	0,52
BTF 0% 05/03/2025	EUR	7 000 000	6 967 310,00	0,52
Créances représentatives de titres donnés en garantie			**65 327,02**	**-**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**65 327,02**	**-**
État			65 327,02	-
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	EUR	29 000	32 108,64	-
GERMANY 1.8% 15/08/2053	EUR	39 000	33 218,38	-
Total			**1 345 265 687,25**	**99,27**

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

Inventaire des opérations à terme de devises

	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
Libellé instrument	**Actif**	**Passif**	**Devise**	**Montant (*)**	**Devise**	**Montant (*)**
OACT 250117 GBP/EUR	4 326,94	-	GBP	1 474 562,68	EUR	-1 470 235,74
OACT 250117 GBP/EUR	28 553,11	-	GBP	1 462 476,10	EUR	-1 433 922,99
OVCT 250117 GBP/EUR	-	498,88	EUR	519 224,03	GBP	-519 722,91
OVCT 250117 GBP/EUR	-	1 900,67	EUR	360 696,71	GBP	-362 597,38
OVCT 250117 GBP/EUR	-	3 383,38	EUR	310 867,68	GBP	-314 251,06
OVCT 250117 GBP/EUR	-	10 208,38	EUR	509 514,53	GBP	-519 722,91
OVCT 250117 GBP/EUR	-	20 825,25	EUR	1 344 958,22	GBP	-1 365 783,47
Total	**32 880,05**	**36 816,56**		**5 982 299,95**		**-5 986 236,46**

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

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

		Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
Libellé instrument	**Quantité/ Nominal**	**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 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				
EURO BOBL 0325	1 009	-	1 163 140,35	118 920 740,00
EURO-BTP FU 0325	72	-	174 960,00	8 638 560,00
EURO BUND 0325	-367	501 434,99	-	-48 972 480,00
EURO BUXL 0325	19	-	27 292,71	2 520 920,00
EURO-OAT FU 0325	334	-	945 260,00	41 215 600,00
EURO SCHATZ 0325	368	-	5 900,01	39 370 480,00
LONG GILT 0325	372	-	1 165 009,68	41 577 793,90
SHORT EURO 0325	195	-	94 570,01	20 946 900,00
US 10 YR NO 0325	144	-	305 560,31	15 123 128,92
Sous total		**501 434,99**	**3 881 693,07**	**239 341 642,82**
Options				
Sous total		**-**	**-**	**-**
Swaps				
790242BRYPPS1Z126568	14 860 000	-	1 104 248,01	14 860 000,00
790242BRYPPS1Z136826	14 860 000	1 104 248,01	-	14 860 000,00
790242BRYQ9QSP426845	1 200 000	-	67 729,39	1 200 000,00
790242BRYU3X2M128950	13 830 000	-	320 178,46	13 830 000,00
790242BRYUST9Y029450	1 400 000	-	100 546,98	1 400 000,00
790242BRYVLJV6329929	417 000	23 227,59	-	417 000,00
790242BRYVLJV9729928	219 000	-	18 896,99	219 000,00
790242BRYW2FKW530156	6 200 000	-	146 003,19	6 200 000,00
790242BRYX8SQ7831006	2 695 000	-	149 652,84	2 695 000,00
790242BRYY6WJ3631563	8 350 000	409 713,76	-	8 350 000,00
790242BRYY6WJ6931562	4 740 000	-	312 003,21	4 740 000,00
790242BYD223V9532337	2 475 000	-	106 773,24	2 475 000,00
790242BYD225U6732340	2 167 500	-	97 168,81	2 167 500,00
790242BYD5X3TE633744	6 230 000	-	101 332,06	6 230 000,00
790242BYD8EHZW334840	4 060 000	-	72 295,20	4 060 000,00
790242BYD8EHZZ634839	8 365 000	48 792,44	-	8 365 000,00
790242BYDB1D8Q236528	34 508 000	-	279,23	34 508 000,00
790242BYDB1D8T636529	34 882 000	4 402,66	-	34 882 000,00
790242BYDBVKZB637021	40 290 000	134 119,55	-	40 290 000,00
790242BYDC2F5Q737147	7 607 643,93	-	78 521,67	7 607 643,93
790242BYDC2F5R537146	7 225 000	66 375,56	-	7 225 000,00

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
790242BYDCCVG6337269	39 760 000	20 025,92	-	39 760 000,00
Sous total		**1 810 905,49**	**2 675 629,28**	**256 341 143,93**
Autres instruments				
Sous total		**-**	**-**	**-**
Total		**2 312 340,48**	**6 557 322,35**	**495 682 786,75**

(*) 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				
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 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		**-**	**-**	**-**

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

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

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
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
	Actif	Passif	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		-	-	-	
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)	**1 345 265 687,25**
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-3 936,51
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-4 244 981,87
Total instruments financiers à terme - change	-
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 (+)	**16 154 951,51**
Autres passifs (-)	**-2 023 412,80**
Total = actif net	**1 355 148 307,58**

COMPTES ANNUELS AU 29/12/2023

BILAN actif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**1 195 509 516,28**	**266 967 970,21**
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 189 247 168,33	265 490 513,44
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	545 972,30	48 776,21
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
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	5 589 357,19	1 100 829,01
Autres opérations	127 018,46	327 851,55
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	**15 988 538,90**	**7 133 288,67**
Opérations de change à terme de devises	12 803 956,75	6 615 932,71
Autres	3 184 582,15	517 355,96
Comptes financiers	**41 778 280,10**	**5 984 957,38**
Liquidités	41 778 280,10	5 984 957,38
Autres actifs	**-**	**-**
Total de l'actif	**1 253 276 335,28**	**280 086 216,26**

BILAN passif

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	1 282 300 967,58	284 687 032,80
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-56 646 954,13	-10 916 643,28
• Résultat de l'exercice	4 598 751,33	-1 776 313,54
Total des capitaux propres *(montant représentatif de l'actif net)*	**1 230 252 764,78**	**271 994 075,98**
Instruments financiers	**4 430 462,53**	**859 340,29**
• 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	2 033 264,80	534 769,00
Autres opérations	2 397 197,73	324 571,29
Dettes	**18 029 042,65**	**7 114 383,47**
Opérations de change à terme de devises	12 685 259,02	6 357 659,80
Autres	5 343 783,63	756 723,67
Comptes financiers	**564 065,32**	**118 416,52**
Concours bancaires courants	564 065,32	118 416,52
Emprunts	-	-
Total du passif	**1 253 276 335,28**	**280 086 216,26**

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)	84 784 568,64	24 492 268,27
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- 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	156 540 449,32	10 140 000,00
- 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)	264 837 194,95	33 954 654,06
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- 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	4 058 499,00	-
- Swaps	12 591 324,20	12 921 304,12
- 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	740 738,57	13 730,02
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	13 110 035,03	1 237 663,76
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	926 985,52	76 188,97
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	**14 777 759,12**	**1 327 582,75**
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-550 451,37	-148 324,91
• Charges sur dettes financières	-41 493,64	-28 736,23
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	**-591 945,01**	**-177 061,14**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**14 185 814,11**	**1 150 521,61**
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-9 249 600,49	-2 562 835,96
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	**4 936 213,62**	**-1 412 314,35**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-337 462,29	-363 999,19
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	**4 598 751,33**	**-1 776 313,54**

annexes

1 règles & méthodescomptables

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	Non significatif
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

annexes

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 :

Résultat net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation.

annexes

2 évolution actif net

	29.12.2023	30.12.2022
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	**271 994 075,98**	**176 581 140,50**
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	927 663 932,40	167 069 183,68
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-33 264 760,26	-25 768 825,15
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 207 426,91	874 597,13
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-32 410 420,99	-15 442 168,08
Plus-values réalisées sur contrats financiers	14 186 747,86	12 308 785,58
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-9 403 393,80	-7 553 704,46
Frais de transaction	-133 408,17	-18 573,08
Différences de change	348 589,89	-104 011,12
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	78 707 574,53	-34 838 619,45
- Différence d'estimation exercice N	*41 876 861,69*	*-36 830 712,84*
- Différence d'estimation exercice N-1	*-36 830 712,84*	*-1 992 093,39*
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-1 579 813,19	298 584,78
- Différence d'estimation exercice N	*-1 007 192,66*	*572 620,53*
- Différence d'estimation exercice N-1	*572 620,53*	*274 035,75*
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	4 936 213,62	-1 412 314,35
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	**1 230 252 764,78**	**271 994 075,98**

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

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	238 673,59	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	1 103 228 905,44	-
Obligations à taux variable	85 779 589,30	545 972,30
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

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

	Négociées 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	-	-

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	241 325 018,14	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	277 428 519,15	-	-	4 058 499,00
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
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	1 103 467 579,03	-	86 325 561,60	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	41 778 280,10
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	564 065,32
Hors-bilan				
Opérations de couverture	241 325 018,14	-	-	-
Autres opérations	277 428 519,15	-	-	-

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	3 957 321,90	35 384 269,16	184 404 625,99	222 142 440,40	743 904 483,18
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	41 778 280,10	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	564 065,32	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	108 085 626,43	8 200 000,00	125 039 391,71
Autres opérations	-	-	156 347 409,20	68 108 880,00	52 972 229,95

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	NOK	SEK	HUF	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	238 673,59
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	2 875 434,81	2 819 345,60	4 520 389,00	-
Comptes financiers	688,12	6 955,60	29 963,05	4 311 148,73
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	2 879 172,80	2 757 589,08	-	2 536 414,87
Comptes financiers	-	-	-	564 064,97
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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 Opérations de change à terme de devises :	**15 988 538,90**
Achats à terme de devises	10 215 169,41
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	2 588 787,34
Autres Créances :	
Depots de garantie (verses)	2 357 429,28
Ventes reglements differes	802 540,48
Souscriptions à recevoir	24 612,39
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes Opérations de change à terme de devises :	**18 029 042,65**
Ventes à terme de devises	2 536 414,87
Montant total négocié des Achats à terme de devises	10 148 844,15
Autres Dettes :	
Achats reglements differes	3 541 458,50
Frais provisionnes	1 137 076,41
RACHAT à payer	665 248,72
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	11 530 018,334	927 663 932,40	408 318,036	33 264 760,26
Commission de souscription / rachat		5 465,99		-
Rétrocessions		5 465,99		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	**1,02**
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	**15 375 796,19**

annexes

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	4 598 751,33	-1 776 313,54
Total	**4 598 751,33**	**-1 776 313,54**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	4 598 751,33	-1 776 313,54
Total	**4 598 751,33**	**-1 776 313,54**
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	-56 646 954,13	-10 916 643,28
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-56 646 954,13**	**-10 916 643,28**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-56 646 954,13	-10 916 643,28
Total	**-56 646 954,13**	**-10 916 643,28**
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	**1 230 252 764,78**	271 994 075,98	176 581 140,50	-	-
Nombre de parts en circulation	**14 561 261,718**	3 439 561,42	1 836 507,119	-	-
Valeur liquidative	**84,48**	79,07	96,15	-	-
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]	**-3,57**	-3,69	-1,94	-	-

[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 : 28 janvier 2021.

4 inventaire au 29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Valeurs mobilieres						
Obligation						
XS2558022591	ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033	PROPRE	1 600 000,00	1 717 103,12	EUR	0,14
XS2389343380	ABN AMRO BANK NV 0.50% 23/09/2029	PROPRE	1 300 000,00	1 106 655,48	EUR	0,09
XS2536941656	ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030	PROPRE	1 100 000,00	1 183 230,97	EUR	0,10
XS1966120096	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.5% 21/03/2029	PROPRE	30 000,00	27 240,13	EUR	0,00
XS2532472235	AFRICAN DEVELOPTMENT BANK ADB 2.25% 14/09/2029	PROPRE	644 000,00	640 215,71	EUR	0,05
BE6277215545	AG INSURANCE SA/ NV VAR 30/06/2047	PROPRE	300 000,00	293 361,75	EUR	0,02
FR001400F7C9	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 2.875% 21/01/2030	PROPRE	6 000 000,00	6 226 618,36	EUR	0,51
FR0014008SA9	AGENCE FRANCAISE DE DEVELPOMENT SA 1.125% 02/03/2037	PROPRE	200 000,00	159 513,30	EUR	0,01
FR0014003YN1	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.01% 25/11/2028	PROPRE	200 000,00	175 816,13	EUR	0,01
FR0013220902	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.375% 30/04/2024	PROPRE	100 000,00	99 107,10	EUR	0,01
FR001400KR43	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.75% 20/09/2038	PROPRE	800 000,00	863 414,56	EUR	0,07
FR001400F4B8	AGENCE FRANCE LOCALE 3% 20/03/2030	PROPRE	5 900 000,00	6 113 866,30	EUR	0,50
FR0014005NA6	AGENCE FRANCIASIE DEVELOP 0.125% 29/09/2031	PROPRE	300 000,00	244 781,36	EUR	0,02
DE000A351U49	ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	PROPRE	1 000 000,00	1 121 048,36	EUR	0,09
XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	PROPRE	578 000,00	507 389,74	EUR	0,04
XS2393701953	AMERICAN TOWER CORP 0.95% 05/10/2030	PROPRE	953 000,00	801 669,38	EUR	0,07
BE6320934266	ANHEUSER BUSCH INBEV SA 2.125% 02/12/2027	PROPRE	2 940 000,00	2 870 080,70	EUR	0,23
XS2343772724	ASB FINANCE LTD 0.25% 21/05/2031	PROPRE	126 000,00	103 167,61	EUR	0,01
XS2590758822	AT AND T INC 4.30% 18/11/2034	PROPRE	1 205 000,00	1 280 739,52	EUR	0,10
XS2456253082	AUST & N BANKING GROUP 0.250% 17/03/2025	PROPRE	400 000,00	386 461,81	EUR	0,03
AT0000A308C5	AUSTRIA 2% 15/07/2026	PROPRE	600 000,00	600 599,34	EUR	0,05
XS2431029441	AXA SA VAR 10/07/2042	PROPRE	1 121 000,00	932 960,80	EUR	0,08
XS2610457967	AXA SA VAR 11/07/2043	PROPRE	800 000,00	878 278,47	EUR	0,07
XS2403533263	A2A SPA 1% 02/11/2033	PROPRE	2 037 000,00	1 573 488,78	EUR	0,13
XS2013745703	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1% 21/06/2026	PROPRE	200 000,00	191 057,04	EUR	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
ES0413860745	BANCO DE SABADELL SA 0.125% 10/02/2028	PROPRE	100 000,00	89 556,99	EUR	0,01
ES0413860836	BANCO DE SABADELL SA 3.5% 28/08/2026	PROPRE	2 900 000,00	2 976 068,27	EUR	0,24
ES0413900574	BANCO SANTANDER SA 0.125% 04/06/2030	PROPRE	400 000,00	334 538,98	EUR	0,03
ES0413900905	BANCO SANTANDER SA 3.375% 11/01/2026	PROPRE	6 900 000,00	7 177 933,89	EUR	0,58
ES0413900913	BANCO SANTANDER SA 3.375% 11/01/2030	PROPRE	3 000 000,00	3 165 570,82	EUR	0,26
ES0413900558	BANCO SANTANDER 0.875% 09/05/2031	PROPRE	100 000,00	86 794,38	EUR	0,01
XS2345799089	BANK OF AMERICA CORP VAR 24/08/2028	PROPRE	1 100 000,00	994 127,89	EUR	0,08
XS2462323853	BANK OF AMERICA CORP VAR 27/04/2033	PROPRE	2 490 000,00	2 385 511,57	EUR	0,19
XS2430951744	BANK OF MONTREAL 0.125% 26/01/2027	PROPRE	600 000,00	551 496,74	EUR	0,04
XS2465609191	BANK OF MONTREAL 1% 05/04/2026	PROPRE	600 000,00	578 705,41	EUR	0,05
XS2638490354	BANK OF NEW ZEALAND 3.707500% 20/12/2028	PROPRE	4 300 000,00	4 443 010,13	EUR	0,36
XS2386592138	BANK OF NOVA SCOTIA 0.01% 14/09/2029	PROPRE	7 285 000,00	6 183 364,69	EUR	0,50
FR001400F323	BANQ FED CRD MUTUEL 5.125% 13/01/2033	PROPRE	200 000,00	224 153,18	EUR	0,02
FR001400IFX3	BANQUE FED CRED MUTUEL 3.875% 14/02/2028	PROPRE	400 000,00	419 036,55	EUR	0,03
FR001400KO38	BANQUE FEDER CRED MUTUEL 4.125% 18/09/2030	PROPRE	3 000 000,00	3 185 638,28	EUR	0,26
FR001400GGZ0	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.125% 13/03/2029	PROPRE	2 100 000,00	2 250 928,38	EUR	0,18
XS2560422581	BARCLAYS PLC VAR 29/01/2034	PROPRE	3 909 000,00	4 411 876,25	EUR	0,36
XS2523326853	BAWAG P S K 2.0% 25/08/2032	PROPRE	500 000,00	466 834,23	EUR	0,04
XS2570759154	BAWAG PSK 3.125% 12/01/2029	PROPRE	200 000,00	208 943,89	EUR	0,02
XS2531479462	BAWAG PSK 4.125% 18/01/2027	PROPRE	1 500 000,00	1 580 977,19	EUR	0,13
XS2630111719	BAYER AG 4.625% 26/05/2033	PROPRE	5 105 000,00	5 467 369,64	EUR	0,44
XS2356569736	BAYERISCHE LANDESBANK VAR 23/09/2031	PROPRE	2 400 000,00	2 078 608,52	EUR	0,17
XS2411178630	BAYERISCHE LANDESBNK 1.375% 22/11/2032	PROPRE	800 000,00	658 486,30	EUR	0,05
BE6328785207	BELFIUS BANK SA NV 0.375% 08/06/2027	PROPRE	200 000,00	181 346,28	EUR	0,01
BE0002963446	BELFIUS BANK SA NV 4.125% 12/09/2029	PROPRE	4 600 000,00	4 820 826,02	EUR	0,39
BE6344187966	BELFIUS BANK SA 3.875% 12/06/2028	PROPRE	1 500 000,00	1 568 706,35	EUR	0,13
BE0000354630	BELGIUM KINGDOM 0.35% 22/06/2032	PROPRE	1 070 000,00	896 311,99	EUR	0,07
BE0000358672	BELGIUM KINGDOM 3.30% 22/06/2054	PROPRE	6 668 000,00	6 922 263,96	EUR	0,56
BE0000357666	BELGIUM 3% 22/06/2033	PROPRE	3 318 000,00	3 479 266,77	EUR	0,28
BE0000359688	BELGIUM 3.45% 22/06/2043	PROPRE	3 051 000,00	3 273 177,32	EUR	0,27

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000BHY0GX9	BERLIN HYP AG 0.01% 02/09/2030	PROPRE	290 000,00	243 850,45	EUR	0,02
XS1586228824	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 1.5% 29/03/2038	PROPRE	1 200 000,00	1 010 754,49	EUR	0,08
XS2332592760	BNG BANK NV 0.125% 19/04/2033	PROPRE	257 000,00	203 324,15	EUR	0,02
XS2019816979	BNG BANK NV 0.805% 28/06/2049	PROPRE	200 000,00	119 077,39	EUR	0,01
XS2463550702	BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037	PROPRE	1 400 000,00	1 155 866,16	EUR	0,09
XS2500674887	BNG BANK NV 1.875% 13/07/2032	PROPRE	500 000,00	474 686,97	EUR	0,04
XS2613259774	BNG BANK NV 3% 23/04/2030	PROPRE	5 000 000,00	5 231 402,03	EUR	0,43
XS2673570995	BNG BANK NV 3.25% 29/08/2033	PROPRE	2 225 000,00	2 351 685,54	EUR	0,19
FR0014007LK5	BNP PARIBAS VAR 11/07/2030	PROPRE	1 700 000,00	1 472 978,01	EUR	0,12
FR0014002X43	BNP PARIBAS VAR 13/04/2027	PROPRE	500 000,00	464 995,05	EUR	0,04
FR0013508710	BNP PARIBAS VAR 17/04/2029	PROPRE	200 000,00	182 164,51	EUR	0,01
FR0013398070	BNP PARIBAS VAR 23/01/2027	PROPRE	300 000,00	297 562,68	EUR	0,02
FR0014006NI7	BNP PARIBAS VAR 30/05/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 090 209,77	EUR	0,09
ES0000012J15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/01/2027	PROPRE	2 210 000,00	2 046 018,00	EUR	0,17
ES0000012G42	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	PROPRE	744 000,00	535 857,34	EUR	0,04
XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC 0.1% 08/03/2025	PROPRE	200 000,00	192 466,48	EUR	0,02
FR0014007VJ6	BPCE SA VAR 02/02/2034	PROPRE	4 100 000,00	3 677 665,74	EUR	0,30
FR0014007LL3	BPCE SA VAR 14/01/2028	PROPRE	800 000,00	734 351,45	EUR	0,06
FR0013509726	BPCE SA 0.625% 28/04/2025	PROPRE	900 000,00	870 227,21	EUR	0,07
FR0012633345	BPCE SA 2.25% 12/03/2025	PROPRE	200 000,00	199 865,64	EUR	0,02
FR001400FB06	BPCE SA 3.5% 25/01/2028	PROPRE	2 000 000,00	2 088 640,82	EUR	0,17
FR001400F075	BPCE SA 4.375% 13/07/2028	PROPRE	2 000 000,00	2 110 258,36	EUR	0,17
FR001400F083	BPCE SA 4.5% 13/01/2033	PROPRE	300 000,00	328 667,14	EUR	0,03
FR001400H8X1	BPCE SFH SA 3.25% 12/04/2028	PROPRE	1 700 000,00	1 771 300,42	EUR	0,14
FR001400F5S9	BPCE SFH SOCIETE DE DI 3.125% 20/01/2033	PROPRE	1 100 000,00	1 153 563,97	EUR	0,09
FR0013421799	BPCE SFH SOCIETE DE FI 0.625% 29/05/2031	PROPRE	5 800 000,00	4 977 094,57	EUR	0,40
FR001400KLW9	BPCE SFH SOCIETE DE FI 3.375% 13/03/2029	PROPRE	3 700 000,00	3 845 069,11	EUR	0,31
FR001400J2V6	BPE SA 4.125% 10/07/2028	PROPRE	900 000,00	951 307,89	EUR	0,08
XS2675225531	BRITISH TELECOMMUNICATION 4.25% 06/01/2033	PROPRE	1 675 000,00	1 788 340,83	EUR	0,15
XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 2.75% 30/08/2027	PROPRE	550 000,00	548 810,47	EUR	0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2051494222	BRITISH TELECOMMUNICATIONS 0.5% 12/09/2025	PROPRE	120 000,00	114 521,25	EUR	0,01
DE0001030724	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2050	PROPRE	5 173 436,00	2 894 796,11	EUR	0,24
DE0001102598	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/05/2038	PROPRE	13 190 000,00	11 304 438,33	EUR	0,92
IT0005445306	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5% 15/07/2028	PROPRE	5 840 000,00	5 259 953,43	EUR	0,43
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	PROPRE	400 000,00	370 577,64	EUR	0,03
IT0005500068	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027	PROPRE	150 000,00	149 261,90	EUR	0,01
IT0005538597	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8% 15/04/2026	PROPRE	11 490 000,00	11 838 560,77	EUR	0,96
XS2320438653	CADENT FINANCE PLC 0.625% 19/03/2030	PROPRE	1 660 000,00	1 406 704,23	EUR	0,11
FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN 3% 02/10/2028	PROPRE	100 000,00	101 782,30	EUR	0,01
FR001400LDK9	CAISSE FRANCAISE DE FIN 3.625% 17/01/2029	PROPRE	1 200 000,00	1 257 811,89	EUR	0,10
FR001400IUM5	CAISSE REFINANCE 3.375% 28/06/2032	PROPRE	7 100 000,00	7 485 659,78	EUR	0,61
XS2652072864	CAIXABANK SA VAR 19/07/2034	PROPRE	500 000,00	545 972,30	EUR	0,04
XS2676814499	CAIXABANK SA 4.25% 06/09/2030	PROPRE	1 800 000,00	1 893 596,95	EUR	0,15
XS2726256113	CAIXABANK SA 4.375% 29/11/2033	PROPRE	300 000,00	316 750,12	EUR	0,03
XS2084759757	CHORUS LTD 0.875% 05/12/2026	PROPRE	400 000,00	373 617,32	EUR	0,03
XS2521013909	CHORUS LTD 3.625% 07/09/2029	PROPRE	1 200 000,00	1 233 932,59	EUR	0,10
DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG VAR 18/01/2030	PROPRE	1 500 000,00	1 645 295,75	EUR	0,13
DE000CZ439B6	COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029	PROPRE	500 000,00	532 547,13	EUR	0,04
DE000CZ45VF8	COMMERZBANK AG 0.05% 09/05/2029	PROPRE	84 000,00	73 104,07	EUR	0,01
XS2446284783	COMMON WEALTH BANK AUST 0.75% 28/02/2028	PROPRE	100 000,00	92 340,20	EUR	0,01
XS2572996606	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	PROPRE	1 600 000,00	1 714 964,60	EUR	0,14
FR001400D0Y0	CRED AGRICOLE SA VAR 12/10/2026	PROPRE	300 000,00	305 274,31	EUR	0,02
FR001400M4O2	CRED AGRICOLE SA 4.375% 27/11/2033	PROPRE	1 700 000,00	1 793 572,78	EUR	0,15
FR0013465010	CREDIT AGRICOLE HOME LOA 0.05% 06/12/2029	PROPRE	800 000,00	681 982,60	EUR	0,06
FR001400IAO3	CREDIT AGRICOLE HOME LOA 3.25% 08/06/2033	PROPRE	3 900 000,00	4 080 487,10	EUR	0,33
FR0014009ED1	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 0.875% 31/08/2027	PROPRE	400 000,00	375 435,36	EUR	0,03
FR001400F091	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 3.125% 16/08/2029	PROPRE	500 000,00	514 826,78	EUR	0,04
FR001400G5Z3	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 3.25% 28/09/2032	PROPRE	2 300 000,00	2 384 118,79	EUR	0,19
IT0005437733	CREDIT AGRICOLE ITALIA 0.125% 15/03/2033	PROPRE	300 000,00	226 177,23	EUR	0,02
FR0013516184	CREDIT AGRICOLE SA VAR 05/06/2030	PROPRE	2 700 000,00	2 634 774,93	EUR	0,21

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR001400KDS4	CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/08/2033	PROPRE	1 700 000,00	1 819 365,45	EUR	0,15
FR001400GDF9	CREDIT AGRICOLE SA 4.125% 07/03/2030	PROPRE	3 400 000,00	3 669 677,41	EUR	0,30
FR001400HCR4	CREDIT AGRICOLE 3.875% 20/04/2031	PROPRE	900 000,00	954 932,02	EUR	0,08
FR001400I186	CREDIT MUTUEL 3.875% 22/05/2028	PROPRE	200 000,00	209 241,52	EUR	0,02
CH1214797172	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 01/03/2029	PROPRE	3 000 000,00	3 653 095,74	EUR	0,30
XS2648077274	CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11/07/2035	PROPRE	1 515 000,00	1 623 575,75	EUR	0,13
XS2636439684	CROATIA 4.0% 14/06/2035	PROPRE	1 200 000,00	1 308 066,95	EUR	0,11
FR0013264405	CTE CO TRANSP ELEC 0.875% 29/09/2024	PROPRE	200 000,00	195 961,02	EUR	0,02
FR0013264421	CTE CO TRANSP ELEC 1.5% 29/07/2028	PROPRE	200 000,00	187 365,08	EUR	0,02
FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC 2.125% 29/07/2032	PROPRE	1 600 000,00	1 463 333,60	EUR	0,12
FR0014003Q41	DANONE SA 0.0% 01/12/2025	PROPRE	100 000,00	94 451,00	EUR	0,01
FR0014006FE2	DANONE SA 0.52% 09/11/2030	PROPRE	400 000,00	339 872,57	EUR	0,03
XS2573569576	DANSKE BANK VAR 10/01/2031	PROPRE	1 625 000,00	1 749 489,47	EUR	0,14
XS2299135819	DANSKE BANK VAR 15/05/2031	PROPRE	500 000,00	469 883,06	EUR	0,04
DE000A352BT3	DB 3 3/8 03/13/29	PROPRE	3 800 000,00	3 941 180,90	EUR	0,32
XS2475502832	DE VOLKSBANK N V VAR 04/05/2027	PROPRE	1 100 000,00	1 079 521,67	EUR	0,09
XS2202902636	DE VOLKSBANK NV VARIABLE 22/10/2030	PROPRE	1 100 000,00	1 039 346,48	EUR	0,08
XS2722190795	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 4% 23/11/2043	PROPRE	575 000,00	630 746,75	EUR	0,05
DE000DL19WL7	DEUTSCHE BANK AG VAR 23/02/2028	PROPRE	1 400 000,00	1 338 540,19	EUR	0,11
DE000BU3Z005	DEUTSCHLAND 2.3% 15/02/2033	PROPRE	24 362 000,00	25 541 361,08	EUR	2,08
XS2698148702	DNB BANK ASA VAR 01/11/2029	PROPRE	2 525 000,00	2 674 204,94	EUR	0,22
XS2432567555	DNB BANK ASA VAR 18/01/2028	PROPRE	254 000,00	233 704,50	EUR	0,02
XS2652069480	DNB BANK ASA VAR 19/07/2028	PROPRE	150 000,00	158 192,36	EUR	0,01
XS2534985523	DNB BANK ASA VAR 21/09/2027	PROPRE	167 000,00	168 038,70	EUR	0,01
XS2341719503	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01% 12/05/2028	PROPRE	200 000,00	177 566,90	EUR	0,01
XS2289593670	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01% 21/01/2031	PROPRE	450 000,00	370 149,78	EUR	0,03
XS1839888754	DNB BOLIGKREDITT AS 0.625% 19/06/2025	PROPRE	100 000,00	96 799,11	EUR	0,01
XS2542914986	EDP FINANCE BV 3.875% 11/03/2030	PROPRE	200 000,00	213 352,11	EUR	0,02
XS2699159278	EDP SERVICIOS SAU 4.125% 04/04/2029	PROPRE	1 700 000,00	1 787 373,45	EUR	0,15
EU000A1G0EK7	EFSF 0% 13/10/2027	PROPRE	600 000,00	548 172,00	EUR	0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
EU000A1G0EJ9	EFSF 0% 15/10/2025	PROPRE	1 350 000,00	1 288 966,50	EUR	0,10
EU000A1G0EL5	EFSF 0% 20/01/2031	PROPRE	3 871 000,00	3 245 098,01	EUR	0,26
EU000A1G0ED2	EFSF 0 875% 10/04/2035	PROPRE	74 000,00	61 080,13	EUR	0,00
EU000A1G0EE0	EFSF 0.05% 17/10/2029	PROPRE	989 000,00	861 890,32	EUR	0,07
EU000A1G0EM3	EFSF 0.05% 18/01/2052	PROPRE	270 000,00	119 736,75	EUR	0,01
EU000A1G0EG5	EFSF 0.7% 20/01/2050	PROPRE	1 183 000,00	704 776,95	EUR	0,06
EU000A1G0DR4	EFSF 0.75% 03/05/2027	PROPRE	10 000,00	9 538,20	EUR	0,00
EU000A1G0DW4	EFSF 1.8% 10/07/2048	PROPRE	2 226 000,00	1 775 001,09	EUR	0,14
EU000A2SCAK5	EFSF 3.375% 30/08/2038	PROPRE	200 000,00	211 599,77	EUR	0,02
XS0975634204	EIB 3% 14/10/2033	PROPRE	500 000,00	519 714,67	EUR	0,04
XS2536806289	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.5% 22/09/2028	PROPRE	1 000 000,00	994 865,52	EUR	0,08
FR0014006UO0	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1% 29/11/2033	PROPRE	800 000,00	629 437,03	EUR	0,05
FR001400M9L7	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.75% 05/06/2027	PROPRE	700 000,00	716 079,92	EUR	0,06
XS2390400633	ENEL FINANCE INTL NV 0% 28/05/2026	PROPRE	310 000,00	287 618,00	EUR	0,02
XS2066706909	ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17/06/2027	PROPRE	2 300 000,00	2 101 278,11	EUR	0,17
XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 28/05/2029	PROPRE	200 000,00	172 838,82	EUR	0,01
PTEDPUOM0008	ENERGIAS DE PORTUGAL SA 3.875% 26/06/2028	PROPRE	1 100 000,00	1 152 901,19	EUR	0,09
FR0014005ZP8	ENGIE SA 0.375% 26/10/2029	PROPRE	200 000,00	171 225,39	EUR	0,01
FR0013455821	ENGIE SA 1.25% 24/10/2041	PROPRE	200 000,00	134 036,97	EUR	0,01
FR0013428513	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039	PROPRE	1 300 000,00	952 904,40	EUR	0,08
FR001400KHI6	ENGIE SA 4.5% 06/09/2042	PROPRE	1 200 000,00	1 310 413,38	EUR	0,11
EU000A1Z99J2	EURO STABILITY MECHANISM 0% 14/03/2025	PROPRE	400 000,00	386 328,00	EUR	0,03
EU000A1Z99N4	EURO STABILITY MECHANISM 0% 15/12/2026	PROPRE	180 000,00	167 752,80	EUR	0,01
EU000A1Z99F0	EURO STABILITY MECHANISM 0.75% 05/09/2028	PROPRE	100 000,00	92 956,90	EUR	0,01
EU000A1Z99B9	EURO STABILITY MECHANISM 0.75% 15/03/2027	PROPRE	5 000,00	4 779,17	EUR	0,00
EU000A1Z99A1	EURO STABILITY MECHANISM 1.80% 02/11/2046	PROPRE	2 500 000,00	2 033 422,95	EUR	0,17
XS2552880838	EUROFIMA 3.125% 09/11/2031	PROPRE	100 000,00	103 909,60	EUR	0,01
XS2604370978	EUROFIMA 3.125% 30/03/2033	PROPRE	5 277 000,00	5 583 972,17	EUR	0,45
XS1396285279	EUROGRID GMBH 1.5% 18/04/2028	PROPRE	200 000,00	189 121,15	EUR	0,02
XS2527319979	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031	PROPRE	300 000,00	301 566,25	EUR	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2615183501	EUROGRID GMBH 3.722% 27/04/2030	PROPRE	1 400 000,00	1 464 379,27	EUR	0,12
XS2189259018	EUROPEA INVESTMENT BANK 0.25% 15/06/2040	PROPRE	200 000,00	131 467,96	EUR	0,01
EU000A1G0DE2	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.2% 28/04/2025	PROPRE	5 000,00	4 833,53	EUR	0,00
EU000A1G0DH5	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.4% 31/05/2026	PROPRE	70 000,00	66 866,21	EUR	0,01
EU000A2SCAA6	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.70% 17/01/2053	PROPRE	1 224 000,00	684 450,40	EUR	0,06
EU000A1G0DD4	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.2% 17/02/2045	PROPRE	2 109 000,00	1 554 608,33	EUR	0,13
XS2433363509	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.25% 20/01/2032	PROPRE	300 000,00	251 917,07	EUR	0,02
XS2168048564	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 17/6/2027	PROPRE	1 461 000,00	1 347 363,42	EUR	0,11
XS2251371022	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0% 28/03/2028	PROPRE	325 000,00	294 144,50	EUR	0,02
XS2314675997	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01% 15/11/2030	PROPRE	200 000,00	169 536,68	EUR	0,01
XS2439543047	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.05% 15/11/2029	PROPRE	4 220 000,00	3 683 329,69	EUR	0,30
XS1978552237	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.10% 15/10/2026	PROPRE	260 000,00	244 415,23	EUR	0,02
XS2308323661	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.2% 17/03/2036	PROPRE	1 000 000,00	737 335,63	EUR	0,06
XS1878833695	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.375% 15/05/2026	PROPRE	305 000,00	291 664,58	EUR	0,02
XS1500338618	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.5% 13/11/2037	PROPRE	2 100 000,00	1 550 906,11	EUR	0,13
XS1980857319	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1% 14/11/2042	PROPRE	610 000,00	440 002,83	EUR	0,04
XS1361554584	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.125% 15/09/2036	PROPRE	5 000 000,00	4 141 705,74	EUR	0,34
XS2484093393	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/06/2032	PROPRE	300 000,00	279 011,61	EUR	0,02
XS1641457277	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 15/11/2047	PROPRE	290 000,00	218 743,58	EUR	0,02
XS1753042743	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5% 16/10/2048	PROPRE	300 000,00	222 482,31	EUR	0,02
XS2535352962	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.25% 15/03/2030	PROPRE	428 000,00	431 365,69	EUR	0,04
XS2647979181	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.0% 15/07/2033	PROPRE	4 270 000,00	4 467 261,74	EUR	0,36
EU000A285VM2	EUROPEAN UNION 0.0% 04/07/2035	PROPRE	170 000,00	124 079,60	EUR	0,01
EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	PROPRE	246 000,00	183 018,91	EUR	0,01
EU000A3KT6B1	EUROPEAN UNION 0.45% 4/7/2041	PROPRE	7 100 000,00	4 675 421,00	EUR	0,38
EU000A3K4DJ5	EUROPEAN UNION 0.8% 04/07/2025	PROPRE	3 850 000,00	3 751 555,50	EUR	0,30
EU000A3K4DD8	EUROPEAN UNION 1% 06/07/2032	PROPRE	243 000,00	215 243,41	EUR	0,02
EU000A3K4DM9	EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048	PROPRE	3 037 086,00	2 900 868,53	EUR	0,24
EU000A3K4DW8	EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/2033	PROPRE	26 031 493,00	27 178 034,06	EUR	2,21
EU000A3K4D74	EUROPEAN UNION 3.375% 04/10/2038	PROPRE	2 000,00	2 147,20	EUR	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE0001102549	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2036	PROPRE	2 695 000,00	2 067 388,40	EUR	0,17
DE0001030708	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2030	PROPRE	4 515 260,00	3 996 592,08	EUR	0,32
DE000BU25000	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 13/04/2028	PROPRE	36 415 000,00	37 527 914,34	EUR	3,05
DE000BU22007	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 13/3/3025	PROPRE	27 450 000,00	27 966 603,84	EUR	2,27
DE0001135432	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	PROPRE	6 295 000,00	7 296 156,80	EUR	0,59
DE0001135275	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4% 04/01/2037	PROPRE	2 930 000,00	3 644 686,80	EUR	0,30
DE0001135366	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4.75% 04/07/2040	PROPRE	350 000,00	476 703,50	EUR	0,04
FI4000480488	FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	PROPRE	80 000,00	39 437,46	EUR	0,00
FI4000517677	FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	PROPRE	295 000,00	194 243,60	EUR	0,02
FI4000242870	FINNISH GOVERNMENT 1.375% 15/04/2047	PROPRE	164 000,00	126 094,76	EUR	0,01
FI4000557525	FINNISH GOVERNMENT 2.875% 15/04/2029	PROPRE	5 620 000,00	5 831 354,38	EUR	0,47
XS2626288257	FISERV INC 4.5% 24/05/2031	PROPRE	200 000,00	217 760,20	EUR	0,02
FR001400CMX2	FRANCE GOVT OF 2.50% 25/05/2043	PROPRE	5 739 000,00	5 425 376,51	EUR	0,44
FR001400FTH3	FRANCE GOVT OF 3% 25/05/2054	PROPRE	13 045 000,00	13 048 505,04	EUR	1,06
FR0014003513	FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	PROPRE	12 000 000,00	11 187 840,00	EUR	0,91
FR0014007TY9	FRANCE 0% 25/02/2025	PROPRE	25 830 000,00	24 993 624,60	EUR	2,03
FR0013508470	FRANCE 0% 25/02/2026	PROPRE	5 215 000,00	4 960 403,70	EUR	0,40
FR0013451507	FRANCE 0% 25/11/2029	PROPRE	1 115 363,00	978 586,04	EUR	0,08
FR0013516549	FRANCE 0% 25/11/2030	PROPRE	500 000,00	427 475,00	EUR	0,03
FR0013515806	FRANCE 0.5% 25/05/2040	PROPRE	2 196 409,00	1 527 770,37	EUR	0,12
FR0014002JM6	FRANCE 0.5% 25/06/2044	PROPRE	12 763 463,00	8 035 275,79	EUR	0,65
FR001400AIN5	FRANCE 0.75% 25/02/2028	PROPRE	7 840 000,00	7 439 618,72	EUR	0,60
FR0013250560	FRANCE 1% 25/05/2027	PROPRE	24 255 000,00	23 430 642,80	EUR	1,90
FR0012938116	FRANCE 1% 25/11/2025	PROPRE	255 000,00	248 506,57	EUR	0,02
FR0013313582	FRANCE 1.25% 25/05/2034	PROPRE	15 400 000,00	13 650 962,25	EUR	1,11
FR001400BKZ3	FRANCE 2% 25/11/2032	PROPRE	14 480 000,00	14 001 018,22	EUR	1,14
FR001400FYQ4	FRANCE 2.5% 24/09/2026	PROPRE	5 340 000,00	5 399 107,96	EUR	0,44
FR001400HI98	FRANCE 2.75% 25/02/2029	PROPRE	12 725 000,00	13 331 182,75	EUR	1,08
FR0013344751	FRENCH REPUBLIC 0% 25/03/2024	PROPRE	3 990 000,00	3 957 321,90	EUR	0,32
FR0013415627	FRENCH REPUBLIC 0.0% 25/03/2025	PROPRE	210 000,00	202 841,10	EUR	0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013131877	FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	PROPRE	5 640 000,00	5 418 215,17	EUR	0,44
DE0001030732	GERMANY 0% 15/08/2031	PROPRE	5 390 000,00	4 667 847,80	EUR	0,38
DE0001030757	GERMANY 1.8% 15/08/2053	PROPRE	20 129 000,00	18 340 043,74	EUR	1,49
DE0001102622	GERMANY 2.1% 15/11/2029	PROPRE	2 800 000,00	2 834 640,13	EUR	0,23
DE0001104909	GERMANY 2.2% 12/12/2024	PROPRE	30 000 000,00	29 800 272,13	EUR	2,42
XS2597994065	GLOBAL PAYMENTS INC 4.875% 17/03/2031	PROPRE	2 033 000,00	2 212 337,93	EUR	0,18
NZIIBDT005C5	GOVERNMENT OF NEW ZEALAND I 2.5% I 20/09/2040	PROPRE	335 000,00	238 673,59	NZD	0,02
LU2591860569	GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG 3% 02/03/2033	PROPRE	103 000,00	110 364,91	EUR	0,01
XS2721465271	HEIDELBERG MATERIALS 4.875% 21/11/2033	PROPRE	2 150 000,00	2 303 160,54	EUR	0,19
XS2577874782	HEIDELBERGCEMENT AG 3.75% 31/05/2032	PROPRE	1 275 000,00	1 316 901,10	EUR	0,11
XS2597114284	HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2032	PROPRE	4 408 000,00	4 835 562,39	EUR	0,39
XS2680932907	HUNGARY 5.375% 12/09/2033	PROPRE	4 023 000,00	4 372 135,84	EUR	0,36
XS2580221658	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP	PROPRE	1 800 000,00	1 854 860,16	EUR	0,15
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	PROPRE	1 400 000,00	1 336 496,77	EUR	0,11
XS1375955678	IBM CORP 1.75% 07/03/2028	PROPRE	100 000,00	97 288,99	EUR	0,01
XS2583742585	IBM CORP 3.75% 06/02/2035	PROPRE	2 957 000,00	3 187 814,10	EUR	0,26
BE0002613918	ING BELGIUM SA 0 75% 28/09/2026	PROPRE	100 000,00	94 895,77	EUR	0,01
DE000A1KRJV6	ING DIBA AG 0.01% 07/10/2028	PROPRE	800 000,00	707 139,23	EUR	0,06
DE000A2YNWB9	ING DIBA AG 2.375% 13/09/2030	PROPRE	800 000,00	791 526,21	EUR	0,06
DE000A2YNWC7	ING DIBA AG 3.25% 15/02/2028	PROPRE	8 200 000,00	8 420 358,71	EUR	0,68
XS2281155254	ING GROEP NV VAR 01/02/2030	PROPRE	300 000,00	253 743,41	EUR	0,02
XS2524746687	ING GROEP NV VAR 24/08/2033	PROPRE	300 000,00	305 543,11	EUR	0,02
XS2176621170	ING GROEP NV VAR 26/05/2031	PROPRE	1 800 000,00	1 740 454,82	EUR	0,14
XS2588986997	ING GROEP NV VARIABLE 20/02/3025	PROPRE	400 000,00	430 629,86	EUR	0,04
IT0005554578	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 30/06/2028	PROPRE	1 975 000,00	2 062 080,07	EUR	0,17
IE000GVLBXU6	IRELAND GOVERNMENT BOND 3% 18/10/2043	PROPRE	201 000,00	209 723,70	EUR	0,02
IE00BFZRPZ02	IRELAND 1.3% 15/05/2033	PROPRE	4 600 000,00	4 221 336,75	EUR	0,34
IE00BH3SQB22	IRELAND 1.5% 15/05/2050	PROPRE	335 000,00	254 258,03	EUR	0,02
IE00BV8C9B83	IRELAND 1.70% 15/05/2037	PROPRE	3 400 000,00	3 072 520,17	EUR	0,25
IE00BMQ5JM72	IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	PROPRE	235 000,00	165 295,94	EUR	0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
IT0005437147	ITALIAN REPUBLIC 0% 01/04/2026	PROPRE	970 000,00	911 072,50	EUR	0,07
IT0005449969	ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	PROPRE	1 575 000,00	1 312 505,08	EUR	0,11
IT0005484552	ITALIAN REPUBLIC 1.1% 01/04/2027	PROPRE	960 000,00	913 108,93	EUR	0,07
IT0005413171	ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	PROPRE	1 025 000,00	923 655,90	EUR	0,08
IT0005496770	ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	PROPRE	13 940 000,00	12 963 662,31	EUR	1,05
IT0005521981	ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028	PROPRE	28 610 000,00	29 410 285,80	EUR	2,39
IT0005542359	ITALIAN REPUBLIC 4% 30/10/2031	PROPRE	2 646 000,00	2 778 336,58	EUR	0,23
IT0005508590	ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	PROPRE	12 810 000,00	13 190 762,20	EUR	1,07
IT0005530032	ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	PROPRE	4 170 000,00	4 371 229,62	EUR	0,36
IT0005518128	ITALY 4.4% 01/05/2033	PROPRE	20 630 000,00	22 161 475,98	EUR	1,80
XS2717291970	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/11/2031	PROPRE	899 000,00	953 318,10	EUR	0,08
BE0002935162	KBC GROUP NV VAR 19/04/2030	PROPRE	700 000,00	748 593,79	EUR	0,06
DE000A3MP7H9	KFW VAR 30/04/2027	PROPRE	400 000,00	369 712,00	EUR	0,03
DE000A2TSTU4	KFW 0% 30/09/2026	PROPRE	130 000,00	121 641,00	EUR	0,01
XS2698047771	KFW 3.25% 24/03/2031	PROPRE	16 991 000,00	18 013 698,50	EUR	1,46
BE0000351602	KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	PROPRE	2 865 000,00	2 635 943,25	EUR	0,21
BE0000352618	KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2031	PROPRE	1 515 000,00	1 252 920,15	EUR	0,10
BE0000342510	KINGDOM OF BELGIUM 0.5% 22/10/2024	PROPRE	840 000,00	823 113,70	EUR	0,07
BE0000341504	KINGDOM OF BELGIUM 0.8% 22/06/2027	PROPRE	9 510 000,00	9 100 045,73	EUR	0,74
BE0000346552	KINGDOM OF BELGIUM 1.25% 22/04/2033	PROPRE	245 000,00	221 446,48	EUR	0,02
BE0000343526	KINGDOM OF BELGIUM 2.25% 22/06/2057	PROPRE	400 000,00	332 875,08	EUR	0,03
BE0000356650	KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	PROPRE	1 634 000,00	1 626 393,69	EUR	0,13
BE0000333428	KINGDOM OF BELGIUM 3.00% 22/06/2034	PROPRE	5 835 000,00	6 099 521,59	EUR	0,50
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.50% 28/03/2026	PROPRE	110 000,00	118 793,31	EUR	0,01
BE0000304130	KINGDOM OF BELGIUM 5.00% 28/03/2035	PROPRE	60 000,00	75 336,48	EUR	0,01
NL0015000QL2	KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/01/2026	PROPRE	15 055 000,00	14 346 210,60	EUR	1,17
NL0013552060	KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	PROPRE	300 000,00	223 831,68	EUR	0,02
NL0010721999	KINGDOM OF NETHERLANDS 2.75% 15/01/2047	PROPRE	60 000,00	64 420,55	EUR	0,01
NL0015001RG8	KINGDOM OF NETHERLANDS 3.25% 15/01/2044	PROPRE	5 090 000,00	5 699 207,46	EUR	0,46
ES0000012I08	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	PROPRE	4 315 000,00	3 900 501,10	EUR	0,32

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
ES0000012K38	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/05/2025	PROPRE	2 445 000,00	2 347 004,40	EUR	0,19
ES0000012E85	KINGDOM OF SPAIN 0.25% 30/07/2024	PROPRE	2 495 000,00	2 451 892,40	EUR	0,20
ES0000012K53	KINGDOM OF SPAIN 0.8% 30/07/2029	PROPRE	780 000,00	710 261,52	EUR	0,06
ES0000012B39	KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	PROPRE	30 000,00	28 926,79	EUR	0,00
ES0000012B88	KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/07/2028	PROPRE	50 000,00	47 889,77	EUR	0,00
ES0000012K46	KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	PROPRE	4 680 000,00	3 254 623,65	EUR	0,26
ES0000012K61	KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	PROPRE	2 152 000,00	2 107 752,76	EUR	0,17
ES0000012L29	KINGDOM OF SPAIN 2.8% 31/05/2026	PROPRE	19 460 000,00	19 866 540,67	EUR	1,61
ES0000012L52	KINGDOM OF SPAIN 3.15% 30/04/2033	PROPRE	4 319 000,00	4 484 349,73	EUR	0,36
ES00000128E2	KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	PROPRE	1 830 000,00	1 737 858,00	EUR	0,14
ES0000012L78	KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	PROPRE	34 380 000,00	36 224 750,02	EUR	2,94
ES0000012L60	KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	PROPRE	2 023 000,00	2 177 637,13	EUR	0,18
ES00000120N0	KINGDOM OF SPAIN 4.9% 30/07/40	PROPRE	9 000,00	10 851,47	EUR	0,00
ES00000124C5	KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	PROPRE	2 305 000,00	2 596 710,35	EUR	0,21
ES00000124H4	KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2044	PROPRE	10 425 000,00	13 066 439,22	EUR	1,06
ES00000123C7	KINGDOM OF SPAIN 5.9% 30/07/26	PROPRE	22 670 000,00	25 079 112,41	EUR	2,04
NL0015001AM2	KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.5% 15/07/2033	PROPRE	1 535 000,00	1 575 951,70	EUR	0,13
XS2529234200	KOMMUNEKREDIT 2.375% 15/09/2032	PROPRE	600 000,00	594 664,79	EUR	0,05
FR001400HF42	LA BANQUE POST HOME LOAN 3.125% 19/02/2029	PROPRE	2 500 000,00	2 598 961,64	EUR	0,21
FR0014001R34	LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	PROPRE	600 000,00	529 611,44	EUR	0,04
DE000A3H2Y08	LAND BERLIN 0.1% 18/01/2041	PROPRE	200 000,00	124 713,78	EUR	0,01
DE000A2NB9T6	LAND BERLIN 0.625% 15/07/2039	PROPRE	30 000,00	21 612,21	EUR	0,00
DE000A3MQYL0	LAND BERLIN 1.625% 02/08/2032	PROPRE	300 000,00	280 691,23	EUR	0,02
DE000A1RQDY0	LAND HESSEN 0% 22/09/2027	PROPRE	30 000,00	27 411,30	EUR	0,00
DE000A254RB5	LAND NIEDERSACHSEN 0% 11/02/2027	PROPRE	100 000,00	92 668,00	EUR	0,01
DE000A3H3ES2	LAND NIEDERSACHSEN 0.010% 10/01/2031	PROPRE	240 000,00	201 928,34	EUR	0,02
DE000A2TR026	LAND NIEDERSACHSEN 0.125% 07/03/2025	PROPRE	120 000,00	116 092,97	EUR	0,01
DE000NRW0MZ8	LAND NORDHREIN WESTFALEN 0.6% 04/06/2041	PROPRE	138 000,00	94 328,77	EUR	0,01
DE000NRW0L85	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.2% 31/03/2027	PROPRE	70 000,00	65 158,04	EUR	0,01
DE000NRW0MJ2	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.375% 02/09/2050	PROPRE	75 000,00	38 738,27	EUR	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000NRW0NG6	LAND NORDRHEIN WESTFALEN 2.25% 14/06/2052	PROPRE	100 000,00	86 448,95	EUR	0,01
DE000NRW0M35	LAND NORDRHEIN WESTFALLEN 0.5% 15/01/2052	PROPRE	3 940 000,00	2 085 070,13	EUR	0,17
XS2500341990	LANDWIRTSCH RENTENBANK 1.9% 12/07/2032	PROPRE	248 000,00	238 083,65	EUR	0,02
XS2634593938	LINDE PLC 3.375% 12/06/2029	PROPRE	3 200 000,00	3 348 875,80	EUR	0,27
LU2591861021	LUXEMBOURG 3.25% 02/03/2043	PROPRE	95 000,00	103 229,94	EUR	0,01
XS2726263911	MCDONALDS CORP 4.125% 28/11/2035	PROPRE	1 655 000,00	1 751 548,36	EUR	0,14
XS2731506841	MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75% 07/12/2031	PROPRE	1 750 000,00	1 804 996,19	EUR	0,15
XS2292263121	MORGAN STANLEY VAR 07/02/2031	PROPRE	2 000 000,00	1 665 626,85	EUR	0,14
XS2250008245	MORGAN STANLEY VAR 26/10/2029	PROPRE	1 500 000,00	1 296 889,80	EUR	0,11
XS2595028536	MORGAN STANLEY VAR 4.656% 02/03/2029	PROPRE	3 600 000,00	3 879 169,97	EUR	0,32
XS2643673952	NASDAQ INC 4.5% 15/02/2032	PROPRE	210 000,00	230 046,89	EUR	0,02
XS2526882001	NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.347% 30/08/2029	PROPRE	400 000,00	390 195,93	EUR	0,03
XS2615559130	NATIONAL BANK OF CANADA 3.5% 25/04/2028	PROPRE	6 250 000,00	6 553 274,93	EUR	0,53
XS2680745382	NATIONAL GRID NA INC 4.668% 12/09/2033	PROPRE	1 450 000,00	1 568 903,09	EUR	0,13
XS2486461523	NATIONAL GRID PLC 3.245% 30/03/2034	PROPRE	1 215 000,00	1 184 936,62	EUR	0,10
XS2576067081	NATIONAL GRID PLC 4.275% 16/01/2035	PROPRE	787 000,00	846 684,03	EUR	0,07
XS2597919013	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.625% 15/03/2028	PROPRE	6 075 000,00	6 449 395,28	EUR	0,52
XS2200513070	NATL GRID ELECT TRANS 0.823% 07/07/2032	PROPRE	200 000,00	163 137,51	EUR	0,01
XS2406737036	NATURGY 2.374% PERPETUAL	PROPRE	100 000,00	93 351,28	EUR	0,01
XS2555198162	NESTLE FINANCE INTL LTD 3.375% 15/11/2034	PROPRE	500 000,00	519 714,22	EUR	0,04
XS2350621863	NESTLE FINANCE INTL LTS 0% 14/06/2026	PROPRE	1 009 000,00	946 785,06	EUR	0,08
NL0014555419	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	PROPRE	1 280 000,00	1 113 715,20	EUR	0,09
NL00150012X2	NETHERLANDS GOVERNMENT 2% 15/01/2054	PROPRE	3 155 000,00	2 907 498,03	EUR	0,24
NL0015000LS8	NETHERLANDS 0% 15/01/2029	PROPRE	2 160 000,00	1 942 639,20	EUR	0,16
XS2482618464	NORDEA BANK 2.5% 23/05/2029	PROPRE	1 200 000,00	1 172 602,62	EUR	0,10
XS2673972795	NORDEA KIINNIT 3.5% 31/08/2026	PROPRE	3 700 000,00	3 814 491,14	EUR	0,31
DE000NWB0AL1	NRW BANK 0% 03/02/2031	PROPRE	100 000,00	83 524,00	EUR	0,01
DE000NWB0AJ5	NRW BANK 0% 18/02/2030	PROPRE	50 000,00	42 882,00	EUR	0,00
DE000NWB0AK3	NRW BANK 0.1% 09/07/2035	PROPRE	536 000,00	395 046,12	EUR	0,03
DE000NWB0AQ0	NRW BANK 0.25% 26/01/2032	PROPRE	1 645 000,00	1 372 575,61	EUR	0,11

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000NWB0AM9	NRW BANK 0.5% 17/06/2041	PROPRE	904 000,00	600 529,23	EUR	0,05
DE000NWB0AC0	NRW. BANK 0.875% 10/11/2025	PROPRE	50 000,00	48 357,05	EUR	0,00
DE000NWB0AR8	NRW BANK 1.625% 03/08/2032	PROPRE	385 000,00	359 537,27	EUR	0,03
DE000NWB0AS6	NRW BANK 2.5% 07/09/2037	PROPRE	140 000,00	134 751,42	EUR	0,01
DE000NWB0AH9	NRW BNK 0% 15/10/2029	PROPRE	20 000,00	17 317,20	EUR	0,00
DE000NWB0AG1	NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	PROPRE	10 000,00	9 167,96	EUR	0,00
FR0010870956	OAT 4% 25/04/60	PROPRE	375 000,00	458 812,60	EUR	0,04
XS2539371653	ONTARIO TEACHERS FINANC 3.3% 05/10/2029	PROPRE	500 000,00	513 702,38	EUR	0,04
XS2185867673	OP CORPORATE BANK PLC VAR 09/06/2030	PROPRE	2 431 000,00	2 345 562,44	EUR	0,19
XS2258389415	OP CORPORATE BANK PLC 0.1% 16/11/2027	PROPRE	2 500 000,00	2 226 952,87	EUR	0,18
XS2635622595	OP CORPORATE 4% 13/06/2028	PROPRE	700 000,00	738 853,56	EUR	0,06
XS2465142755	OP MORTGAGE BANK 1% 05/10/2027	PROPRE	800 000,00	752 911,21	EUR	0,06
XS2580224082	OP MORTGAGE BANK 2.75% 25/01/2030	PROPRE	516 000,00	528 199,51	EUR	0,04
FR0013413887	ORANGE SA VAR PERP	PROPRE	100 000,00	98 956,63	EUR	0,01
FR0013534484	ORANGE SA 0.125% 16/09/2029	PROPRE	400 000,00	345 252,91	EUR	0,03
FR001400AF72	ORANGE SA 2.375% 18/05/2032	PROPRE	1 500 000,00	1 461 037,30	EUR	0,12
XS2726911931	POLAND 3.625% 29/11/2030	PROPRE	3 025 000,00	3 125 722,00	EUR	0,25
XS2631867533	RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031	PROPRE	230 000,00	244 159,74	EUR	0,02
AT0000A2T198	REPUBLIC OF AUSTRALIA 0.25% 20/10/2036	PROPRE	2 392 000,00	1 757 647,09	EUR	0,14
AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 15/07/2024	PROPRE	1 750 000,00	1 718 185,00	EUR	0,14
AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2028	PROPRE	2 675 000,00	2 397 442,00	EUR	0,19
AT0000A2KQ43	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2040	PROPRE	1 060 000,00	664 863,80	EUR	0,05
AT0000A2WSC8	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.9% 20/02/2032	PROPRE	3 460 000,00	3 070 530,08	EUR	0,25
AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA 1.2% 20/10/2025	PROPRE	900 000,00	882 305,11	EUR	0,07
AT0000A1PEF7	REPUBLIC OF AUSTRIA 1.5% 02/11/2086	PROPRE	1 610 000,00	1 016 281,88	EUR	0,08
AT0000A2Y8G4	REPUBLIC OF AUSTRIA 1.85% 23/05/2049	PROPRE	4 320 000,00	3 584 403,15	EUR	0,29
AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 20/02/2033	PROPRE	1 750 000,00	1 844 402,67	EUR	0,15
AT0000A33SH3	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 23/05/2029	PROPRE	5 591 000,00	5 875 260,57	EUR	0,48
AT0000A0U299	REPUBLIC OF AUSTRIA 3.80% 26/01/2062	PROPRE	245 000,00	301 231,29	EUR	0,02
XS2105095777	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625% 21/01/2030	PROPRE	18 000,00	15 962,07	EUR	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2157183950	REPUBLIC OF CYPRUS 2.25% 16/04/2050	PROPRE	10 000,00	7 556,57	EUR	0,00
FI4000440557	REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040	PROPRE	250 000,00	166 210,34	EUR	0,01
FI4000167317	REPUBLIC OF FINLAND 0.875% 15/09/2025	PROPRE	940 000,00	916 283,59	EUR	0,07
FI4000546528	REPUBLIC OF FINLAND 2.75% 15/04/2038	PROPRE	2 050 000,00	2 085 958,90	EUR	0,17
FI4000550249	REPUBLIC OF FINLAND 3% 15/09/2033	PROPRE	2 278 000,00	2 381 526,88	EUR	0,19
IT0005438004	REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	PROPRE	270 000,00	171 915,46	EUR	0,01
IT0005370306	REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	PROPRE	870 000,00	864 575,74	EUR	0,07
IT0005217390	REPUBLIC OF ITALY 2.8% 01/03/2067	PROPRE	150 000,00	111 296,77	EUR	0,01
IT0005534141	REPUBLIC OF ITALY 4.5% 01/10/2053	PROPRE	11 930 000,00	12 440 572,71	EUR	1,01
IT0004923998	REPUBLIC OF ITALY 4.75% 01/09/2044	PROPRE	700 000,00	765 695,92	EUR	0,06
XS2576364371	REPUBLIC OF LATVIA 3.5% 17/01/2028	PROPRE	175 000,00	184 488,07	EUR	0,01
XS2648672660	REPUBLIC OF LATVIA 3.875% 12/07/2033	PROPRE	1 025 000,00	1 090 454,46	EUR	0,09
XS2487342649	REPUBLIC OF LITHUANIA 2.125% 01/06/2032	PROPRE	300 000,00	278 481,30	EUR	0,02
XS2447602793	REPUBLIC OF POLAND 2.75% 25/05/2032	PROPRE	325 000,00	319 941,53	EUR	0,03
SK4120013400	REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	PROPRE	150 000,00	111 471,34	EUR	0,01
SI0002104048	REPUBLIC OF SLOVENIA 0.4875% 20/10/2050	PROPRE	900 000,00	470 861,08	EUR	0,04
SI0002103990	REPUBLIKA SLOVENIJA 0.875% 15/07/2030	PROPRE	45 000,00	40 135,59	EUR	0,00
XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	PROPRE	2 800 000,00	3 077 004,38	EUR	0,25
XS2436159847	ROYAL BANK OF CANADA 0.125% 26/04/2027	PROPRE	500 000,00	457 470,33	EUR	0,04
FR0012199065	RTE RESEAU DE TRANSPORT 1.625% 08/10/2024	PROPRE	300 000,00	295 737,81	EUR	0,02
XS2385791046	SANTANDER UK GROUP HLDGS VAR 13/09/2029	PROPRE	4 125 000,00	3 557 380,39	EUR	0,29
XS2466426215	SANTANDER UK PLC 1.125% 12/03/2027	PROPRE	500 000,00	477 344,55	EUR	0,04
XS2676395408	SARTORIUS FINANCE 4.875% 14/09/2035	PROPRE	900 000,00	962 347,35	EUR	0,08
XS2583600791	SKANDINAV ENSKILDA 3.75% 07/02/2028	PROPRE	800 000,00	836 115,29	EUR	0,07
XS2356049069	SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.375% 21/06/2028	PROPRE	400 000,00	350 499,28	EUR	0,03
SK4000017059	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1% 09/10/2030	PROPRE	45 000,00	39 619,79	EUR	0,00
SK4000017166	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1% 14/05/2025	PROPRE	300 000,00	255 094,03	EUR	0,02
SK4000023230	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 08/06/2033	PROPRE	2 800 000,00	2 952 684,38	EUR	0,24
SK4000021986	SLOVAKIA 4% 19/10/2032	PROPRE	175 000,00	188 131,30	EUR	0,02
SK4000022547	SLOVAKIA 4% 23/02/2043	PROPRE	917 611,00	980 596,70	EUR	0,08

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
SI0002103966	SLOVENIA 0.275% 14/01/2030	PROPRE	3 500 000,00	3 035 329,93	EUR	0,25
FR0014009KL1	SOCIETE DU GRAND PARIS 1.625% 08/04/2042	PROPRE	200 000,00	156 027,54	EUR	0,01
FR0014006UI2	SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 02/12/2026	PROPRE	4 300 000,00	3 980 246,60	EUR	0,32
FR0013481207	SOCIETE GENERALE SFH 0.01% 11/02/2030	PROPRE	200 000,00	169 453,86	EUR	0,01
FR0013434321	SOCIETE GENERALE SFH 0.125% 18/07/2029	PROPRE	2 700 000,00	2 343 484,40	EUR	0,19
FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE VAR 06/12/2030	PROPRE	1 700 000,00	1 733 220,32	EUR	0,14
FR0014006IU2	SOCIETE GENERALE VAR 17/11/2026	PROPRE	1 600 000,00	1 502 576,83	EUR	0,12
FR001400M6G3	SOCIETE GENERALE 4.125% 21/11/2028	PROPRE	700 000,00	728 613,42	EUR	0,06
FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE 5.625% 02/06/2033	PROPRE	3 900 000,00	4 287 983,83	EUR	0,35
FR001400IDW0	SOCIETE GENRALE 4.125% 02/06/2027	PROPRE	600 000,00	630 216,93	EUR	0,05
ES0000012J07	SPAIN 1% 30/07/2042	PROPRE	142 000,00	95 733,51	EUR	0,01
ES0000012K95	SPAIN 3.45% 30/07/2043	PROPRE	1 184 000,00	1 192 014,71	EUR	0,10
ES0000012I24	SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	PROPRE	338 000,00	250 351,93	EUR	0,02
XS2234568983	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.01% 22/09/2027	PROPRE	1 250 000,00	1 126 435,18	EUR	0,09
XS2404591161	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.05% 03/11/2028	PROPRE	700 000,00	613 328,33	EUR	0,05
XS2342589582	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.125% 12/05/2031	PROPRE	300 000,00	245 476,80	EUR	0,02
XS2434677998	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.125% 20/01/2028	PROPRE	6 805 000,00	6 116 346,12	EUR	0,50
XS2525255647	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 1.75% 25/05/2027	PROPRE	1 950 000,00	1 901 918,01	EUR	0,15
XS2624502105	SPAREBANK 1 BOLIKEDITT 3.0% 19/05/2030	PROPRE	1 725 000,00	1 775 146,60	EUR	0,14
XS2524675050	SR BOLIGKREDIT AS 1.625% 15/03/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 162 083,93	EUR	0,09
XS2195190520	SSE PLC VAR PERPETUAL	PROPRE	1 500 000,00	1 444 111,76	EUR	0,12
XS2156787090	SSE PLC 1.25% 16/04/2025	PROPRE	100 000,00	97 991,81	EUR	0,01
XS2407969885	STANDARD CHARTERED PLC VAR 17/11/2029	PROPRE	1 342 000,00	1 169 495,73	EUR	0,10
DE000A1RQD92	STATE OF HESSE 0.125% 10/10/2031	PROPRE	500 000,00	416 520,15	EUR	0,03
DE000A3H20D1	STATE OF LOWER SAXONY 0.01% 25/11/2027	PROPRE	1 218 000,00	1 108 600,04	EUR	0,09
DE000A2TSB40	STATE OF LOWER SAXONY 0.125% 08/04/2027	PROPRE	20 000,00	18 566,24	EUR	0,00
DE000NRW0KB3	STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 0.5% 16/02/2027	PROPRE	20 000,00	18 899,15	EUR	0,00
DE000NRW0NF8	STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 2% 15/06/2032	PROPRE	300 000,00	290 984,48	EUR	0,02
DE000NRW0NX1	STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 2.9% 15/01/2053	PROPRE	7 135 000,00	7 112 067,33	EUR	0,58
FR0013445335	SUEZ VAR PERP	PROPRE	2 000 000,00	1 856 874,15	EUR	0,15

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
XS2603552014	SUMITOMO MITSUI TR BANK LTD 3.629% 06/04/2026	PROPRE	1 625 000,00	1 683 808,13	EUR	0,14
XS2698464885	SUMITOMO MITSUI TR BK 4.086% 19/04/2028	PROPRE	2 450 000,00	2 561 608,75	EUR	0,21
XS0933241456	TELENOR ASA 2.50% 22/05/2025	PROPRE	100 000,00	100 351,72	EUR	0,01
XS2549543499	TENNET HOLDING BV 4.50% 28/10/2034	PROPRE	1 065 000,00	1 191 253,31	EUR	0,10
XS2607193435	TERNA RETE ELETTRICA 3.625% 21/04/2029	PROPRE	1 963 000,00	2 053 914,84	EUR	0,17
XS2576550672	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 4.375% 18/01/2031	PROPRE	3 122 000,00	3 086 259,52	EUR	0,25
XS2508690612	TORONTO DOMINION BANK 1.707% 28/07/2025	PROPRE	600 000,00	591 405,39	EUR	0,05
XS2676779304	TORONTO DOMINION BANK 3.666% 08/09/2031	PROPRE	1 575 000,00	1 664 080,71	EUR	0,14
XS2597408439	TORONTO DOMINION BANK 3.879% 13/03/2026	PROPRE	3 203 000,00	3 362 449,02	EUR	0,27
XS2004381674	TOTAL CAPITAL INTL SA 0.696% 31/05/2028	PROPRE	100 000,00	91 448,66	EUR	0,01
XS0994991411	TOTAL CAPITAL INTL SA 2.875% 19/11/2025	PROPRE	100 000,00	99 914,48	EUR	0,01
XS2290960520	TOTAL SE PERP 31/12/2099	PROPRE	1 800 000,00	1 638 486,99	EUR	0,13
XS2432130610	TOTALENERGIES SE VAR PERPETUAL	PROPRE	400 000,00	374 704,92	EUR	0,03
XS1111559925	TOTALENERGIES SE 2.125% 18/09/2029	PROPRE	1 000 000,00	962 742,43	EUR	0,08
CH1174335740	UBS GROUP INC VAR 02/04/2032	PROPRE	6 000 000,00	5 736 361,97	EUR	0,47
FR0013369758	UNEDIC 0.875% 25/05/2028	PROPRE	300 000,00	281 622,39	EUR	0,02
FR0013020450	UNEDIC 1.25% 21/10/2027	PROPRE	200 000,00	191 435,46	EUR	0,02
XS2637445276	UNICREDIT BANK CZECH RE 3.75% 20/06/2028	PROPRE	1 200 000,00	1 250 933,31	EUR	0,10
XS2456884746	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.387% 17/03/2025	PROPRE	600 000,00	580 714,52	EUR	0,05
XS2496289138	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	PROPRE	1 075 000,00	1 128 835,82	EUR	0,09
XS2631848665	UNIVERSAL MUSIC 4% 13/06/2031	PROPRE	1 475 000,00	1 574 260,25	EUR	0,13
FR00140007K5	VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL	PROPRE	700 000,00	671 839,46	EUR	0,05
FR00140007L3	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERP	PROPRE	400 000,00	365 041,18	EUR	0,03
FR0013385473	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.94% 07/01/2030	PROPRE	2 600 000,00	2 482 681,23	EUR	0,20
XS2320759538	VERIZON COMMUNICATIONS 0.375% 22/03/2029	PROPRE	2 275 000,00	1 984 825,06	EUR	0,16
XS2052321093	VERIZON COMMUNICATIONS 1.5% 19/09/2039	PROPRE	500 000,00	376 667,13	EUR	0,03
XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS 2.875% 15/01/2038	PROPRE	900 000,00	856 984,32	EUR	0,07
XS2550898204	VERIZON COMMUNICATIONS 4.75% 31/10/2034	PROPRE	2 500 000,00	2 790 815,03	EUR	0,23
FR0014000PF1	VINCI SA 0% 2711/2028	PROPRE	800 000,00	702 440,00	EUR	0,06
FR0013397452	VINCI SA 1.625% 18/01/2029	PROPRE	1 000 000,00	959 142,19	EUR	0,08

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000A28ZQQ5	VONOVIA FINANCE BV 1% 09/07/2030	PROPRE	300 000,00	250 210,02	EUR	0,02
DE000A28VQD2	VONOVIA FINANCE BV 2.25% 07/04/2030	PROPRE	200 000,00	183 189,97	EUR	0,01
DE000A3MP4V7	VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	PROPRE	200 000,00	152 528,20	EUR	0,01
DE000A3MQS72	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	PROPRE	1 000 000,00	895 198,96	EUR	0,07
CH1170565753	ZUERCHER KANTONALBANK VAR 13/04/2028	PROPRE	200 000,00	192 199,14	EUR	0,02
Total Obligation				***1 189 793 140,63***		***96,71***
Total Valeurs mobilieres				***1 189 793 140,63***		***96,71***
Swap de Taux						
SWAP04060231	790242BRYK7EFF224028	PROPRE	7 100 000,00	-455 976,96	EUR	-0,04
SWAP04097918	790242BRYNR313026000	PROPRE	4 402 990 000,00	27 339,69	KRW	0,00
SWAP04104245	790242BRYNZNAK926181	PROPRE	4 402 990 000,00	34 066,85	KRW	0,00
SWAP04092377	790242BRYN85PL025571	PROPRE	9 107 430 000,00	65 611,92	KRW	0,01
SWAP04121585	790242BRYPPS1Z126568	PROPRE	17 000 000,00	-909 923,50	EUR	-0,07
SWAP04139669	790242BRYQ9QSP426845	PROPRE	1 200 000,00	-47 846,60	EUR	-0,00
SWAP04170494	790242BRYRQL7U627382	PROPRE	4 045 000,00	-125 209,48	EUR	-0,01
SWAP04173255	790242BRYRUZMJ827478	PROPRE	8 200 000,00	-201 035,65	EUR	-0,02
SWAP04185658	790242BRYSVM03328287	PROPRE	7 570 000,00	-38 636,11	USD	-0,00
SWAP04178158	790242BRYS3BDK627665	PROPRE	532 600,00	-48 814,69	EUR	-0,00
SWAP04188904	790242BRYTDXUL428559	PROPRE	4 270 000,00	-5 767,85	EUR	-0,00
SWAP04188348	790242BRYT6WDB528457	PROPRE	35 770 000,00	-160 420,34	EUR	-0,01
SWAP04188345	790242BRYT6WDE928456	PROPRE	71 570 000,00	-340 360,39	EUR	-0,03
Total Swap de Taux				***-2 206 973,11***		***-0,18***
Liquidites						
APPELS DE MARGES						
	APPEL DE MARGE EUR	PROPRE	2 358 561,70	2 358 561,70	EUR	0,19
	APPEL DE MARGE USD	PROPRE	-72 305,88	-65 455,92	USD	-0,01
Total APPELS DE MARGES				***2 293 105,78***		***0,19***
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-665 248,72	-665 248,72	EUR	-0,05
	ACH DIFF TITRES EUR	PROPRE	-3 541 458,50	-3 541 458,50	EUR	-0,29
	BANQUE AUD MSY	PROPRE	-417 594,64	-257 949,62	AUD	-0,02

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	641 004,25	395 950,49	AUD	0,03
	BANQUE CAD MSY	PROPRE	1 101 969,96	756 535,74	CAD	0,06
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	140 857,02	96 702,61	CAD	0,01
	BANQUE DKK SGP	PROPRE	9 066,10	1 216,18	DKK	0,00
	BANQUE EUR BNP	PROPRE	462 762,93	462 762,93	EUR	0,04
	BANQUE EUR CSFB	PROPRE	-0,35	-0,35	EUR	-0,00
	BANQUE EUR MSY	PROPRE	945 531,31	945 531,31	EUR	0,08
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	36 021 230,36	36 021 230,36	EUR	2,93
	BANQUE GBP MSY	PROPRE	-7 800,00	-9 001,21	GBP	-0,00
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	587 178,20	677 604,52	GBP	0,06
	BANQUE HUF SGP	PROPRE	11 452 328,31	29 963,05	HUF	0,00
	BANQUE JPY MSY	PROPRE	4 925 016,00	31 624,63	JPY	0,00
	BANQUE JPY SGP	PROPRE	51 421 222,00	330 187,18	JPY	0,03
	BANQUE NOK SGP	PROPRE	7 719,65	688,12	NOK	0,00
	BANQUE NZD SGP	PROPRE	5 340,34	3 060,89	NZD	0,00
	BANQUE PLN SGP	PROPRE	262 378,70	60 403,73	PLN	0,00
	BANQUE SEK SGP	PROPRE	77 433,17	6 955,60	SEK	0,00
	BANQUE USD MSY	PROPRE	-328 207,13	-297 114,14	USD	-0,02
	BANQUE USD SGP	PROPRE	2 162 753,10	1 957 862,76	USD	0,16
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	24 612,39	24 612,39	EUR	0,00
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	802 540,48	802 540,48	EUR	0,07
Total BANQUE OU ATTENTE				***37 834 660,43***		***3,08***
DEPOSIT DE GARANTIE						
	DEPOSIT OTC VERSE	PROPRE	2 357 429,28	2 357 429,28	EUR	0,19
Total DEPOSIT DE GARANTIE				***2 357 429,28***		***0,19***
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-14 581,39	-14 581,39	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	-83 921,23	-83 921,23	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-855 713,50	-855 713,50	EUR	-0,07
	PRHONOCAC	PROPRE	-3 355,26	-3 355,26	EUR	-0,00
	PRN-1COMCALNAVCPTA	PROPRE	-15 975,14	-15 975,14	EUR	-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRN-1COMGESTDEP	PROPRE	-85,00	-85,00	EUR	-0,00
	PRN-1REMU SOC GEST	PROPRE	-6 239,50	-6 239,50	EUR	-0,00
	PRREMU SOC GEST	PROPRE	-157 205,39	-157 205,39	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				***-1 137 076,41***		***-0,09***
Total Liquidites				***41 348 119,08***		***3,36***
Futures						
Taux (Livraison du sous-jacent)						
CN280324	CAN 10YR BO 0324	PROPRE	-248,00	-761 643,55	CAD	-0,06
OE110324	EURO BOBL 0324	PROPRE	571,00	894 810,00	EUR	0,07
RX110324	EURO BUND 0324	PROPRE	-366,00	-876 540,29	EUR	-0,07
UB110324	EURO BUXL 0324	PROPRE	-36,00	-186 580,00	EUR	-0,02
DU110324	EURO SCHATZ 0324	PROPRE	1 093,00	561 254,97	EUR	0,05
IK1110324	EURO-BTP FU 0324	PROPRE	-23,00	-96 850,00	EUR	-0,01
OAT110324	EURO-OAT FU 0324	PROPRE	230,00	956 040,00	EUR	0,08
JB210324	JAPANESE 10Y BO 0324	PROPRE	-5,00	-27 771,79	JPY	-0,00
G280324	LONG GILT 0324	PROPRE	1,00	8 158,79	GBP	0,00
BTS110324	SHORT EURO 0324	PROPRE	256,00	232 350,00	EUR	0,02
WN280324	US ULTRA BOND C 0324	PROPRE	-1,00	-10 530,49	USD	-0,00
UXY280324	US 10YR ULTRA T 0324	PROPRE	103,00	306 824,08	USD	0,02
TU1310324	US 2 YR NOTE FU 0324	PROPRE	-4,00	-7 892,76	USD	-0,00
XM150324	10Y AUSTRAL 0324	PROPRE	161,00	271 357,65	AUD	0,02
Total Taux (Livraison du sous-jacent)				***1 262 986,61***		***0,10***
Total Futures				***1 262 986,61***		***0,10***
Derives de credit						
CDS						
CDS-00087916	N202311080000010A197	APROT	-4 058 499,00	-63 206,16	EUR	-0,01
Total CDS				***-63 206,16***		***-0,01***
Total Derives de credit				***-63 206,16***		***-0,01***
Change a terme						
Change a terme						
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	673 000 000,00	1 740 401,49	HUF	0,14
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-1 743 408,23	-1 743 408,23	EUR	-0,14
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	701 000 000,00	1 812 810,46	HUF	0,15

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-1 807 722,81	-1 807 722,81	EUR	-0,15
	OACT 240320 HUF/EUR	RECU	374 000 000,00	967 177,05	HUF	0,08
	OACT 240320 HUF/EUR	VERSE	-960 951,23	-960 951,23	EUR	-0,08
	OACT 240320 NOK/SEK	RECU	21 500 000,00	1 913 989,11	NOK	0,16
	OACT 240320 NOK/SEK	VERSE	-20 450 155,00	-1 836 977,77	SEK	-0,15
	OACT 240320 NOK/SEK	RECU	10 800 000,00	961 445,70	NOK	0,08
	OACT 240320 NOK/SEK	VERSE	-10 248 705,36	-920 611,31	SEK	-0,07
	OACT 240320 SEK/NOK	RECU	10 474 854,12	942 148,85	SEK	0,08
	OACT 240320 SEK/NOK	VERSE	-10 800 000,00	-962 695,55	NOK	-0,08
	OACT 240320 SEK/NOK	RECU	20 870 759,50	1 877 196,75	SEK	0,15
	OACT 240320 SEK/NOK	VERSE	-21 500 000,00	-1 916 477,25	NOK	-0,16
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	60 324,12	60 324,12	EUR	0,00
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-90 000,00	-61 766,56	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	73 850,74	73 850,74	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-110 000,00	-75 492,46	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	67 837,10	67 837,10	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-100 000,00	-68 629,51	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	109 095,76	109 095,76	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-160 000,00	-109 807,22	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	115 768,66	115 768,66	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-170 000,00	-116 670,17	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	122 703,64	122 703,64	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-180 000,00	-123 533,12	CAD	-0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	RECU	109 532,14	109 532,14	EUR	0,01
	OVCT 240117 CAD/EUR	VERSE	-160 000,00	-109 807,22	CAD	-0,01
	OVCT 240117 NZD/EUR	RECU	264 414,66	264 414,66	EUR	0,02
	OVCT 240117 NZD/EUR	VERSE	-470 000,00	-269 262,88	NZD	-0,02
	OVCT 240117 USD/EUR	RECU	1 401 354,52	1 401 354,52	EUR	0,11
	OVCT 240117 USD/EUR	VERSE	-1 490 000,00	-1 348 109,68	USD	-0,11
	OVCT 240117 USD/EUR	RECU	103 780,99	103 780,99	EUR	0,01

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	OVCT 240117 USD/EUR	VERSE	-110 000,00	-99 524,88	USD	-0,01
	OVCT 240117 USD/EUR	RECU	160 125,01	160 125,01	EUR	0,01
	OVCT 240117 USD/EUR	VERSE	-170 000,00	-153 811,17	USD	-0,01
Total Change a terme				***118 697,73***		***0,01***
Total Change a terme				***118 697,73***		***0,01***
Total SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR				**1 230 252 764,78**		**100,00**

INFORMATIONS SFDR

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à une objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de prejudice 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 classficiation 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 OBLIGATIONS EURO (le « Fonds »)

Identifiant d'entité juridique: 969500G5NULBBW13ZT03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**	●○ ☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**	☐ Il promouvait des caractéristiques environnemantales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissements durable, il présentait une proportion de 28% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	☐ 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
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE	☐ 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
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ 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 séléctivité ESG et des exclusions normatives et sectorielles

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 auxquels 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 promeut.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Caracteristiques	***Indicateur***	***Définition***	***% N***	***% N-1***
Environnement	Pourcentage d'obligations vertes	Ce chiffre représente la pondération du fonds sur des obligations vertes. Ces obligations sont des emprunts émis sur le marché par une entreprise ou une entité publique auprès d'investisseurs pour lui permettre de financer ses projets contribuant à la transition écologique (énergies renouvelables, efficacité énergétique, gestion durable des déchets et de l'eau, exploitation durable des terres, transport propre et adaptation aux changements climatiques...), plus particulièrement les investissements en infrastructures.	***19%***	***5%***
Social	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. En ce qui concerne le respect du Pacte Mondial des Nations Unies, le fonds vise à surperformer l'Univers d'Investissement Initial avec un taux de couverture (appliqué aux actifs éligibles, c'est-à-dire les actions et les obligations d'entreprises uniquement) strictement supérieur à 90%.	***30%***	***0%***

…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 notammentt réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Délégataire 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 Délégataire 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 échant 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 prendre en compte tout impact négatif et de garantir la conformité aux normes internationales des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris les principes et les droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et la Charte internationale des droits de l'homme. Les émetteurs qui ont violé ces conventions ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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.

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.

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
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	2.6%	1.6%	-Couvert par les exclusions sur le charbon thermique et les sables bitumineux
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	1.2%	0%	-Couvert par l'exclusion controverses sevères
8	*Rejets dans l'eau*	*Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée*	0	0	-Couvert par l'exclusion controverses sevères
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.06	0.04	-Couvert par l'exclusion controverses sevères
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs 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 directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%	0%	-Couvert par l'exclusion des contrevenants au Pacte Mondial des Nations Unies)
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%	-Couvert par l'exclusion controverses sevères

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

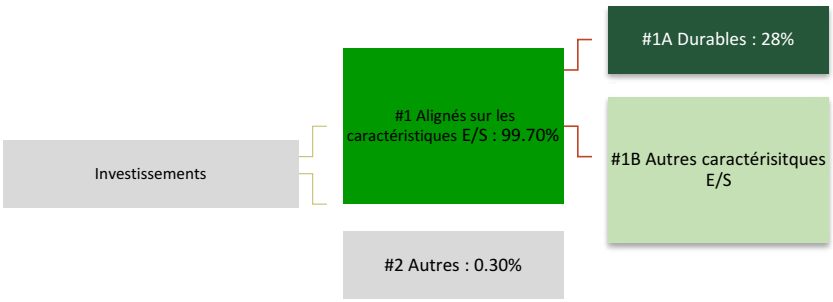
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BFT AUR.ISR P C 3D	OPC Monétaire	0.00%	France
BFT AUREUS ISR C3D	OPC Monétaire	5.85%	France
29 HAUSSM.SEL.C 3D	OPC Diversifié	4.03%	France
29HASS.SEL.PART C	OPC Diversifié	2.48%	France
LY.EUR 2-10Y INFL.	OPC Diversifié	0.00%	Luxembourg
29H.ACT.EU.C3D	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 28%

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 comprennnent 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 carbonne 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 utlisiés 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 caractéritisques E/S** couvrant les investissements alignés avec les caracatéristiques 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 :

Santé	17.0%
Biens industriels et services	13.1%
Banques	6.8%
Technologie	6.7%
Biens personnels et ménagers	6.4%
Alimentation	6.3%
Chimie	6.1%
Construction et Matériaux	5.6%
Assurance	5.5%
Pétrole et Gaz naturel	5.4%
Distribution	4.9%
Utilities	4.2%
Automobile et pièces détachées	4.2%
Services Financiers	1.9%
Media	1.0%
Immobilier	0.7%
Ressources primaires	0.6%
Telecoms	0.5%

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 investisselents 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 opérationneles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

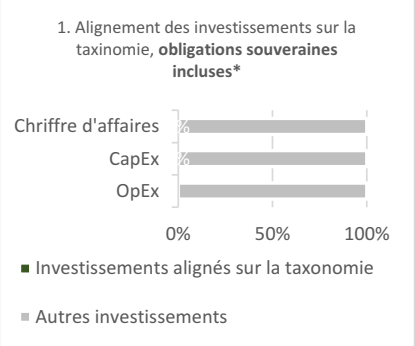
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1] ?

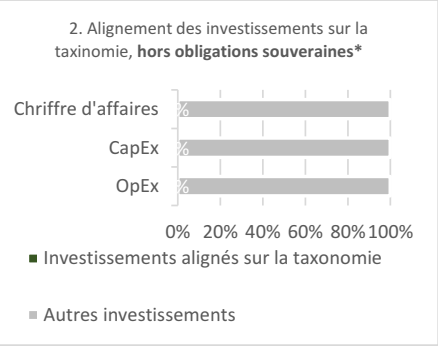
Oui :

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 taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie 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 nucléraire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si ekkes contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne sausent 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 règlements délégué (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.

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

Bien qu'il investisse à hauteur minimale de 20 % dans des investissements durables, le Fonds n'a pas défini de part minimale des investissements durables ayant une contribution a un objectif environnemental qui n'est pas aligné avec la taxonomie de l'UE.

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

Bien qu'il investisse à hauteur minimale de 20 % dans des investissements durables, le Fonds n'a pas défini de part minimale des investissements durables ayant une contribution a un objectif social

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 0.30% de son actif net dans la catégorie « #2 Autres ». Cette catégorie peut inclure des dérivés, des dépôts, parts ou actions d'OPC et des titres de dettes émis par des gouvernements, agences d'Etat du monde entier.

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

Les mesures prisent 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 :
  - Sélectivité : réduction de l'univers de 20% des notes ESG les plus faibles
  - 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?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Veuillez noter que l'indice composite [87,5% Bloomberg Barlcays Euro-Aggregate Bond Index +12,5% Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index est utilisé pour comparer certaines caractéristiques ESG 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