BNP PARIBAS MOIS ISR

Rapport annuel au 31 Décembre 2025

Société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE

Siège social : 1, boulevard Haussmann 75009 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Publication des prix d'émissions et de rachats : tenue à disposition des porteurs de parts chez la société de gestion

Sommaire

Rapport de gestion

Politique d'investissement 4

Certification 26

Comptes annuels

Bilan actif 31

Bilan passif 32

Compte de résultat 33

Comptes annuels - Annexe

Stratégie d'investissement 35

Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices 36

Règles et méthodes comptables 51

Evolution des capitaux propres 59

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice 60

Ventilation de l'actif net par nature de parts 62

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles) 64

Exposition sur le marché des obligations convertibles 65

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux 66

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle 67

Exposition directe sur le marché des devises 68

Exposition directe aux marchés de crédit 69

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie 70

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion 71

Créances et dettes : ventilation par nature 72

Frais de gestion, autres frais et charges 73

Engagements reçus et donnés 75

Autres informations 76

Détermination et ventilation des sommes distribuables 77

Inventaire 107

Inventaire des opérations à terme de devises 123

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 124

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part 129

Synthèse de l'inventaire 130

BNP PARIBAS MOIS ISR

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Deloitte & Associés

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Politique monétaire menée par la Banque Centrale Européenne (BCE) au cours de l'année 2025.

La Banque centrale européenne (BCE) a baissé à quatre reprises ses trois taux directeurs de 25pb au 1er semestre, confortée dans l'orientation de sa politique monétaire par le ralentissement régulier de l'inflation (passée de 2,5 % en janvier à 2,0 % en juin). Le ton est toutefois devenu moins accommodant à l'été 2025. Lors de la baisse de juin, la BCE a estimé sa politique monétaire en « bonne position » pour faire face à d'éventuels chocs. Le maintien du taux de dépôt à 2,00 % en juillet n'a pas surpris mais l'hypothèse dominante avant la conférence de presse était que l'assouplissement reprendrait en septembre. Il n'en a rien été, Christine Lagarde, suivie par d'autres gouverneurs, a choisi de mettre l'accent sur la résistance de l'économie de la zone euro aux incertitudes commerciales. Si certains gouverneurs restent attentifs au risque de voir l'inflation durablement passer sous la cible, c'est plutôt une approche prudente qui semble dominer au sein du Conseil et qui s'est affirmée en décembre. Les révisions à la hausse de la croissance et de l'inflation par rapport à septembre et le ton général de la conférence de presse ont laissé envisager le maintien des taux directeurs à leurs niveaux actuels, sauf en cas de développements inattendus. Les prévisions font ressortir une inflation sous-jacente à 2,2 % en 2026 (contre 1,9 % selon les prévisions de septembre) et à 1,9 % puis 2,0 % en 2027 et 2028. Ce changement significatif est lié à un ralentissement moins rapide de l'inflation dans les services. Une telle hypothèse éloigne de fait le risque d'un passage durable et marqué de l'inflation sous 2 % qui aurait justifié de poursuivre l'assouplissement monétaire. En décembre, le scénario de la BCE sur l'activité est apparu optimiste avec une croissance du PIB revue à la hausse sur toute la période de projection : 1,4 % en 2025 (+0.2pp par rapport aux prévisions de septembre), 1,2 % en 2026 (+0,2pp), 1,4 % en 2027 (+0,1pp) et 1,4 % en 2028. Christine Lagarde n'a pas minimisé les incertitudes, en particulier celles liées aux tensions géopolitiques, mais a noté la robustesse du marché du travail et souligné que « les dépenses prévues dans les domaines de la défense et des infrastructures, associées à des réformes visant à améliorer la productivité, pourraient stimuler la croissance plus que prévu ». Après une hausse exceptionnelle au 1er trimestre (+0,6 %) lorsque les exportations vers les Etats-Unis ont été anticipées, la croissance du PIB a surpris à la hausse aux 2e et 3e trimestres (+0,1 % et +0,3 %) mais la progression de la demande intérieure, en particulier la consommation des ménages est restée modeste. Les résultats des enquêtes d'activité laissent espérer une croissance du PIB de 0,3 % au 4e trimestre.

Politique de gestion du FCP menée en 2025

L'actif net du Fonds Commun de Placement BNP PARIBAS MOIS ISR est passé de 24,243 milliards d'euros au 31 décembre 2024 à 25,287 milliards d'euros au 31 décembre 2025.

Au cours de l'exercice 2025, notre politique de gestion a été déterminée par nos anticipations quant à l'évolution de la politique de la BCE.
La dernière hausse des taux directeurs de la BCE avait eu lieu mi-septembre 2023 portant le taux de facilité de dépôt à 4.00%
Cet exercice 2025 a été marqué par une inflation qui a atteint en juin l'objectif des 2%. Après 3 baisses de ses taux directeurs au cours du premier semestre, la BCE a donc décidé d'arrêter son cycle d'assouplissement et de maintenir les taux inchangés dès juillet, avec un taux de facilité de dépôt s'établissant à la fin de l'exercice à 2.00%

La stratégie d'investissement du fonds menée au cours de cet exercice a consisté à maintenir une WAM faible afin de s'immuniser contre la volatilité des anticipations de baisse de taux et d'éviter le portage négatif.
Nous avons acheté, soit des titres très courts en taux fixe de 1 à 3 mois, soit des titres plus longs, 1 an en général, directement en taux variable ou couverts par un swap de taux (opération qui permet de transformer un placement à taux fixe, en investissement à taux variable).

Afin d'assurer la liquidité, mais aussi pour respecter le ratio de minimum 7.50% de liquidité en fin journée imposé par la réglementation, nous avons privilégié les titres du secteur corporate sur des durées de 1 à 3 mois. Les Titres de Créances Négociables de ce secteur ont l'avantage d'être très liquides et très facilement revendables même en valeur jour si besoin.

Au-delà de 3 mois nous avons surtout investi sur le secteur financier, souvent sur des opérations à 1 an de durée de vie, afin de tirer profit des marges intéressantes proposées par ce secteur sur les investissements sur ce genre de durée.

Dans les deux cas, nos acquisitions ont porté sur des titres intégrant dans leur fonctionnement des critères de développement durable. Le fonds est labelisé ISR.

Par ailleurs, lorsque le marché le permettait, des arbitrages ont été effectués par le biais de vente de papiers d'une durée de vie inférieure à 3 mois pour les remplacer par des TCN à 1 an. Ces opérations ont permis d'améliorer le taux de rendement global du portefeuille.

Durant l'exercice, la part IC de BNP PARIBAS MOIS ISR, est passé de 24 467,674 euros le 31/12/2024 à 25 050.4749 euros le 31/12/2025, ce qui représente une performance annualisée de +2.349%. Cette performance ne préjuge pas des résultats futurs. Pour information, la moyenne arithmétique de l'ESTR (calculée selon la méthode OIS) sur la même période a été de +2.206%.

* * *

Performance

Les performances annuelles s'élèvent à :

- 2.10% pour la part « Classic » classe « C ».
- 2.10% pour la part « Classic » classe « D ».
- 2.25% pour la part « E » classe « C ».
- 2.39% pour la part « I » classe « C ».
- 2.39% pour la part « I » classe « D ».
- 2.41% pour la part « I Plus » classe « C ».
- 2.44% pour la part « X » classe « C ».
- 2.44% pour la part « X » classe « D ».
- 2.36% pour la part « Mandat ».
- 2.30% pour la part « Privilege » classe « C ».
- 2.30% pour la part « Privilege » classe « D ».
- 2.39% pour la part « EPC ».
- 2.10% pour la part « CT1 » classe « C ».
- 2.10% pour la part « CT2 » classe « C ».
- 2.10% pour la part « Tactique C »

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPC.

* * *

Esma

Informations sur les techniques de gestion efficace de portefeuille (TGEP)

Exposition obtenue au travers des TGEP	
Type d'opération	Montant en Dev ptf
Prise en pension de titres *	
Mise en pension de titres	
Prêt de titres	
Emprunt de titres	

* Les titres reçus en garantie ne sont pas réutilisés

Identité des contreparties, type et montant des garanties financières reçues afin de réduire le risque de contrepartie		
Nom de la contrepartie	Type de garantie reçue	Valorisation en Dev ptf

Revenus découlant des TGEP perçus durant l'exercice ainsi que les coûts et frais opérationnels directs et indirects		
Type d'opération	Revenus de l'exercice en Dev ptf	Coûts et/ou frais opérationnels en Dev ptf

Informations sur les instruments financiers dérivés (IFD)

Exposition sous-jacente atteinte au travers des IFD		
Type d'opération	Contrepartie	Montant en Dev ptf
INTERST SWAP	BARCLAYS BANK PLC	98 000 000,00
INTERST SWAP	BNP PARIBAS	3 240 893 000,00
INTERST SWAP	BOFA SECURITIES EUROPE SA	321 779 000,00
INTERST SWAP	CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	1 148 889 000,00
INTERST SWAP	GOLDMAN SACHS BANK (EUROPE) PLC	19 792 000,00
INTERST SWAP	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	11 370 000,00
INTERST SWAP	HSBC CONTINENTAL EUROPE (AM)	98 000 000,00
INTERST SWAP	HSBC France	503 261 000,00
INTERST SWAP	JP MORGAN (OTC LDN)	359 858 000,00
INTERST SWAP	MORGAN STANLEY & CO. INTL (FX LDN)	39 129 000,00
INTERST SWAP	MORGAN STANLEY EUROPE SE	335 571 000,00
INTERST SWAP	MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	65 753 000,00
INTERST SWAP	SOCIETE GENERALE	322 348 000,00

Identité des contreparties, type et montant des garanties financières reçues		
Nom de la contrepartie	Type de garantie financière	Valorisation en Dev ptf
BNP PBAS LONDRES (OTC BILAT)	COLLATERAL ESPECES	-292 466,48
BNP PBAS LONDRES (OTC BILAT)	COLLATERAL ESPECES	2 125 599,62
BNP PBAS LONDRES (OTC CLEARING)	COLLATERAL ESPECES	-5 856 550,83
BNP PBAS LONDRES (OTC CLEARING)	COLLATERAL ESPECES	8 767 526,76

* * *

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR

L'OPC n'est pas concerné par les instruments SFTR au cours de l'exercice.

* * *

Réfaction

En application des dispositions prévues par l'article 158 du Code général des impôts relatives à l'information concernant la part des revenus éligible à la réfaction de 40 % et celle non éligible à cette réfaction, nous vous informons que les revenus dont la distribution est envisagée se répartissent de la manière suivante :

Distribution unitaire par part ID : 11 343.83 €
- dont part éligible à la réfaction de 40% : 0,00 €
- dont part non éligible à la réfaction : 11 343.83 €

Distribution unitaire par part Classic D : 17.51 €
- dont part éligible à la réfaction de 40% : 0,00 €
- dont part non éligible à la réfaction : 17.51 €

Distribution unitaire par part Privilege D : 19.81 €
- dont part éligible à la réfaction de 40% : 0,00 €
- dont part non éligible à la réfaction : 19.81 €

Distribution unitaire par part XD : 209.41 €
- dont part éligible à la réfaction de 40% : 0,00 €
- dont part non éligible à la réfaction : 209.41 €

* * *

Changements intervenus au cours de l'exercice

03/03/25 : changement du type d'investisseur sur les parts X. Univers d'investissement extra-financier : inclusion du Canada.

* * *

DEONTOLOGIE

Instruments financiers du Groupe détenus dans l'OPC

Cette information figure dans l'annexe du rapport annuel – Autres informations.

* * *

Principaux mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres sur la période

ISIN	Libellé produit	Sens	Montant brut
XS2978738735	ERSTE GROUP BANK AG 0% 14/07/2025	Achat	296 048 736,20
FR0011533207	BNP PARIBAS SUSTAINABLE INVEST 3M 82C	Achat	251 640 451,05
FR0011533207	BNP PARIBAS SUSTAINABLE INVEST 3M 82C	Achat	250 598 130,12
FR0129251650	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES	Achat	250 000 000,00
FR0129402550	BNP PARIBAS SA ESTERCAP+0.22 05/03/2026	Achat	250 000 000,00

ISIN	Libellé produit	Sens	Montant brut
FR0128452499	NATIXIS SA ESTERCAP+0.33 04/02/2025 NEUC	Vente	343 000 000,00
XS2978738735	ERSTE GROUP BANK AG 0% 14/07/2025	Vente	300 000 000,00
FR0011533207	BNP PARIBAS SUSTAINABLE INVEST 3M 82C	Vente	214 610 446,00
FR0128808658	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES	Vente	205 593 109,33
FR0128805936	SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.31 01/09/	Vente	205 045 038,62

* * *

Dans le cadre de la gestion des Placements Collectifs, des frais de transaction sont facturés à l'occasion des opérations portant sur les instruments financiers (achats et ventes de titres, pensions, futures, swaps).

* * *

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables

Modèle d'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 : BNP PARIBAS MOIS ISR **Identifiant d'entité juridique : 969500M6BNLDGTZM4811**

CARACTERISTIQUES 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** : __%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __%

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **30.4%** d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiquears qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Sauf indication contraire, toutes les données réelles du présent rapport périodique sont exprimées en moyenne trimestrielle, pondérée sur base de l'actif sous gestion.

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

La **Taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend 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 Taxinomie.

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

Le produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales en évaluant les investissements sous-jacents par la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à l'aide d'une méthodologie ESG propriétaire et en investissant dans des émetteurs justifiant de bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Sociétés émettrices

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner les sociétés émettrices qui appliquent les meilleures pratiques ESG de leur secteur d'activité par le biais :

D'une sélection dite « positive screening » reposant sur le principe de « sélectivité ». Cela implique l'évaluation de la performance ESG d'un émetteur par rapport à une combinaison de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance qui incluent, sans s'y limiter :

- Sur le plan environnemental : le réchauffement climatique et la lutte contre les émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité énergétique, l'économie des ressources naturelles, niveau d'émission de CO2 et intensité énergétique

- Sur le plan social : la gestion de l'emploi et des restructurations, les accidents du travail, la politique de formation, les rémunérations, taux de rotation du personnel et résultat PISA (Programme International pour le Suivi des Acquis des élèves)

- Sur le thème de la gouvernance d'entreprise : l'indépendance du conseil d'administration vis-à vis de la direction générale, le respect du droit des actionnaires minoritaires, la séparation des fonctions de direction et de contrôle, la lutte contre la corruption, le respect de la liberté de la presse

Dans le cadre de la méthodologie ESG propriétaire utilisée, le poids relatif de chacun des trois piliers E, S et G est respectivement de 20% minimum dans le modèle de notation.

D'une sélection dite « negative screening » appliquant des critères d'exclusion à l'égard des émetteurs qui enfreignent les normes et conventions internationales ou qui sont actifs dans des secteurs sensibles définis par la politique de conduite responsable des entreprises (« Politique RBC »).

Émetteurs souverains

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner les émetteurs souverains en fonction de leur performance au sein des piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance. La performance ESG de chaque pays est évaluée à l'aide d'une méthodologie ESG souveraine propriétaire axée sur l'évaluation des efforts fournis par les gouvernements pour produire et préserver des actifs, des biens et des services ayant des valeurs ESG élevées, en fonction de leur niveau de développement économique. Dans ce contexte, les pays sont évalués par rapport à une combinaison de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, qui incluent, sans s'y limiter :

- L'environnement : atténuation du changement climatique, biodiversité, efficacité énergétique, ressources terrestres, pollution

- La société : conditions de vie, inégalités économiques, éducation, emploi, infrastructures de santé, capital humain

- La gouvernance : droits des entreprises, corruption, vie démocratique, stabilité politique, sécurité

La stratégie de développement durable de BNP Paribas Asset Management met l'accent sur la lutte contre le changement climatique. Compte tenu de l'importance des émetteurs souverains dans la lutte contre le changement climatique, la méthodologie ESG interne aux États inclut donc une composante de notation supplémentaire qui reflète la contribution du pays à la réalisation des objectifs de neutralité fixés par l'Accord de Paris. Cette composante de notation supplémentaire reflète l'engagement des pays à atteindre des objectifs futurs et tient compte de leurs politiques actuelles et de leur exposition prospective au risque climatique physique. Elle associe la méthodologie d'alignement des températures qui permet de déterminer les contributions des pays au changement climatique à l'évaluation de la législation et des politiques mises en place pour faire face au changement climatique.

La société de gestion applique également le cadre des pays sensibles du Groupe BNP Paribas, qui comprend des mesures restrictives sur certains pays et/ou activités considérés comme particulièrement exposés aux risques liés au blanchiment d'argent et au financement du terrorisme.

En outre, la société de gestion cherche à promouvoir de meilleures pratiques en mettant en œuvre une politique active d'engagement avec les entreprises vers des pratiques responsables (engagement individuel et collectif auprès des entreprises, politique de vote en assemblée générale)..

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

Les objectifs environnementaux ainsi que les objectifs sociaux auxquels les investissements durables du produit financier ont contribués sont indiqués à la question « Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué? »

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

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier :

- Le pourcentage du portefeuille qui se conforme à la Politique RBC : **100%**
- Le pourcentage du portefeuille (hors liquidités détenues à titre accessoire) qui est couvert par l'analyse ESG fondée sur la méthodologie propriétaire ESG : **99.9%**
- Le pourcentage de réduction de l'univers d'investissement en raison de l'exclusion des titres présentant une faible note ESG et des exclusions appliquées: **25%**
- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille par rapport à la note moyenne pondérée de l'univers d'investissement de référence : **62.2 VS 58.7 (Bloomberg Multiverse 1-3 Y (USD) RI CUSTOM ESG)**
- Le pourcentage du portefeuille du produit financier investi dans des « investissements durables » tels que définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR : **30.4%**

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateur	2022*	2023**	2024***	2025***	Commentaire
Le pourcentage du portefeuille qui se conforme à la Politique RBC	100%	100%	100%	100%	Conforme à l'engagement du produit financier
Le pourcentage du portefeuille (hors liquidités détenues à titre accessoire) qui est couvert par l'analyse ESG fondée sur la méthodologie propriétaire ESG	100%	100%	100%	99.9%	Conforme à l'engagement du produit financier
Le pourcentage de réduction de l'univers d'investissement en raison de l'exclusion des titres présentant une faible note ESG et/ou des exclusions sectorielles conformément à la Politique RBC	20%	38.7%	41.7%	25%	Conforme à l'engagement du produit financier
La note ESG moyenne pondérée du portefeuille par rapport à la note moyenne pondérée de l'univers d'investissement de référence	62.4 vs 53.9	61.6 vs 53.4	62.0 vs 53.3	62.2 VS 58.7	Conforme à l'engagement du produit financier
Le pourcentage du portefeuille du produit financier investi dans des « investissements durables » tels que définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR	44.3%	32.9%	28.6%	30.4%	Conforme à l'engagement du produit financier

* Les chiffres publiés en 2022 ont été calculés à la date de clôture de l'exercice comptable
** Les chiffres publiés en 2023 sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle.
*** Les chiffres publiés en 2024 et 2025 sont exprimés en moyenne trimestrielle, pondérée sur base de l'actif sous gestion.

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

Les investissements durables réalisés par le produit financier visent à financer les sociétés qui contribuent aux objectifs environnementaux et/ou sociaux par le biais de leurs produits et services ainsi que leurs pratiques durables. La méthodologie propriétaire intègre différents critères dans sa définition des investissements durables qui sont considérés comme des composants essentiels pour qualifier une entreprise de « durable ». Ces critères sont complémentaires les uns des autres. Dans la pratique, un émetteur doit remplir au moins l'un des critères décrits ci-dessous pour être considéré comme contribuant à un objectif environnemental ou social:

1. Une société dont l'activité économique est alignée sur les objectifs du Règlement européen sur la taxonomie
2. Une société dont l'activité économique contribue à un ou plusieurs objectifs de développement durable des Nations unies (ODD de l'ONU)
3. Une société opérant dans le secteur des émissions de GES élevées qui fait évoluer son modèle d'entreprise pour atteindre l'objectif de maintien d'une hausse de la température mondiale inférieure à 1,5°C
4. Une société appliquant des pratiques environnementales ou sociales « best-in-class » par rapport à ses pairs dans le secteur et la région géographique concernés.

Les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables émises pour soutenir des projets environnementaux et/ou sociaux spécifiques sont également qualifiées d'investissements durables à condition que ces titres de créance reçoivent une recommandation d'investissement « POSITIVE » ou « NEUTRE » du Sustainability Center à la suite d'une évaluation de l'émetteur et du projet sous-jacent basée sur une méthodologie propriétaire d'évaluation des obligations vertes/sociales/durables.

Les sociétés identifiées comme des investissements durables ne doivent pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ») et doivent appliquer de bonnes pratiques de gouvernance. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) s'appuie sur sa méthodologie interne pour évaluer toutes les sociétés par rapport à ces exigences.

Le site Internet de la société de gestion contient de plus amples informations sur la méthodologie interne : https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63

La part des investissements du produit financier considérés par le Règlement SFDR comme des investissements durables contribue dans les proportions décrites à la question sur l'allocation des actifs aux objectifs environnementaux définis dans le Règlement européen sur la taxonomie en vigueur à ce jour : atténuation du changement climatique et/ou adaptation au changement climatique.

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

Les investissements durables que le produit a l'intention de réaliser en partie ne doivent pas nuire de manière significative à un objectif environnemental ou social (principe consistant à « ne pas causer de préjudice important »). À cet égard, la société de gestion s'engage à analyser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en tenant compte des indicateurs d'incidence négative tels que définis dans le règlement SFDR et à ne pas investir dans des émetteurs qui ne respectent pas les standards établis par les principes directeurs de l'OCDE et des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

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.

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

Tout au long de son processus d'investissement, la société de gestion s'assure que les investissements durables prennent en compte l'ensemble des principaux indicateurs d'incidence négative du tableau 1 de l'annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288 en mettant systématiquement en oeuvre, dans son processus d'investissement, les piliers de son approche de la durabilité définis dans la Stratégie globale « Sustainability » (GSS) de BNP Paribas Asset Management et indiqué plus en détail ci-dessous : Politique RBC, Intégration ESG ; Politique de vote, dialogue et engagement, Vision prospective : les « 3Es » (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (transition énergétique, la protection de l'environnement, l'égalité et la croissance inclusive)).

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 ? Description détaillé :

Les investissements durables font l'objet d'analyses régulières afin d'identifier les émetteurs susceptibles d'enfreindre les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris les principes et droits fixés par les huit conventions fondamentales citées 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. Cette évaluation est réalisée au sein du Sustainability Center de BNPP AM sur la base d'une analyse interne et d'informations fournies par des experts externes, et en consultation avec l'équipe CSR du Groupe BNP Paribas. En cas de manquement grave et répété à ces principes, l'émetteur est placé sur une « liste d'exclusion » et ne peut plus faire l'objet d'investissements. Les investissements existants doivent être retirés du portefeuille conformément à une procédure interne. Si un émetteur est considéré comme susceptible d'enfreindre l'un des principes, il est placé sur une « liste de surveillance », le cas échéant.

La taxinomie 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 européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

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

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en mettant systématiquement en œuvre, dans son processus d'investissement, les piliers d'investissement responsable définis dans la GSS. Ces piliers sont régis par des politiques à l'échelle de l'entreprise qui définissent des critères d'identification, d'examen et de priorisation ainsi que de gestion ou d'atténuation des incidences négatives sur les facteurs de durabilité causées par les émetteurs.

La Politique RBC établit un cadre commun à l'ensemble des investissements et des activités économiques qui aide à identifier les secteurs et comportements présentant un risque élevé d'incidence négative en violation des normes internationales. Dans le cadre de la Politique RBC, les politiques sectorielles offrent une approche sur mesure pour identifier et prioriser les principales incidences négatives en fonction de la nature de l'activité économique et, dans de nombreux cas, de la zone géographique dans laquelle elle a lieu.

Les Règles d'intégration ESG comprennent une série d'engagements qui sont importants pour atténuer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et orienter le processus d'intégration ESG interne. La méthodologie de notation ESG propriétaire comprend l'évaluation d'un certain nombre d'incidences négatives sur les facteurs de durabilités causées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. Le résultat de cette évaluation peut avoir un impact sur les modèles de valorisation ainsi que sur la construction du portefeuille en fonction de la gravité et de l'importance des incidences négatives identifiées.

Par conséquent, la société de gestion tient compte des principales incidences négatives sur la durabilité tout au long du processus d'investissement en s'appuyant sur les notes ESG propriétaires et la création d'un portefeuille avec un profil ESG amélioré par rapport à son univers d'investissement de référence.

Dans le cadre de sa vision prospective, la société de gestion définit un ensemble d'objectifs et d'indicateurs de performance permettant de mesurer la manière dont la recherche, les portefeuilles et les engagements sont alignés sur trois thèmes clés identifiés : les « 3E » (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (transition énergétique, protection de l'environnement, égalité et croissance inclusive)) et ainsi soutenir tous les processus d'investissement.

En outre, l'équipe dédiée à la politique d'engagement (Stewardship) identifie régulièrement les incidences négatives par le biais de recherches continues, de collaborations avec d'autres investisseurs et du dialogue avec des ONG et d'autres experts.

Les mesures visant à gérer ou à atténuer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dépendent de la gravité et de l'importance de ces impacts. Ces mesures s'appuient sur la Politique RBC, les Règles d'intégration ESG et la Politique d'engagement et de vote, qui comprennent les dispositions suivantes :

- Exclusion des émetteurs qui enfreignent les normes et conventions internationales et des émetteurs impliqués dans des activités présentant un risque inacceptable pour la société et/ou l'environnement

- Dialogue avec les émetteurs afin de les encourager à améliorer leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance et, par conséquent, à atténuer les incidences négatives potentielles

- Vote lors des assemblées générales annuelles des sociétés en portefeuille pour promouvoir une bonne gouvernance et faire progresser les questions environnementales et sociales

- S'assurer que tous les titres inclus dans le portefeuille sont associés à des recherches ESG concluantes

- Gérer les portefeuilles en s'assurant que leur note ESG globale dépasse celui de l'indice de référence

Sur la base de l'approche ci-dessus et en fonction de la composition du portefeuille du produit financier (i.e le type d'émetteur), le produit financier prend en compte et gère ou atténue les principales incidences négatives ci-après sur les facteurs de durabilité :

Indicateurs obligatoires applicables aux entreprises :
1. Émissions de gaz à effet de serre (GES)
2. Empreinte carbone
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
8. Rejets dans l'eau
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
13. Mixité au sein des organes de gouvernance
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques

Indicateurs volontaires applicables aux entreprises :
Indicateurs environnementaux
4. Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone
Sociaux
4. Absence de code de conduite pour les fournisseurs
9. Absence de politique en matière de droits de l'homme
Indicateurs obligatoires applicables aux actifs souverains :
15. Intensité de GES
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales

La Déclaration SFDR de BNPP AM : « intégration du risque de durabilité et prise en compte des principales incidences négatives » contient des informations détaillées sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. SFDR: Sustainability-related disclosures - BNP Paribas

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir au 31.12.2025

Investissements les plus importants **	Secteur	% d'actifs*	Pays**
NATIXIS SA 03-FEB-2026	Finance	1.68%	France
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 05-JUN-2026	Finance	1.04%	France
BNP PARIBAS SA 05-MAR-2026	Finance	1.04%	France
NATIXIS SA 02-OCT-2026	Finance	1.04%	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 29-APR-2026	Finance	0.88%	Espagne
SOCIETE GENERALE SA 03-JUN-2026	Finance	0.83%	France
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 07-AUG-2026	Finance	0.83%	France
SOCIETE GENERALE SA 31-JUL-2026	Finance	0.83%	France
ING BANK NV 02-OCT-2026	Finance	0.83%	Pays-Bas
SOCIETE GENERALE SA 01-OCT-2026	Finance	0.83%	France
SOCIETE GENERALE SA 02-OCT-2026	Finance	0.83%	France
ING BANK NV 19-OCT-2026	Finance	0.83%	Pays-Bas
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 17-NOV-2026	Finance	0.83%	France
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 23-FEB-2026	Finance	0.82%	Espagne
BARCLAYS BANK PLC 27-NOV-2026	Finance	0.66%	Royaume-Uni

Source des données : BNP Paribas Asset Management, calculée au 31/12/2025. Les investissements les plus importants sont basées sur les données comptables officielles et sont basées sur la date de transaction.
* Toutes différences de pourcentage avec les portefeuilles des états financiers résultent d'une différence d'arrondi.
**Toutes differences avec les portefeuilles des états financiers résultent de l'utilisation de bases de données différentes.

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

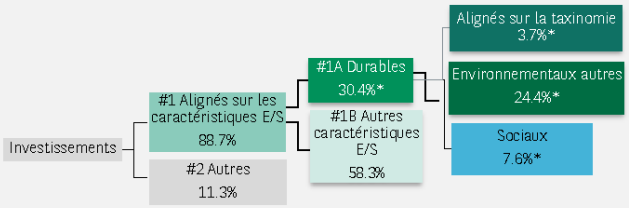
Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S), conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier est de : **88.7%**

La proportion d'investissements durables (#1A Durables) est de **30.4%**

La proportion restante des investissements est principalement utilisée de la manière décrite dans la question :" Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?".



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

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

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

***Un titre en portefeuille qualifié d'investissement durable peut, compte tenu de l'ensemble de ses activités, à la fois contribuer à un objectif social et à un objectif environnemental (aligné ou non avec la taxonomie de l'UE) et les chiffres indiqués en tiennent compte. Pour autant un même émetteur ne peut être comptabilisé qu'une seule fois au titre des investissements durables (#1A Durables).**

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

Secteurs (Niveau 2)	% d'actifs
Banques	60.87%
Liquidités	13.45%
Services financiers	9.13%
Services publics	2.15%
Automobiles & Composants	1.13%
Distribution et vente au détail de	1.07%
Biens d'équipement	0.90%
Pharmaceutiques Biotechnologie &	0.66%
Services de télécommunications	0.58%
Fonds d'investissement immobilier	0.47%
Transport	0.46%
Assurance	0.34%
Consommation & Vêtements	0.33%
Services commerciaux et	0.28%
Services aux consommateurs	0.22%
Alimentation, boissons et tabac	0.16%
Gestion et développement	0.04%

Source des données : BNP Paribas Asset Management, calculée au 31/12/2025. Les investissements les plus importants sont basées sur les données comptables officielles et sont basées sur la date de transaction.

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

Le produit financier ne s'engageait pas à avoir une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au sens de la Taxonomie de l'UE, mais en a toutefois réalisés.

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la mesure dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés avec la Taxonomie de l'UE et contribuent aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique.

La société de gestion utilise des données provenant de fournisseurs tiers pour mesurer la proportion d'investissements qui sont alignés sur la Taxonomie de l'UE. Les fournisseurs recueillent les données déclarées par les entreprises et peuvent utiliser des informations équivalentss lorsqu'elles ne sont pas facilement accessibles dans les informations rendues publiques. Pour plus d'informations sur la méthodologie et les fournisseurs de données de BNPP AM, veuillez consulter le document suivant : https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD

La Société de gestion améliore actuellement ses systèmes de collecte des données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE pour garantir l'exactitude et le caractère adéquat des informations publiées en matière de durabilité dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie. D'autres mises à jour du prospectus et de l'alignement des engagements sur la Taxonomie de l'UE pourront être effectuées en conséquence.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nocives pour l'environnement ou non durables. En outre, toutes les activités qui peuvent apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux ne sont pas encore intégrées dans la Taxonomie de l'UE.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du règlement (UE) 2020/852 (Règlement sur la Taxonomie) n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

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 intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire, et de gestion des déchets.

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

- [x] Oui:
  - [ ] Gaz fossile
  - [x] Energie nucléaire
- [ ] Non:

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie 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 fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

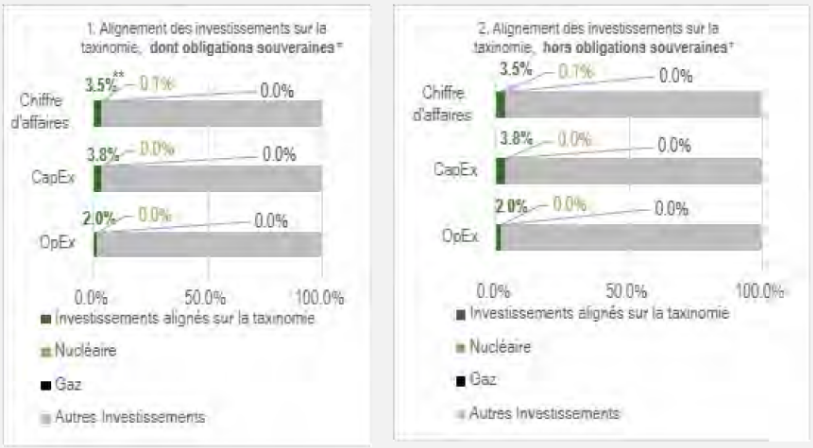
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **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'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant 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 investisseurs 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*

*** Alignement taxinomie réelle*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

La part des investissements dans les activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxonomie est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	Capex	Opex
2022*	2.3%	/	/
2023**	3.4%	/	/
2024***	3.4%	4.6%	3.4%
2025***	3.7%	3.9%	2.1%

* Les chiffres publiés en 2022 ont été calculés à la date de clôture de l'exercice comptable
** Les chiffres publiés en 2023 sont exprimés en moyenne pondérée trimestrielle
*** Les chiffres publiés en 2024 et 2025 sont exprimés en moyenne trimestrielle, pondérée sur base de l'actif sous gestion.

La proportion d'activités économiques alignées avec la Taxonomie de l'UE exprimée en CapEx ou OpEx n'est pas indiquée en 2022 et 2023 compte tenu du niveau de données dont disposait la société de gestion à ces dates là.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 202/852.

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

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur le Règlement européen sur la taxonomie est de **24.4%.**

La Société de gestion améliore actuellement ses systèmes de collecte des données d'alignement sur la Taxonomie de l'UE pour garantir l'exactitude et le caractère adéquat des informations publiées en matière de durabilité dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie. Dans l'intervalle, le produit financier investira dans des investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné avec la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Les investissements durables sur le plan social représentent **7.6%** du produit financier.

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

La proportion restante des investissements peut inclure :

- La proportion d'actifs qui ne sont pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. Ces actifs sont utilisés à des fins d'investissements ou

- Des instruments qui sont principalement utilisés à des fins de liquidité, de gestion efficace de portefeuille et/ou de couverture tels que les espèces, dépôts et instruments dérivés

La société de gestion s'assurera que ces investissements sont effectués tout en maintenant l'amélioration du profil ESG du produit financier. En outre, Ces investissements sont, le cas échéant, effectués conformément à nos processus internes, y compris dans le respect des garanties environnementales ou sociales minimales suivantes :

- La politique de gestion des risques. La politique de gestion des risques énonce les procédures nécessaires pour permettre à la société de gestion d'évaluer l'exposition de chaque produit financier qu'elle gère aux risques de marché, de liquidité, de durabilité et de contrepartie

- La Politique RBC, le cas échéant, en excluant les sociétés impliquées dans des controverses en raison de mauvaises pratiques liées aux droits de l'homme et du travail, à l'environnement et à la corruption, ainsi que les émetteurs actifs dans des secteurs sensibles (tabac, charbon, armes controversées, amiante, etc.) car ces sociétés sont considérées comme enfreignant les normes internationales ou comme étant à l'origine de dommages inacceptables pour la société et/ou l'environnement

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

- Le produit financier doit se conformer à la Politique RBC en excluant les sociétés impliquées dans des controverses en raison de mauvaises pratiques liées aux droits de l'homme et du travail, à l'environnement et à la corruption, ainsi que les émetteurs actifs dans des secteurs sensibles (tabac, charbon, armes controversées, amiante, etc.) car ces sociétés sont considérées comme enfreignant les normes internationales ou comme étant à l'origine de dommages inacceptables pour la société et/ou l'environnement. De plus amples renseignements sur la politique de RBC, et en particulier sur les critères relatifs aux exclusions sectorielles sont accessibles sur le site de la société de gestion: Documentation Sustainability - https://www.bnpparibas-am.com/fr/sustainability-bnpp-am/documentation-sustainability/)

Le produit financier exclut les entreprises contrevenant aux normes internationales, exposées au tabac et aux armes controversées, ainsi que les entreprises actives dans des secteurs pouvant impacter négativement le climat conformément à l'article 12.1 (a-g) du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission. Les détails sur l'application des exclusions, suivant la classe d'actifs sont disponibles sur notre site web (https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/ – section "Exclusions PAB pour les Lignes Directrices de l'ESMA")

- Le produit financier doit se conformer dans le cadre de ses investissements à la liste des exclusions prévues au sein du référentiel du label ISR en vigueur à la date du prospectus, accessible via le lien suivant: https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2895a45a-bb7a-44f6-8e48-990be2616498/

- L'analyse ESG basée sur la méthodologie ESG propriétaire doit porter à tout moment sur au moins 90% des actifs du produit financier (à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire)

- L'univers d'investissement du produit financier doit être réduit d'au moins 25% en raison de l'exclusion des titres présentant une faible note ESG et des exclusions appliquées.

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille du produit financier doit être supérieure à la note ESG moyenne pondérée de son univers d'investissement.

- L'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille est inférieure à celle de son univers d'investissement extra-financier (indicateur d'incidences négatives sur la durabilité n°3)

- Le ratio de mixité moyen au sein des organes de gouvernance des sociétés en portefeuille est supérieur à celui de son univers d'investissement extra-financier (indicateur d'incidences négatives sur la durabilité n°13)

- Le produit financier doit investir au moins 15% de ses actifs dans des « investissements durables » définis à l'article 2 (17) du Règlement SFDR. Les critères permettant de qualifier un investissement comme un « investissement durable » sont indiqués à la question 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?» et les seuils quantitatifs et qualitatifs sont mentionnés dans la méthodologie disponible sur le site internet de la société de gestion.

En outre, la société de gestion a mis en place une politique de vote et d'engagement. Plusieurs exemples d'engagements sont détaillés dans la section vote et engagement du rapport intitulé Rapport Sustainability. Ces documents sont accessibles au lien suivant : https://www.bnpparibas-am.com/fr/documentation-sustainability/

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

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

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

- *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

INFORMATIONS SUR LA POLITIQUE DE REMUNERATION EN VIGUEUR AU SEIN DE LA SOCIETE DE GESTION

Eléments qualitatifs de rémunération

L'information sur la politique de rémunération, applicable durant l'exercice comptable 2024, est disponible sur demande formulée auprès de la société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - TSA 47000 -75318 Paris cedex 09. Des informations descriptives de la politique de rémunération de la société de gestion sont également disponibles sur le site internet http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration/.

Eléments quantitatifs de rémunération

Ci-dessous, les informations quantitatives sur les rémunérations, telles qu'elles sont requises par l'article 22 de la directive AIFM (Directive 2011/61/UE du 8 juin 2011) et par l'article 69-3 de la directive OPCVM V (Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014), dans un format conforme aux préconisations de l'association de Place AFG (Association Française de Gestion)1.

Rémunérations agrégées des collaborateurs de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe (« BNPP AM Europe ») (art 22-2-e de la directive AIFM et art 69-3 (a) de la directive OPCVM V) :

	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale (k EUR) (fixe + variable)	Dont rémunération variable totale (k EUR)
Ensemble des collaborateurs de **BNPP AM Europe**[2]	1 291	169 821	54 857

Rémunérations agrégées des collaborateurs de BNPP AM Europe dont l'activité a un impact significatif sur le profil de risque et sont donc *« Collaborateurs Régulés »*[3] (art 22-2-f de la directive AIFM et art 69-3 (b) de la directive OPCVM V) :

Secteur d'Activité	Nombre de collaborateurs	Rémunération Totale (k EUR)
Collaborateurs Régulés employés de **BNPP AM Europe** :	*192*	*46 011*
dont gérants de Fonds d'Investissement Alternatifs / d'OPCVM / gérants de mandats européens	*171*	*40 163*

[1] NB : les montants de rémunération ci-dessus ne sont pas directement réconciliables avec les données comptables de l'année, car ils reflètent des montants attribués, sur la base du périmètre des effectifs à la clôture de la campagne annuelle de rémunération variable. Ainsi, par exemple, ces montants incluent toutes les rémunérations variables attribuées lors de cette campagne, qu'ils soient différés ou non, et que les collaborateurs soient finalement restés dans l'entreprise ou non.

[2] Outre ces effectifs et les montants correspondants, il faut noter les

- 6 collaborateurs de la succursale autrichienne, dont 1 a le statut d'« *Identified Staff* », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 986k EUR et 289k EUR;
- 269 collaborateurs de la succursale belge, dont 10 ont le statut d'« *Identified Staff* », et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 26 859k EUR et 4 652k EUR;
- 25 collaborateurs de la succursale allemande, dont 1 a le statut d'*« Identified Staff »*, et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 5 859k EUR et 2 052k EUR.
- 53 collaborateurs de la succursale italienne, dont 2 ont le statut d'*« Identified Staff »*, et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 6 822k EUR et 1 883k EUR.
- 66 collaborateurs de la succursale néerlandaise, dont 10 ont le statut d'*« Identified Staff »*, et dont la rémunération totale et la rémunération variable totale s'élèvent respectivement en 2024 à 10 947k EUR et 3 009k EUR.

[3] La liste des collaborateurs régulés est déterminée au vu de la revue conduite en fin d'année.

Autres informations :

- **Nombre de fonds FIA et OPCVM sous gestion de BNPP AM Europe :**

	Nombre de fonds (31.12.2024)	En-cours géré (milliards d'Euros) au 31.12.2024
OPCVM Fonds d'Investissement Alternatifs	187 304	98 58

- En 2024, 3,69k EUR ont été versés, au titre du « carried interests » (intéressement aux plus-values) aux collaborateurs de BNPP AM Europe présents au 31.12.2024.

- Sous la supervision du comité de rémunération de BNP Paribas Asset Management Holding et de son conseil d'administration, un audit indépendant et centralisé de la politique globale de rémunération de BNP Paribas Asset Management, et de sa mise en œuvre au cours de l'exercice 2023, a été réalisé entre Avril et Mai 2024. Les résultats de cet audit, qui a couvert les entités de BNP Paribas Asset Management titulaires d'une licence AIFM et/ou OPCVM, ont donné lieu à la cotation « Satisfaisant » soulignant ainsi la solidité du dispositif en place, notamment lors de ses étapes clefs : identification des collaborateurs régulés, cohérence du lien performance-rémunération, application des règles de différés obligatoires, mise en œuvre des mécanismes d'indexation et de différés.

- Des informations supplémentaires sur la détermination de la rémunération variable et sur ces instruments de rémunération différée, sont fournies dans la description de la politique de rémunération, publiée sur le site internet de la société.

* * *

INFORMATION SUR LA POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES SERVICES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT ET D'EXECUTION D'ORDRES

L'information sur la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent les services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres de BNP Paribas Asset Management Europe est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr .

* * *

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

Le dernier compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr .

* * *

POLITIQUE DE BEST SELECTION ET BEST EXECUTION DE BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE (BNPP AM EUROPE)

La politique de sélection et d'exécution est disponible sur le site www.bnpparibas-am.fr.

* * *

Depuis le 24 février 2022, nous nous sommes montrés très attentifs aux implications du conflit entre la Russie et l'Ukraine. Le conseil d'administration surveille de près la situation géopolitique et son impact sur les perspectives globales et les risques de marché et financier afin de prendre toutes les mesures nécessaires dans l'intérêt des actionnaires.

BNP PARIBAS MOIS ISR

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
BNP Paribas Asset Management Europe

1, boulevard Haussmann
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

BNP PARIBAS MOIS ISR

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
BNP Paribas Asset Management Europe

1, boulevard Haussmann
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP BNP PARIBAS MOIS ISR,

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 BNP PARIBAS MOIS ISR constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

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.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

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 1 janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP 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 FCP 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 FCP.

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 FCP 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, le 24 février 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Stéphane COLLAS

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	**-**	**-**
Titres financiers	**-**	**-**
Actions et valeurs assimilées (A) (*)	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B) (*)	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	**75,054,952.50**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	75,054,952.50	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	**20,935,861,351.77**	**21,066,895,511.21**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	20,935,861,351.77	21,066,895,511.21
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**100,583,172.20**	**-**
OPCVM	100,583,172.20	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
Dépôts (F)	**-**	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**6,737,831.15**	**1,864,654.60**
Opérations temporaires sur titres (H)	**-**	**-**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
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)	**21,118,237,307.62**	**21,068,760,165.81**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**10,893,126.38**	**20,690,070.48**
Comptes financiers	**4,168,606,730.02**	**3,163,500,219.94**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**4,179,499,856.40**	**3,184,190,290.42**
TOTAL ACTIF I+II	**25,297,737,164.02**	**24,252,950,456.23**

(*) 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 (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres :	**-**	**-**
Capital	24,705,930,557.64	23,337,432,784.90
Report à nouveau sur revenu net	857.00	443.98
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	581,617,735.75	906,180,904.96
Capitaux propres I :	25,287,549,150.39	24,243,614,133.84
Passifs de financement II	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**25,287,549,150.39**	**24,243,614,133.84**
Passifs éligibles :	**-**	**-**
Instruments financiers (A)	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Instruments financiers à terme (B)	709,797.97	5,990,892.84
Emprunts (C)	-	-
Autres passifs éligibles (D)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	**709,797.97**	**5,990,892.84**
Autres passifs :	**-**	**-**
Dettes et comptes d'ajustement passifs	9,478,215.66	3,345,429.55
Concours bancaires	-	-
Sous-total autres passifs IV	**9,478,215.66**	**3,345,429.55**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**25,297,737,164.02**	**24,252,950,456.23**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Revenus financiers nets	**-**	**-**
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions	-	-
Produits sur obligations	439,833.30	4,567,076.00
Produits sur titres de créances	496,132,769.79	681,852,177.82
Produits sur des parts d'OPC	-	-
Produits sur Instruments financiers à terme	198,521,661.71	308,925,104.07
Produits sur opérations temporaires sur titres	179,694.12	17,978.33
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	7,583.33	195,705.56
Autres produits financiers	81,651,558.14	121,051,451.47
Sous-total Produits sur opérations financières	**776,933,100.39**	**1,116,609,493.25**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-200,024,930.53	-299,309,039.29
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-102,630.11	-271,121.29
Sous-total charges sur opérations financières	**-200,127,560.64**	**-299,580,160.58**
Total Revenus financiers nets (A)	**576,805,539.75**	**817,029,332.67**
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	-40,246,163.23	-35,297,305.11
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-40,246,163.23**	**-35,297,305.11**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**536,559,376.52**	**781,732,027.56**

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-46,560,378.56**	**-40,242,716.15**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**489,998,997.96**	**741,489,311.41**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**	**-**
Plus et moins-values réalisées	184,483,246.88	182,308,029.46
Frais de transactions externes et frais de cession	-	-
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	**184,483,246.88**	**182,308,029.46**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-13,743,889.93**	**-1,859,178.43**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**170,739,356.95**	**180,448,851.03**
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	-83,518,263.56	-14,586,859.46
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-	-
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	**-83,518,263.56**	**-14,586,859.46**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**4,397,644.40**	**-1,170,398.02**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-79,120,619.16**	**-15,757,257.48**
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	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L	-	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L	**-**	**-**
Impôt sur le résultat V	**-**	**-**
Résultat net I + II + III + IV + V	**581,617,735.75**	**906,180,904.96**

BNP PARIBAS MOIS ISR

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est double :

- sur une durée minimum de placement d'un mois, d'obtenir une performance nette de frais égale à la performance de l'indice de référence du marché monétaire de la zone Euro l'€STR (Euro short-term rate), diminuée des frais de gestion financière et des frais administratifs externes facturés au FCP et relatifs à chaque catégorie de parts.

- de mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR), en investissant selon l'analyse de la société de gestion, dans des valeurs intégrant des critères de bonne gouvernance et/ou de développement durable.

En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le FCP ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le FCP verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe IC (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	22,753.7850	22,760.2150	23,544.4190	24,467.6740	**25,050.4749**
Actif net (en k EUR)	14,962,393.66	14,538,222.88	15,806,068.83	12,071,876.43	**13,416,308.12**
Nombre de titres					
Parts C	657,578.219	638,755.942	671,329.745	493,380.639	**535,571.009**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-50.02	-59.55	82.76	182.81	**169.11**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-40.59	-33.33	433.77	755.61	**492.05**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe Classic C (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	994.8805	994.5921	1,026.0402	1,063.2820	**1,085.5720**
Actif net (en k EUR)	37,201.39	140,042.11	1,022,922.54	1,529,685.10	**1,381,639.61**
Nombre de titres					
Parts C	37,392.819	140,803.572	996,961.430	1,438,644.828	**1,272,729.571**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-2.18	-2.60	3.61	7.95	**7.33**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-2.25	-2.02	16.15	29.93	**18.35**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	548,127.1610	548,282.0460	567,173.0960	578,613.9750	**574,139.6930**
Actif net (en k EUR)	2,230.33	5,668.14	6,583.18	2,209.73	**1,103.50**
Nombre de titres					
Parts D	4.069	10.338	11.607	3.819	**1.922**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	10,449.45	17,902.83	**11,343.83**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	-1,209.87	-1,447.15	1,993.65	4,339.09	**3,884.26**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts D	-979.50	-809.66	-	-	**-**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe XC (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	1,093.3726	1,093.3659	1,131.3718	1,176.3255	**1,204.9435**
Actif net (en k EUR)	1,673,068.60	1,912,585.41	951,119.42	1,091,275.28	**1,394,087.18**
Nombre de titres					
Parts C	1,530,190.691	1,749,263.871	840,678.035	927,698.390	**1,156,973.053**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-2.40	-2.86	3.97	8.78	**8.13**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-2.29	-1.91	21.17	36.89	**24.25**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe Classic D (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	987.0165	986.7303	1,017.9299	1,038.3605	**1,030.3321**
Actif net (en k EUR)	6,255.77	7,367.56	10,545.99	10,930.25	**10,608.48**
Nombre de titres					
Parts D	6,338.061	7,466.638	10,360.233	10,526.448	**10,296.171**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	16.02	29.29	**17.51**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	-2.17	-2.58	3.58	7.79	**6.97**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts D	-2.23	-2.00	-	-	**-**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe Mandat (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	980.8540	980.4850	1,014.0273	1,053.5751	**1,078.4553**
Actif net (en k EUR)	122,196.94	109,860.24	67,892.34	107,207.39	**94,849.44**
Nombre de titres					
Parts C	124,582.195	112,046.837	66,953.165	101,755.817	**87,949.353**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-2.15	-2.57	3.56	7.87	**7.28**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-2.41	-2.08	18.44	32.32	**20.97**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe XD (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts D	9,870.1321	9,870.0711	10,213.1596	10,421.3734	**10,340.7755**
Actif net (en k EUR)	1,792,238.68	281,348.94	450,972.45	476,810.21	**236,779.44**
Nombre de titres					
Parts D	181,582.037	28,505.260	44,156.017	45,753.107	**22,897.648**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	191.10	327.52	**209.41**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts D	-22.41	-25.59	35.89	78.13	**69.94**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts D	-20.75	-17.16	-	-	**-**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe Privilege C (Devise: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	995.5917	995.6825	1,028.9841	1,068.4756	**1,093.0532**
Actif net (en k EUR)	1.01	364,831.27	304,827.97	252,628.19	**344,541.92**
Nombre de titres					
Parts C	1.0140	366,413.2460	296,241.6640	236,437.9530	**315,210.5560**

Date de mise en paiement	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-1.70	-2.57	3.61	7.98	**7.38**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-1.78	-1.74	17.97	32.16	**20.61**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe EPC (Devise: EUR)

	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)				
Parts C	993.1297	1,027.3074	1,067.5915	**1,093.0207**
Actif net (en k EUR)	8.50	16,761.50	33,191.98	**26,484.51**
Nombre de titres				
Parts C	8.563	16,315.950	31,090.528	**24,230.568**

Date de mise en paiement	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				
Parts C	-0.37	3.61	7.97	**7.37**
Capitalisation unitaire sur revenus				
Parts C	-1.34	18.88	32.96	**21.46**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe CT1 C (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	1,026.8610	1,064.1326	**1,086.4405**
Actif net (en k EUR)	178,271.95	95,327.48	**135,289.90**
Nombre de titres			
Parts C	173,608.645	89,582.327	**124,525.828**

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Parts C	3.45	7.96	**7.34**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Parts C	14.85	29.96	**18.36**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe CT2 C (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	1,026.8706	1,064.1425	**1,086.4506**
Actif net (en k EUR)	315,912.78	429,574.88	**646,548.19**
Nombre de titres			
Parts C	307,646.134	403,681.720	**595,101.315**

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Parts C	3.45	7.96	**7.34**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Parts C	14.86	29.96	**18.36**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe Privilege D (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts D	1,028.7562	1,052.4990	**1,044.3749**
Actif net (en k EUR)	39,723.90	67,688.38	**118,786.95**
Nombre de titres			
Parts D	38,613.526	64,312.065	**113,739.760**

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	15.24	31.73	**19.81**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Parts D	3.01	7.89	**7.06**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Parts D	-	-	**-**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe I PLUS C (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	514,726.9010	535,018.4410	**547,871.4740**
Actif net (en k EUR)	4,485,268.44	6,931,204.57	**5,870,540.91**
Nombre de titres			
Parts C	8,713.880	12,955.076	**10,715.179**

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Parts C	1,731.20	3,996.98	**3,698.27**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Parts C	8,671.76	16,626.42	**10,868.68**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe EC (Devise: EUR)

	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	1,028.0972	1,067.0190	**1,091.0187**
Actif net (en k EUR)	273,061.14	942,179.12	**1,391,465.47**
Nombre de titres			
Parts C	265,598.571	883,001.280	**1,275,381.828**

Date de mise en paiement	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Parts C	3.45	7.97	**7.36**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Parts C	16.02	31.60	**20.04**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe Tactique C (Devise: EUR)

	31/12/2024	31/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	1,019.6758	**1,041.0517**
Actif net (en k EUR)	201,825.14	**218,515.53**
Nombre de titres		
Parts C	197,930.687	**209,898.822**

Date de mise en paiement	31/12/2024	31/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	**-**
Distribution unitaire sur plus et moins-values latentes nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	3.96	**7.03**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts C	20.12	**17.59**

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Règles et Méthodes Comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- 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 devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Synthèse de l'offre de gestion

Catégories de parts	Codes ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Fractionnement des parts	Montant minimum des souscriptions
Catégorie de part Classic Classe C	FR0011482686	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part Classic Classe D	FR0011482694	Résultat net : Distribution Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription Ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part E Classe C	FR001400G5F5	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs. Destinée plus particulièrement aux entrepreneurs, aux TPE et aux PME	Millième de part	Souscription initiale : 100 000 EUR*Ou l'équivalent en nombre de parts Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part I Classe C	FR0007009808	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs. Destinée plus particulièrement aux personnes morales, investisseurs institutionnels.	Millième de part	Souscription initiale : 10 000 000,00 EUR* Ou l'équivalent en nombre de parts Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part I Classe D	FR0011482660	Résultat net : Distribution Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs. Destinée plus particulièrement aux personnes morales, investisseurs institutionnels.	Millième de part	Souscription initiale : 10 000 000,00 EUR* Ou l'équivalent en nombre de parts Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part I Plus Classe C	FR001400G5H1	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs. Destinée plus particulièrement aux personnes morales, investisseurs institutionnels.	Millième de part	Souscription initiale : 250 000 000,00 EUR* Ou l'équivalent en nombre de parts Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de part X Classe C	FR0011482678	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Réservée aux OPC gérés par les sociétés de gestion du Groupe BNP Paribas.	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part X Classe D	FR0013371382	Résultat net : Capitalisation et/ou Distribution Plus-values nettes réalisées : Capitalisation et/ou Distribution	EURO	Réservée aux OPC gérés par les sociétés de gestion du Groupe BNP Paribas.	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part Mandat	FR0013256898	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs Principalement destinée à être proposée dans le cadre de contrats d'assurance vie ou de capitalisation des sociétés du groupe BNP Paribas et aux mandats institutionnels gérés par les sociétés de gestion du Groupe BNP Paribas.	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part Privilege Classe C	FR0014001ES6	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Réservée aux souscripteurs conseillés par des conseils indépendants (1) et à la gestion sous mandat (GSM).	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part Privilege Classe D	FR001400G5G3	Résultat net : Distribution Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Réservée aux souscripteurs conseillés par des conseils indépendants (1) et à la gestion sous mandat (GSM).	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part EPC	FR001400BO70	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Réservée aux Conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI) et à BNP PARIBAS CARDIF	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant

Catégorie de part CT1 Classe C	FR001400G5I9	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs, principalement destinée aux entités du groupe BNP Paribas	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part CT2 Classe C	FR001400G5J7	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Tous souscripteurs, principalement destinée aux entités du groupe BNP Paribas	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant
Catégorie de part Tactique de Classe C	FR001400Q049	Résultat net : Capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation	EURO	Réservée aux contrats en unités de compte des gestions sous mandat (GSM)	Millième de part	Souscription initiale : Un millième de part Ou l'équivalent en montant Souscription ultérieure : Un millième de part Ou l'équivalent en montant

* Cette condition de montant minimum de souscription ne s'applique pas à la société de gestion ou autre entité du Groupe BNP Paribas qui peuvent ne souscrire qu'un millième de part.

(1) Distributeurs de pays membres de l'Espace Economique Européen fournissant uniquement un service de conseil indépendant au sens de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014, concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE (MIF) dite « MIFID II »

Règles d'évaluation des actifs

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)
Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créance et assimilés négociables sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux d'actualisation retenu étant basé sur les taux marchés sans risque (€STR) auxquels un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur est ajouté. Le niveau de l'écart exprimé en points de base est calculé par les équipes Investment Opération Reference Data Pricing de BNP Paribas Asset Management en fonction des transactions observées sur le marché primaire compilées par date de maturité, niveaux de rating ainsi que le secteur de l'émetteur. Les ratings utilisés sont attribués aux titres de créance négociables par BNPPAM et les agences de notation Moody's, Standard & Poor's et Fitch.
En cas d'événements de crédit concernant un titre de créance négociable détenu en portefeuille, l'évaluation de ce titre est réalisée de manière individuelle.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Provision pour risque des liquidités de marché.
Afin d'atteindre l'objectif de gestion du FCP, tel que défini par le prospectus complet, la société de gestion peut être amenée à corriger ponctuellement la valorisation de certains titres détenus en portefeuille en raison de fluctuations conjoncturelles des prix sur les marchés concernés. Les corrections ainsi apportées ne peuvent excéder 5 bp rapportés à l'actif net du FCP.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.
L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.
Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.
L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :
- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.
L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

L'évaluation des swaps d'indice, calculée par l'équipe « OTC pricing & Services », est utilisée pour le calcul de la valeur liquidative après contrôle de cohérence avec la valorisation de la contrepartie si elle est reçue dans les délais. En cas de non disponibilité ou d'incohérence, OTC pricing et Services se rapproche de la contrepartie pour identifier et résoudre les problèmes.
L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de fonctionnement et de gestion

Définition générale : Ces frais recouvrent les frais de gestion financière, les frais administratifs externes à la société de gestion et les frais indirects maximums (commissions et frais de gestion).

Une partie des frais facturés peut également être destinée à rémunérer le(s) distributeur(s) du FCP au titre de son (leur) activité de conseil et de placement (entre 28% et 65% selon le(s) distributeur(s) et le type de parts).

Aux frais facturés peuvent s'ajouter :
- des commissions de surperformance : celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé son objectif de performance ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP.

FRAIS FACTURES	ASSIETTE	TAUX / BAREME
FRAIS DE GESTION FINANCIERE	Actif net par an déduction faite des OPC	Catégories de parts Classic, EPC, CT1, CT2 et Tactique : 0,90% TTC maximum Catégories de parts I Plus : 0,12% TTC maximum Catégories de parts I : 0,15% TTC maximum Catégories de parts X : Néant Catégorie de part Mandat : 0,60% TTC maximum Catégorie de part Privilege : 0,45% TTC maximum Catégorie de part E : 0,50% TTC maximum
FRAIS ADMINISTRATIFS EXTERNES A LA SOCIETE DE GESTION	Actif net par an	0,10% TTC maximum
COMMISSIONS DE MOUVEMENT	/	Néant
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	/	Néant

Frais de recherche

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Affectation des revenus nets

- Catégorie de part « Classic » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « Classic » Classe « D » : Distribution.
- Catégorie de part « E » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « I » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « I » Classe « D » : Distribution.
- Catégorie de part « I Plus » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « X » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « X » Classe « D » : Capitalisation, et/ou Distribution
- Catégorie de part « Mandat » : Capitalisation.
- Catégorie de part « Privilege » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « Privilege » Classe « D » : Distribution.
- Catégorie de part « EPC » : Capitalisation.
- Catégorie de part « CT1 » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « CT2 » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « Tactique » Classe « C » : Capitalisation.

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Catégorie de part « Classic » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « Classic » Classe « D » : Capitalisation.
- Catégorie de part « E » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « I » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « I » Classe « D » : Capitalisation.
- Catégorie de part « I Plus » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « X » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « X » Classe « D » : Capitalisation, et/ou Distribution
- Catégorie de part « Mandat » : Capitalisation.
- Catégorie de part « Privilege » Classe « C » : Capitalisation.
- Catégorie de part « Privilege » Classe « D » : Capitalisation.
- Catégorie de part « EPC » : Capitalisation.

Changements affectant le fonds

Néant

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2 ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation. S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du moins bon rating indépendants disponible à la date du reporting.

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	**24,243,614,133.84**	**23,929,932,440.18**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	159,557,234,494.25	156,459,801,571.02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-159,126,005,712.32	-157,088,354,324.53
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	536,559,376.52	781,732,027.56
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	184,483,246.88	182,308,029.46
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-83,518,263.56	-14,586,859.46
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-24,818,125.22	-7,218,750.39
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes [2]	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes [2]	-	-
Autres éléments	-	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	**25,287,549,150.39**	**24,243,614,133.84**

[1] Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.
[2] Rubrique Spécifique aux MMF.

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 31/12/2025 Nombre de titres
Catégorie de classe IC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3,934,275.261
Nombre de titres rachetés	3,892,084.891
Catégorie de classe Classic C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,024,000.935
Nombre de titres rachetés	1,189,916.192
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	24.381
Nombre de titres rachetés	26.278
Catégorie de classe XC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3,840,334.707
Nombre de titres rachetés	3,611,060.044
Catégorie de classe Classic D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,198.408
Nombre de titres rachetés	2,428.685
Catégorie de classe Mandat (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	259,953.139
Nombre de titres rachetés	273,759.603
Catégorie de classe XD (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	476,617.631
Nombre de titres rachetés	499,473.090
Catégorie de classe Privilege C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	536,468.9810
Nombre de titres rachetés	457,696.3780
Catégorie de classe EPC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	16,733.222
Nombre de titres rachetés	23,593.182
Catégorie de classe CT1 C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,613,913.336
Nombre de titres rachetés	2,578,969.835
Catégorie de classe CT2 C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,571,552.422
Nombre de titres rachetés	1,380,132.827
Catégorie de classe Privilege D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	310,558.512
Nombre de titres rachetés	261,130.817

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 31/12/2025
Catégorie de classe I PLUS C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	77,089.098
Nombre de titres rachetés	79,328.995
Catégorie de classe EC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3,375,893.026
Nombre de titres rachetés	2,983,512.478
Catégorie de classe Tactique C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	399,749.634
Nombre de titres rachetés	387,781.499

Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	92,084.08
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0007009808	IC	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	13,416,308,122.74	535,571.009	25,050.4749
FR0011482660	ID	Revenus nets : Distribution Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	1,103,496.49	1.922	574,139.6930
FR0011482678	XC	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	1,394,087,176.02	1,156,973.053	1,204.9435
FR0011482686	Classic C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	1,381,639,609.34	1,272,729.571	1,085.5720
FR0011482694	Classic D	Revenus nets : Distribution Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	10,608,475.15	10,296.171	1,030.3321
FR0013256898	Mandat	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	94,849,442.83	87,949.353	1,078.4553
FR0013371382	XD	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution	EUR	236,779,437.40	22,897.648	10,340.7755
FR0014001ES6	Privilege C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	344,541,916.79	315,210.5560	1,093.0532
FR001400BO70	EPC	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	26,484,512.73	24,230.568	1,093.0207
FR001400G5F5	EC	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	1,391,465,471.71	1,275,381.828	1,091.0187

FR001400G5G3	Privilege D	Revenus nets : Distribution Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	118,786,951.55	113,739.760	1,044.3749
FR001400G5H1	I PLUS C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	5,870,540,907.56	10,715.179	547,871.4740
FR001400G5I9	CT1 C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	135,289,901.27	124,525.828	1,086.4405
FR001400G5J7	CT2 C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	646,548,194.42	595,101.315	1,086.4506
FR001400Q049	Tactique C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	218,515,534.39	209,898.822	1,041.0517

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de delta	
	+/-	< 1 an	1 an < X < 5 ans	> 5 ans	<0,6	0,6 < X < 1
TOTAL	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autres
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	75,054.95	-	75,054.95	-	-
Titres de créances	20,935,861.35	8,474,936.09	12,460,925.26	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	4,168,606.73	-	-	-	4,168,606.73
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		6,564,643.00	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**15,039,579.09**	**12,535,980.21**	**-**	**4,168,606.73**

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	75,054.95	-	-
Titres de créances	8,147,577.35	12,629,590.99	158,693.01	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	4,168,606.73	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	2,408,588.00	4,156,055.00	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**14,724,772.08**	**16,785,645.99**	**233,747.96**	**-**	**-**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	Devise
Actif	**Néant**
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	**Néant**
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
Emprunts	-
Hors-bilan	**Néant**
Devises à recevoir	-
Devises à livrer	-
Futures	-
Options	-
Swaps	-
Autres opérations	-
TOTAL	**-**

Au 31 décembre 2025, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	75,054.95	-	-
Titres de créances	19,979,989.19	-	955,872.16
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**20,055,044.14**	**-**	**955,872.16**

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	6,737.83	
BARCLAYS BANK PLC	206.06	
BNP PARIBAS	2,781.07	
BOFA SECURITIES EUROPE SA	451.87	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	1,292.48	
GOLDMAN SACHS BANK (EUROPE) PLC	5.25	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	2.95	
HSBC CONTINENTAL EUROPE (AM)	47.14	
HSBC France	424.71	
JP MORGAN (OTC LDN)	272.46	
MORGAN STANLEY & CO. INTL (FX LDN)	15.21	
MORGAN STANLEY EUROPE SE	222.46	
MORGAN STANLEY EUROPE SE (AM)	16.93	
SOCIETE GENERALE	289.45	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés		
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces	10,893.13	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		709.80
Collatéral espèces		6,149.02
Dépôt de garantie espèces reçue		-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 31/12/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	10,893,126.38
Autres débiteurs divers	-
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	**10,893,126.38**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	6,149,017.31
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	3,329,198.35
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**9,478,215.66**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe IC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	16,784,812.44	0.12
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe Classic C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	5,527,994.44	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	4,678.77	0.12
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe XC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	900,656.36	0.07
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe Classic D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	46,512.35	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe Mandat (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	196,512.21	0.14
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe XD (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	352,164.14	0.07
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe Privilege C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	674,924.22	0.20
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe EPC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	33,639.89	0.12
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Catégorie de classe CT1 C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,735,695.47	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe CT2 C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,965,806.18	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe Privilege D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	264,910.67	0.20
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I PLUS C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	6,976,383.22	0.10
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe EC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,278,729.13	0.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe Tactique C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,502,743.74	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 31/12/2025
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	**-**

Autres informations

	Exercice 31/12/2025
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	251,783,563.92
OPC	100,583,172.20
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	3,240,893,000.00
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe IC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	263,532,972.85	372,803,409.19
Sommes distribuables au titre du revenu net	**263,532,972.85**	**372,803,409.19**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	263,532,972.85	372,803,409.19
Total	**263,532,972.85**	**372,803,409.19**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	90,571,694.00	90,195,262.96
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**90,571,694.00**	**90,195,262.96**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	90,571,694.00	90,195,262.96
Total	**90,571,694.00**	**90,195,262.96**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe Classic C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	23,355,922.96	43,070,583.38
Sommes distribuables au titre du revenu net	**23,355,922.96**	**43,070,583.38**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	23,355,922.96	43,070,583.38
Total	**23,355,922.96**	**43,070,583.38**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	9,339,128.66	11,445,890.01
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**9,339,128.66**	**11,445,890.01**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	9,339,128.66	11,445,890.01
Total	**9,339,128.66**	**11,445,890.01**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe ID (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	0.03
Revenus nets	21,802.86	68,370.88
Sommes distribuables au titre du revenu net	**21,802.86**	**68,370.91**
Affectation		
Distribution	21,802.84	68,370.91
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0.02	-
Capitalisation	-	-
Total	**21,802.86**	**68,370.91**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1.922	3.819
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	11,343.83	17,902.83
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	7,465.55	16,571.02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**7,465.55**	**16,571.02**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	7,465.55	16,571.02
Total	**7,465.55**	**16,571.02**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de classe XC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	28,061,913.65	34,229,725.42
Sommes distribuables au titre du revenu net	**28,061,913.65**	**34,229,725.42**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	28,061,913.65	34,229,725.42
Total	**28,061,913.65**	**34,229,725.42**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	9,409,165.02	8,151,349.53
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**9,409,165.02**	**8,151,349.53**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	9,409,165.02	8,151,349.53
Total	**9,409,165.02**	**8,151,349.53**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe Classic D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1.41	74.80
Revenus nets	180,336.02	308,246.28
Sommes distribuables au titre du revenu net	**180,337.43**	**308,321.08**
Affectation		
Distribution	180,285.95	308,319.66
Report à nouveau du revenu de l'exercice	51.48	1.42
Capitalisation	-	-
Total	**180,337.43**	**308,321.08**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	10,296.171	10,526.448
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	17.51	29.29
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	71,847.48	82,043.40
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**71,847.48**	**82,043.40**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	71,847.48	82,043.40
Total	**71,847.48**	**82,043.40**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de classe Mandat (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	1,844,575.18	3,289,533.00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1,844,575.18**	**3,289,533.00**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,844,575.18	3,289,533.00
Total	**1,844,575.18**	**3,289,533.00**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	640,373.95	801,087.88
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**640,373.95**	**801,087.88**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	640,373.95	801,087.88
Total	**640,373.95**	**801,087.88**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de classe XD (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	707.48	331.31
Revenus nets	4,794,408.74	14,985,069.73
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4,795,116.22**	**14,985,401.04**
Affectation		
Distribution	4,794,996.47	14,985,057.60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	119.75	343.44
Capitalisation	-	-
Total	**4,795,116.22**	**14,985,401.04**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	22,897.648	45,753.107
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	209.41	327.52
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,601,585.54	3,574,923.66
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,601,585.54**	**3,574,923.66**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	1,601,585.54	3,574,923.66
Total	**1,601,585.54**	**3,574,923.66**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe Privilege C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	6,498,461.84	7,605,132.82
Sommes distribuables au titre du revenu net	**6,498,461.84**	**7,605,132.82**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	6,498,461.84	7,605,132.82
Total	**6,498,461.84**	**7,605,132.82**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	2,326,801.05	1,888,309.46
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**2,326,801.05**	**1,888,309.46**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	2,326,801.05	1,888,309.46
Total	**2,326,801.05**	**1,888,309.46**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de classe EPC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	520,228.41	1,025,034.46
Sommes distribuables au titre du revenu net	**520,228.41**	**1,025,034.46**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	520,228.41	1,025,034.46
Total	**520,228.41**	**1,025,034.46**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	178,793.38	247,994.43
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**178,793.38**	**247,994.43**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	178,793.38	247,994.43
Total	**178,793.38**	**247,994.43**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe CT1 C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	2,287,007.77	2,684,088.51
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2,287,007.77**	**2,684,088.51**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	2,287,007.77	2,684,088.51
Total	**2,287,007.77**	**2,684,088.51**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	914,485.79	713,289.08
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**914,485.79**	**713,289.08**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	914,485.79	713,289.08
Total	**914,485.79**	**713,289.08**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de classe CT2 C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	10,929,572.23	12,095,326.98
Sommes distribuables au titre du revenu net	**10,929,572.23**	**12,095,326.98**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	10,929,572.23	12,095,326.98
Total	**10,929,572.23**	**12,095,326.98**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	4,370,312.39	3,214,300.07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**4,370,312.39**	**3,214,300.07**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	4,370,312.39	3,214,300.07
Total	**4,370,312.39**	**3,214,300.07**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de classe Privilege D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	148.11	37.84
Revenus nets	2,253,429.87	2,040,790.36
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2,253,577.98**	**2,040,828.20**
Affectation		
Distribution	2,253,184.65	2,040,621.82
Report à nouveau du revenu de l'exercice	393.33	206.38
Capitalisation	-	-
Total	**2,253,577.98**	**2,040,828.20**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	113,739.760	64,312.065
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	19.81	31.73
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	803,881.23	507,445.27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**803,881.23**	**507,445.27**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	803,881.23	507,445.27
Total	**803,881.23**	**507,445.27**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe I PLUS C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	116,459,957.96	215,396,604.31
Sommes distribuables au titre du revenu net	**116,459,957.96**	**215,396,604.31**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	116,459,957.96	215,396,604.31
Total	**116,459,957.96**	**215,396,604.31**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	39,627,635.56	51,781,194.86
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**39,627,635.56**	**51,781,194.86**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	39,627,635.56	51,781,194.86
Total	**39,627,635.56**	**51,781,194.86**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

BNP PARIBAS MOIS ISR

Catégorie de classe EC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	25,564,512.40	27,905,023.05
Sommes distribuables au titre du revenu net	**25,564,512.40**	**27,905,023.05**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	25,564,512.40	27,905,023.05
Total	**25,564,512.40**	**27,905,023.05**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	9,399,141.82	7,044,316.50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**9,399,141.82**	**7,044,316.50**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	9,399,141.82	7,044,316.50
Total	**9,399,141.82**	**7,044,316.50**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe Tactique C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	3,693,895.22	3,982,373.04
Sommes distribuables au titre du revenu net	**3,693,895.22**	**3,982,373.04**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	3,693,895.22	3,982,373.04
Total	**3,693,895.22**	**3,982,373.04**
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'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,477,045.53	784,872.90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,477,045.53**	**784,872.90**
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	1,477,045.53	784,872.90
Total	**1,477,045.53**	**784,872.90**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**75,054,952.50**	**0.30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**75,054,952.50**	**0.30**
AUST & NZ BANK 25-29/09/2027 FRN	75,000,000.00	100.05	EUR	75,054,952.50	0.30
Banques et assurances					
Titres de créances				**20,935,861,351.77**	**82.79**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**20,935,861,351.77**	**82.79**
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0% 05/02/202	1,000,000.00	99.79	EUR	997,913.64	-
Banques et assurances					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0% 05/02/202	15,000,000.00	99.79	EUR	14,968,705.09	0.06
Banques et assurances					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0% 05/03/202	25,000,000.00	99.62	EUR	24,904,609.75	0.10
Banques et assurances					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0% 15/01/202	20,000,000.00	99.92	EUR	19,983,362.80	0.08
Banques et assurances					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0% 22/01/202	25,000,000.00	99.88	EUR	24,968,818.25	0.10
Banques et assurances					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0% 27/02/202	25,000,000.00	99.66	EUR	24,913,782.25	0.10
Banques et assurances					
ACCOR SA 0% 17/02/2026 NEUCP	5,000,000.00	99.72	EUR	4,986,089.80	0.02
Banques et assurances					
ACCOR SA 0% 19/01/2026 NEUCP	20,000,000.00	99.89	EUR	19,978,941.60	0.08
Banques et assurances					
ACCOR SA 0% 26/02/2026 NEUCP	4,000,000.00	99.67	EUR	3,986,658.92	0.02
Banques et assurances					
ACCOR SA 0% 27/02/2026 NEUCP	15,000,000.00	99.66	EUR	14,949,042.90	0.06
Banques et assurances					
ACCOR SA 0% 30/01/2026 NEUCP	10,000,000.00	99.83	EUR	9,983,047.20	0.04
Banques et assurances					
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI	100,000,000.00	99.79	EUR	99,787,557.00	0.39
Banques et assurances					
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI	100,000,000.00	99.64	EUR	99,641,117.00	0.39
Banques et assurances					
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI	100,000,000.00	99.98	EUR	100,350,167.43	0.40
Banques et assurances					
AGENCE FRANCE LOCALE 0% 04/09/2026	5,000,000.00	98.48	EUR	4,924,024.50	0.02
Banques et assurances					
ALSTOM SA 0% 17/03/2026 NEUCP	20,000,000.00	99.54	EUR	19,908,205.00	0.08
Banques et assurances					
ALSTOM SA 0% 27/02/2026 NEUCP	27,000,000.00	99.65	EUR	26,905,974.93	0.11
Banques et assurances					

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
AMERICA MOVIL BV 0% 06/02/2026 Banques et assurances	20,000,000.00	99.77	EUR	19,954,520.40	0.08
AXA BANQUE SA ESTERCAP+0.3 10/04/2026 NE Banques et assurances	30,000,000.00	100.02	EUR	30,515,690.96	0.12
AXA BANQUE SA ESTERCAP+0.3 26/11/2026 NE Banques et assurances	100,000,000.00	99.92	EUR	100,139,447.13	0.40
AXA BANQUE SA 0% 10/03/2026 NEUCP Banques et assurances	20,000,000.00	99.59	EUR	19,918,921.80	0.08
AXA BANQUE SA 0% 19/02/2026 NEUCP Banques et assurances	5,000,000.00	99.71	EUR	4,985,600.35	0.02
AXA BANQUE SA 0% 19/02/2026 NEUCP Banques et assurances	50,000,000.00	99.71	EUR	49,856,003.50	0.20
AXA SA 0% 19/01/2026 NEUCP Banques et assurances	5,000,000.00	99.90	EUR	4,994,853.00	0.02
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 03 Banques et assurances	100,000,000.00	99.07	EUR	99,069,901.00	0.39
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 17 Banques et assurances	150,000,000.00	97.99	EUR	146,978,962.50	0.58
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 20 Banques et assurances	100,000,000.00	97.97	EUR	97,966,045.00	0.39
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 21 Banques et assurances	150,000,000.00	99.88	EUR	149,826,523.50	0.59
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 29 Banques et assurances	215,000,000.00	99.29	EUR	213,467,312.30	0.84
BANCO SANTANDER SA 0% 07/04/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.43	EUR	49,717,364.00	0.20
BANCO SANTANDER SA 0% 08/04/2026 Banques et assurances	25,000,000.00	99.43	EUR	24,857,184.75	0.10
BANCO SANTANDER SA 0% 10/04/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.42	EUR	49,708,377.00	0.20
BANCO SANTANDER SA 0% 24/04/2026 Banques et assurances	80,000,000.00	99.33	EUR	79,466,103.20	0.31
BANK OF MONTREAL/LONDON ESTERCAP+0.3 05/ Banques et assurances	150,000,000.00	99.97	EUR	150,470,606.50	0.60
BANK OF NOVA SCOTIA ESTERCAP+0.3 05/11/2 Banques et assurances	100,000,000.00	99.97	EUR	100,315,001.67	0.40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA +0 Banques et assurances	150,000,000.00	99.97	EUR	150,490,988.71	0.60
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	250,000,000.00	100.03	EUR	253,369,364.01	1.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	200,000,000.00	99.98	EUR	200,514,879.80	0.79

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,863,534.07	0.40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,319,271.46	0.40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	100,000,000.00	100.02	EUR	101,227,690.07	0.40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,870,427.03	0.40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	50,000,000.00	99.99	EUR	50,276,681.50	0.20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	100,000,000.00	100.01	EUR	100,788,302.18	0.40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES Banques et assurances	200,000,000.00	100.01	EUR	201,864,507.49	0.80
BANQUE PALATINE SA ESTERCAP+0.325 12/02/ Banques et assurances	30,000,000.00	100.03	EUR	30,661,077.68	0.12
BANQUE STELLANTIS FRANCE SACA ESTERCAP+0 Banques et assurances	25,000,000.00	99.99	EUR	25,153,440.26	0.10
BANQUE STELLANTIS FRANCE SACA ESTERCAP+0 Banques et assurances	50,000,000.00	100.03	EUR	50,664,021.95	0.20
BARCLAYS BANK IRELAND PLC ESTERCAP+0.3 0 Banques et assurances	50,000,000.00	99.95	EUR	50,243,193.80	0.20
BARCLAYS BANK PLC ESTERCAP+0.36 04/11/20 Banques et assurances	150,000,000.00	99.98	EUR	150,511,259.08	0.60
BARCLAYS BANK PLC ESTERCAP+0.36 27/11/20 Banques et assurances	160,000,000.00	99.96	EUR	160,289,454.80	0.63
BARCLAYS BANK PLC 0% 02/04/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.45	EUR	99,453,644.00	0.39
BARCLAYS BANK PLC 0% 04/06/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.06	EUR	99,062,465.00	0.39
BARCLAYS BANK PLC 0% 07/04/2026 Banques et assurances	25,000,000.00	99.42	EUR	24,855,708.25	0.10
BARCLAYS BANK PLC 0% 12/06/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.01	EUR	49,505,674.00	0.20
BARCLAYS BANK PLC 0% 18/03/2026 Banques et assurances	85,000,000.00	99.55	EUR	84,615,192.25	0.33
BARCLAYS BANK PLC 0% 29/04/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.29	EUR	99,286,299.00	0.39
BARCLAYS BANK UK PLC 0% 09/04/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.41	EUR	99,410,486.00	0.39

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BELFIUS BANK SA 24-18/09/2026 FRN Banques et assurances	30,000,000.00	99.97	EUR	30,018,165.00	0.12
BMW FINANCE NV 24-18/11/2026 FRN Machines et Véhicules	50,000,000.00	100.11	EUR	50,206,216.67	0.20
BMW INTL INV BV 24-09/10/2026 FRN Machines et Véhicules	54,000,000.00	100.11	EUR	54,373,914.00	0.22
BNP PARIBAS SA ESTERCAP+0.22 05/03/2026 Banques et assurances	250,000,000.00	100.01	EUR	251,783,563.92	1.00
BPCE SA ESTERCAP+0.32 03/03/2026 CP Banques et assurances	150,000,000.00	100.03	EUR	152,905,665.54	0.60
BPCE SA ESTERCAP+0.33 05/02/2026 NEUCP Banques et assurances	100,000,000.00	100.02	EUR	102,264,885.11	0.40
BPCE SA ESTERCAP+0.33 06/11/2026 NEUCP Banques et assurances	50,000,000.00	99.99	EUR	50,165,806.09	0.20
BPIFRANCE SACA ESTERCAP+0.3 30/10/2026 N Banques et assurances	97,000,000.00	99.99	EUR	97,245,648.65	0.38
CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.31 02/ Banques et assurances	10,000,000.00	100.02	EUR	10,179,207.65	0.04
CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.33 08/ Banques et assurances	73,000,000.00	100.00	EUR	74,825,832.63	0.30
CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.33 18/ Banques et assurances	50,000,000.00	100.03	EUR	50,963,608.70	0.20
CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.33 24/ Banques et assurances	55,000,000.00	100.03	EUR	56,034,677.45	0.22
CA CONSUMER FINANCE SA ESTERCAP+0.35 10/ Banques et assurances	9,000,000.00	99.97	EUR	9,009,487.73	0.04
CAISSE FEDERALE DE CREDIT MUTU ESTERCAP+ Banques et assurances	15,000,000.00	100.01	EUR	15,366,069.57	0.06
CARREFOUR SA 0% 10/02/2026 NEUCP Banques et assurances	30,000,000.00	99.76	EUR	29,929,028.40	0.12
CARREFOUR SA 0% 19/01/2026 NEUCP Banques et assurances	100,000,000.00	99.89	EUR	99,894,283.00	0.40
CARREFOUR SA 0% 25/03/2026 NEUCP Banques et assurances	30,000,000.00	99.50	EUR	29,850,681.60	0.12
CARREFOUR SA 0% 30/03/2026 NEUCP Banques et assurances	100,000,000.00	99.47	EUR	99,472,134.00	0.39
CDC HABITAT SEM 0% 22/01/2026 NEUCP Banques et assurances	10,000,000.00	99.87	EUR	9,987,066.60	0.04
COFACE SA 0% 07/01/2026 NEUCP Banques et assurances	8,000,000.00	99.96	EUR	7,997,149.68	0.03
COFACE SA 0% 07/01/2026 NEUCP Banques et assurances	10,000,000.00	99.96	EUR	9,996,437.10	0.04

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
COFACE SA 0% 16/07/2026 NEUCP Banques et assurances	15,000,000.00	98.76	EUR	14,814,196.65	0.06
COFACE SA 0% 26/01/2026 NEUCP Banques et assurances	20,000,000.00	99.85	EUR	19,970,342.60	0.08
COFACE SA 0% 26/01/2026 NEUCP Banques et assurances	16,000,000.00	99.85	EUR	15,976,274.08	0.06
COFACE SA 0% 27/05/2026 NEUCP Banques et assurances	10,000,000.00	99.09	EUR	9,909,230.40	0.04
COMMERZBANK AG/LONDON 0% 02/04/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.48	EUR	99,477,150.00	0.39
COMMERZBANK AG/LONDON 0% 17/03/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.57	EUR	49,786,387.50	0.20
COMMERZBANK AG/LONDON 0% 19/03/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.56	EUR	99,560,839.00	0.39
COMMERZBANK AG 0% 04/06/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.10	EUR	99,103,761.00	0.39
COMMERZBANK AG 0% 09/04/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.44	EUR	99,436,204.00	0.39
COMMERZBANK AG 0% 13/07/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	98.86	EUR	98,862,998.00	0.39
COMMERZBANK AG 0% 16/06/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.03	EUR	99,031,372.00	0.39
COMMERZBANK AG 0% 25/03/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.52	EUR	99,524,865.00	0.39
COMMERZBANK AG 0% 26/06/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	98.97	EUR	98,970,773.00	0.39
COVIVIO SA/FRANCE 0% 23/02/2026 NEUCP Banques et assurances	20,000,000.00	99.68	EUR	19,936,481.20	0.08
COVIVIO SA/FRANCE 0% 27/01/2026 NEUCP Banques et assurances	60,000,000.00	99.85	EUR	59,908,027.80	0.24
CREDIT AGRICOLE ATLANTIQUE VENDEE ESTERC Banques et assurances	10,000,000.00	100.02	EUR	10,202,830.41	0.04
CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.32 11/03/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,970,415.93	0.40
CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.32 20/01/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.01	EUR	102,388,344.75	0.40
CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.32 24/03/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,871,120.40	0.40
CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.32 26/03/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,855,732.56	0.40
CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.33 11/02/2 Banques et assurances	150,000,000.00	100.02	EUR	153,318,244.63	0.61

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.33 13/02/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.02	EUR	102,195,780.32	0.40
CREDIT AGRICOLE SA ESTERCAP+0.335 06/11/ Banques et assurances	100,000,000.00	99.98	EUR	100,324,595.07	0.40
CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.32 04/03/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.02	EUR	102,028,304.14	0.40
CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.32 06/01/2 Banques et assurances	50,000,000.00	100.00	EUR	51,240,316.03	0.20
CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.32 09/03/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,986,981.90	0.40
CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.32 10/03/2 Banques et assurances	150,000,000.00	100.03	EUR	152,968,054.43	0.60
CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.32 13/01/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.01	EUR	102,448,248.64	0.41
CREDIT LYONNAIS SA ESTERCAP+0.32 13/08/2 Banques et assurances	50,000,000.00	100.00	EUR	50,438,558.39	0.20
CREDIT MUTUEL ARKEA SA ESTERCAP+0.32 02/ Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,972,476.93	0.40
CREDIT MUTUEL ARKEA SA ESTERCAP+0.32 02/ Banques et assurances	35,000,000.00	100.00	EUR	35,851,305.88	0.14
CREDIT MUTUEL ARKEA SA ESTERCAP+0.32 08/ Banques et assurances	100,000,000.00	99.99	EUR	100,669,410.10	0.40
DAIMLER TRUCK 25-27/05/2027 FRN Machines et Véhicules	7,900,000.00	100.17	EUR	7,932,984.69	0.03
DANAHER CORP 0% 26/01/2026 Banques et assurances	20,000,000.00	99.85	EUR	19,970,332.20	0.08
DANAHER CORP 0% 27/02/2026 Banques et assurances	40,000,000.00	99.66	EUR	39,862,151.60	0.16
DANONE SA 0% 21/04/2026 NEUCP Banques et assurances	40,000,000.00	99.36	EUR	39,743,151.20	0.16
DANSKE BANK A/S 0% 06/05/2026 Banques et assurances	140,000,000.00	99.28	EUR	138,997,584.60	0.55
DANSKE BANK A/S 0% 09/11/2026 Banques et assurances	125,000,000.00	98.10	EUR	122,624,988.75	0.48
DANSKE BANK A/S 0% 28/09/2026 Banques et assurances	37,500,000.00	98.37	EUR	36,889,006.13	0.15
DANSKE BANK A/S 0% 29/10/2026 Banques et assurances	68,000,000.00	98.17	EUR	66,756,420.76	0.26
DZ PRIVATBANK SA 0% 28/04/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.32	EUR	49,662,481.00	0.20
ENGIE SA 0% 16/01/2026 NEUCP Banques et assurances	100,000,000.00	99.91	EUR	99,912,168.00	0.40

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ERSTE GROUP BANK AG 0% 24/09/2026 Banques et assurances	55,000,000.00	98.36	EUR	54,099,552.10	0.21
ERSTE GROUP BANK AG 0% 26/03/2026 Banques et assurances	150,000,000.00	99.50	EUR	149,257,060.50	0.59
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 0% 21/0 Banques et assurances	150,000,000.00	98.77	EUR	148,152,406.50	0.59
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 0% 27/0 Banques et assurances	100,000,000.00	98.73	EUR	98,729,977.00	0.39
HSBC BANK PLC ESTERCAP+0.3 09/10/2026 CD Banques et assurances	50,000,000.00	99.99	EUR	50,251,774.33	0.20
HSBC BANK PLC ESTERCAP+0.3 13/10/2026 CD Banques et assurances	100,000,000.00	99.99	EUR	100,476,800.68	0.40
HSBC CONTINENTAL EUROPE SA ESTERCAP+0.29 Banques et assurances	100,000,000.00	100.02	EUR	101,566,865.38	0.40
HSBC CONTINENTAL EUROPE SA ESTERCAP+0.3 Banques et assurances	50,000,000.00	99.96	EUR	50,069,176.93	0.20
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 12/01/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.93	EUR	99,934,899.00	0.40
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 16/01/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.91	EUR	99,911,248.00	0.40
ICADE 0% 13/01/2026 NEUCP Banques et assurances	5,000,000.00	99.93	EUR	4,996,254.35	0.02
ICADE 0% 13/01/2026 NEUCP Banques et assurances	5,000,000.00	99.93	EUR	4,996,254.35	0.02
ING BANK NV ESTERCAP+0.3 02/10/2026 NEUC Banques et assurances	200,000,000.00	99.98	EUR	201,081,799.50	0.80
ING BANK NV ESTERCAP+0.31 14/04/2026 NEU Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,704,673.28	0.40
ING BANK NV ESTERCAP+0.3 19/10/2026 NEUC Banques et assurances	200,000,000.00	99.97	EUR	200,853,369.70	0.79
ING BANK NV ESTERCAP+0.32 21/12/2026 NEU Banques et assurances	70,000,000.00	99.95	EUR	70,011,190.39	0.28
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 12/0 Banques et assurances	75,000,000.00	99.60	EUR	74,700,898.50	0.30
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 05 Banques et assurances	75,000,000.00	98.32	EUR	73,738,257.00	0.29
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 05 Banques et assurances	50,000,000.00	99.28	EUR	49,639,303.00	0.20
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 06 Banques et assurances	150,000,000.00	99.80	EUR	149,699,065.50	0.59

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 06 Banques et assurances	50,000,000.00	99.64	EUR	49,818,368.50	0.20
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 21 Banques et assurances	150,000,000.00	98.80	EUR	148,205,263.50	0.59
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 21 Banques et assurances	100,000,000.00	99.89	EUR	99,889,008.00	0.40
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 24 Banques et assurances	50,000,000.00	99.34	EUR	49,672,144.50	0.20
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 24 Banques et assurances	10,000,000.00	99.70	EUR	9,969,546.10	0.04
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 0% 25 Banques et assurances	50,000,000.00	98.38	EUR	49,191,022.50	0.19
JYSKE BANK A/S ESTERCAP+0.205 11/05/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	100.00	EUR	100,308,262.56	0.40
JYSKE BANK A/S ESTERCAP+0.205 12/05/2026 Banques et assurances	150,000,000.00	100.00	EUR	150,444,537.83	0.59
JYSKE BANK A/S ESTERCAP+0.2 27/02/2026 N Banques et assurances	150,000,000.00	100.01	EUR	151,132,910.38	0.60
KERING FINANCE 0% 12/01/2026 NEUCP Banques et assurances	20,000,000.00	99.94	EUR	19,987,147.40	0.08
KERING FINANCE 0% 13/01/2026 NEUCP Banques et assurances	35,000,000.00	99.93	EUR	34,975,464.65	0.14
KERING FINANCE 0% 16/01/2026 NEUCP Banques et assurances	12,000,000.00	99.91	EUR	11,989,486.68	0.05
KLEPIERRE SA 0% 09/02/2026 NEUCP Banques et assurances	20,000,000.00	99.77	EUR	19,954,691.20	0.08
LA BANQUE POSTALE SA ESTERCAP+0.205 11/0 Banques et assurances	90,000,000.00	99.99	EUR	90,271,805.16	0.36
LA BANQUE POSTALE SA ESTERCAP+0.295 18/0 Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,897,275.40	0.40
LA BANQUE POSTALE SA ESTERCAP+0.32 05/05 Banques et assurances	150,000,000.00	100.03	EUR	152,347,221.50	0.60
LA BANQUE POSTALE SA ESTERCAP+0.32 05/06 Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,345,194.05	0.40
LA BANQUE POSTALE SA ESTERCAP+0.325 29/0 Banques et assurances	100,000,000.00	100.04	EUR	101,402,037.20	0.40
LA BANQUE POSTALE SA ESTERCAP+0.33 20/11 Banques et assurances	150,000,000.00	99.98	EUR	150,356,304.80	0.59
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0% 05/03/2 Banques et assurances	100,000,000.00	99.64	EUR	99,636,945.00	0.39

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
LOCATION DEQUIPEMENTS COMPAGNE 0% 04/06/ Banques et assurances	25,000,000.00	99.06	EUR	24,765,000.00	0.10
LOCATION DEQUIPEMENTS COMPAGNE 0% 08/04/ Banques et assurances	30,000,000.00	99.41	EUR	29,822,495.40	0.12
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA 0 Banques et assurances	80,000,000.00	98.61	EUR	78,889,683.20	0.31
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA 0 Banques et assurances	100,000,000.00	98.83	EUR	98,833,152.00	0.39
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA 0 Banques et assurances	65,000,000.00	99.07	EUR	64,397,364.85	0.25
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA 0 Banques et assurances	75,000,000.00	98.51	EUR	73,885,081.50	0.29
MERCIALYS SA 0% 03/03/2026 NEUCP Banques et assurances	4,000,000.00	99.62	EUR	3,984,700.92	0.02
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP/LOND Banques et assurances	75,000,000.00	99.72	EUR	74,791,084.50	0.30
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP/LOND Banques et assurances	75,000,000.00	99.85	EUR	74,885,700.75	0.30
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP/LOND Banques et assurances	25,000,000.00	99.85	EUR	24,961,900.25	0.10
MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI Banques et assurances	16,000,000.00	99.68	EUR	15,949,555.20	0.06
MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI Banques et assurances	75,000,000.00	99.76	EUR	74,822,970.75	0.30
MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATION Banques et assurances	50,000,000.00	99.92	EUR	49,958,940.50	0.20
MIZUHO BANK LTD 0% 06/02/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.79	EUR	49,893,627.00	0.20
MUFG BANK LTD ESTERCAP+0.305 25/09/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.96	EUR	100,567,297.91	0.40
MUFG BANK LTD ESTERCAP+0.31 03/11/2026 C Banques et assurances	100,000,000.00	99.94	EUR	100,305,980.12	0.40
MUFG BANK LTD ESTERCAP+0.3 22/09/2026 CD Banques et assurances	55,000,000.00	99.96	EUR	55,320,448.85	0.22
MUFG BANK LTD 0% 02/04/2026 Banques et assurances	44,000,000.00	99.45	EUR	43,757,061.92	0.17
MUFG BANK LTD 0% 02/04/2026 Banques et assurances	44,000,000.00	99.45	EUR	43,757,061.92	0.17
MUFG BANK LTD 0% 16/03/2026 Banques et assurances	150,000,000.00	99.55	EUR	149,331,418.50	0.59

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NATIONAL AUSTRALIA BANK/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	100,000,000.00	99.96	EUR	100,015,250.13	0.40
NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	80,000,000.00	99.96	EUR	80,458,638.12	0.32
NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	130,000,000.00	99.93	EUR	130,362,859.47	0.52
NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	100,000,000.00	99.94	EUR	100,247,718.56	0.40
NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	150,000,000.00	99.93	EUR	150,377,180.27	0.59
NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	99,500,000.00	99.94	EUR	99,753,368.04	0.39
NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	150,000,000.00	99.93	EUR	150,408,319.98	0.59
NATIONAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+ Banques et assurances	43,000,000.00	99.93	EUR	43,070,716.94	0.17
NATIONWIDE BLDG 25-09/05/2027 FRN Banques et assurances	11,895,000.00	100.22	EUR	11,963,969.19	0.05
NATIXIS SA ESTERCAP+0.32 02/10/2026 NEUC Banques et assurances	250,000,000.00	99.99	EUR	251,387,300.00	0.99
NATIXIS SA ESTERCAP+0.32 03/09/2026 NEUC Banques et assurances	100,000,000.00	100.01	EUR	100,750,068.42	0.40
NATIXIS SA ESTERCAP+0.32 10/08/2026 NEUC Banques et assurances	125,000,000.00	100.01	EUR	126,137,064.82	0.50
NATIXIS SA ESTERCAP+0.33 03/02/2026 NEUC Banques et assurances	400,000,000.00	100.02	EUR	409,126,202.88	1.62
NATIXIS SA ESTERCAP+0.33 05/03/2026 NEUC Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	102,036,583.93	0.40
NATIXIS SA ESTERCAP+0.33 06/11/2026 NEUC Banques et assurances	100,000,000.00	99.99	EUR	100,331,612.18	0.40
NATIXIS SA ESTERCAP+0.34 03/12/2026 NEUC Banques et assurances	150,000,000.00	99.98	EUR	150,239,585.45	0.59
NATIXIS SA ESTERCAP+0.34 09/06/2026 NEUC Banques et assurances	100,000,000.00	100.05	EUR	101,342,774.90	0.40
NATWEST MARKETS 24-09/01/2026 FRN Banques et assurances	89,870,000.00	100.01	EUR	90,427,583.44	0.36
NATWEST MARKETS 24-11/11/2026 FRN Banques et assurances	20,000,000.00	99.94	EUR	20,058,183.27	0.08
NATWEST MARKETS 24-25/09/2026 FRN Banques et assurances	50,000,000.00	100.08	EUR	50,050,283.33	0.20

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NATWEST MARKETS 25-14/05/2027 FRN Banques et assurances	75,000,000.00	100.24	EUR	75,440,800.00	0.30
NATWEST MARKETS 25-30/06/2027 FRN Banques et assurances	33,200,000.00	100.12	EUR	33,243,783.42	0.13
NATWEST MARKETS NV 0% 05/10/2026 Banques et assurances	58,000,000.00	98.33	EUR	57,032,901.62	0.23
NATWEST MARKETS PLC 0% 08/10/2026 Banques et assurances	95,000,000.00	98.27	EUR	93,359,627.40	0.37
NATWEST MARKETS PLC 0% 28/09/2026 Banques et assurances	40,000,000.00	98.34	EUR	39,335,202.00	0.16
NORDEA BANK ABP 0% 15/01/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	99.92	EUR	99,922,929.00	0.40
NORDEA BANK ABP 0% 17/02/2026 Banques et assurances	88,000,000.00	99.74	EUR	87,769,727.76	0.35
NORDEA BANK ABP 0% 29/04/2026 Banques et assurances	66,500,000.00	99.32	EUR	66,046,972.08	0.26
NORDEA BANK ABP 0% 30/04/2026 Banques et assurances	11,500,000.00	99.31	EUR	11,420,966.37	0.05
NORMANDIE SEINE (CAISSE REGIONALE LE CRE Banques et assurances	30,000,000.00	100.01	EUR	30,302,245.47	0.12
NORMANDIE SEINE (CAISSE REGIONALE LE CRE Banques et assurances	5,000,000.00	100.02	EUR	5,101,827.27	0.02
OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) Banques et assurances	20,000,000.00	100.00	EUR	20,123,643.75	0.08
OP CORPORATE BANK PLC 0% 09/04/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.43	EUR	49,715,915.50	0.20
RCI BANQUE SA 0% 06/01/2026 NEUCP Banques et assurances	50,000,000.00	99.97	EUR	49,984,983.50	0.20
RCI BANQUE SA 0% 26/02/2026 NEUCP Banques et assurances	50,000,000.00	99.66	EUR	49,828,988.00	0.20
ROYAL BANK OF CANADA/LONDON ESTERCAP+0.3 Banques et assurances	100,000,000.00	99.97	EUR	100,241,394.30	0.40
ROYAL BANK OF CANADA ESTERCAP+0.3 05/11/ Banques et assurances	110,000,000.00	99.96	EUR	110,342,592.09	0.44
ROYAL BANK OF CANADA ESTERCAP+0.3 13/11/ Banques et assurances	100,000,000.00	99.96	EUR	100,258,032.93	0.40
ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL EST Banques et assurances	15,000,000.00	100.00	EUR	15,080,383.18	0.06
ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL 0% Banques et assurances	50,000,000.00	99.76	EUR	49,882,374.50	0.20
SANTANDER CONSUMER BANK AG 0% 17/02/2026 Banques et assurances	25,000,000.00	99.73	EUR	24,933,448.50	0.10

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0% 17/07/2 Banques et assurances	100,000,000.00	98.84	EUR	98,836,731.00	0.39
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0% 23/02/2 Banques et assurances	200,000,000.00	99.70	EUR	199,399,114.00	0.79
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0% 24/07/2 Banques et assurances	100,000,000.00	98.79	EUR	98,793,346.00	0.39
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% 03/03/2026 NEUC Banques et assurances	30,000,000.00	99.63	EUR	29,888,319.00	0.12
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% 25/02/2026 NEUC Electrique - Electronique	70,000,000.00	99.67	EUR	69,765,563.00	0.28
SEB SA 0% 12/01/2026 NEUCP Banques et assurances	30,000,000.00	99.93	EUR	29,980,200.30	0.12
SEB SA 0% 18/02/2026 NEUCP Banques et assurances	20,000,000.00	99.71	EUR	19,941,722.20	0.08
SEB SA 0% 19/02/2026 NEUCP Banques et assurances	30,000,000.00	99.70	EUR	29,910,702.60	0.12
SOCIETE GENERALE 24-19/01/2026 FRN Banques et assurances	71,900,000.00	99.99	EUR	72,255,010.24	0.29
SOCIETE GENERALE 25-11/08/2026 FRN Banques et assurances	100,000,000.00	100.11	EUR	100,878,358.33	0.40
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.22 03/03/ Banques et assurances	100,000,000.00	100.01	EUR	100,777,076.73	0.40
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.25 15/06/ Banques et assurances	90,000,000.00	99.99	EUR	90,119,023.08	0.36
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 01/10/2 Banques et assurances	200,000,000.00	99.98	EUR	200,933,268.43	0.79
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 02/10/2 Banques et assurances	200,000,000.00	99.98	EUR	200,857,406.54	0.79
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 02/11/2 Banques et assurances	150,000,000.00	99.95	EUR	150,441,098.77	0.59
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 03/03/2 Banques et assurances	100,000,000.00	100.02	EUR	101,914,729.25	0.40
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.33 03/02/ Banques et assurances	100,000,000.00	100.02	EUR	102,282,087.72	0.40
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.33 03/06/ Banques et assurances	200,000,000.00	100.03	EUR	202,620,437.14	0.80
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 31/03/2 Banques et assurances	150,000,000.00	100.03	EUR	152,614,913.29	0.60
SOCIETE GENERALE SA ESTERCAP+0.3 31/07/2 Banques et assurances	200,000,000.00	100.00	EUR	201,654,231.91	0.80
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0% Banques et assurances	150,000,000.00	99.76	EUR	149,635,845.00	0.59

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 13/01/2026 Banques et assurances	86,500,000.00	99.93	EUR	86,440,238.02	0.34
TELEFONICA EUROPE BV 0% 03/02/2026 Banques et assurances	50,000,000.00	99.80	EUR	49,901,914.50	0.20
TELEFONICA EUROPE BV 0% 08/01/2026 Banques et assurances	70,000,000.00	99.96	EUR	69,970,913.60	0.28
TOYOTA MOTOR FIN 24-13/03/2026 FRN Machines et Véhicules	33,000,000.00	100.03	EUR	33,047,538.33	0.13
TOYOTA MOTOR FIN 25-27/05/2027 FRN Machines et Véhicules	30,000,000.00	100.13	EUR	30,111,475.00	0.12
UBS AG/AUSTRALIA 0% 10/09/2026 Banques et assurances	100,000,000.00	98.46	EUR	98,463,457.00	0.39
UBS AG/LONDON +0.3 05/10/2026 CD Banques et assurances	100,000,000.00	99.98	EUR	100,522,652.57	0.40
UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.3 08/10/2026 CD Banques et assurances	50,000,000.00	99.98	EUR	50,251,277.33	0.20
UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.3 13/10/2026 CD Banques et assurances	100,000,000.00	99.98	EUR	100,468,986.68	0.40
UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.3 15/10/2026 CD Banques et assurances	40,000,000.00	99.98	EUR	40,182,213.32	0.16
UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.33 22/06/2026 C Banques et assurances	100,000,000.00	100.03	EUR	101,243,056.87	0.40
UBS AG/LONDON ESTERCAP+0.33 24/06/2026 C Banques et assurances	150,000,000.00	100.03	EUR	151,844,904.92	0.60
UBS AG/LONDON 0% 05/05/2026 Banques et assurances	60,000,000.00	99.27	EUR	59,559,123.60	0.24
UBS AG LONDON +0.32 06/11/2026 CD Banques et assurances	150,000,000.00	99.98	EUR	150,490,496.81	0.60
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 04/06/2026 NE Banques et assurances	100,000,000.00	99.06	EUR	99,057,207.00	0.39
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 12/01/2026 NE Banques et assurances	40,000,000.00	99.93	EUR	39,973,642.80	0.16
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 19/02/2026 NE Distribution Energie	35,000,000.00	99.70	EUR	34,895,983.15	0.14
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 26/01/2026 NE Banques et assurances	48,000,000.00	99.85	EUR	47,928,176.64	0.19
VINCI SA 24-13/05/2026 FRN Construction et matériaux de construction	35,000,000.00	100.02	EUR	35,114,661.94	0.14
VINCI SA 0% 15/01/2026 NEUCP Banques et assurances	37,000,000.00	99.92	EUR	36,969,836.49	0.15
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**100,583,172.20**	**0.40**
OPCVM				**100,583,172.20**	**0.40**
BNP PARIBAS SUSTAINABLE INVEST 3M 82C	92	1,093,295.35	EUR	100,583,172.20	0.40

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Instruments financiers à terme				**6,028,033.18**	**0.02**
Swap de taux				**6,028,033.18**	**0.02**
IRS78018	68,150,000.00	-	EUR	-26,816.56	-
IRS78020	39,000,000.00	-	EUR	-25,819.86	-
IRS78021	84,300,000.00	-	EUR	-70,947.87	-
IRS78031	97,500,000.00	-	EUR	-69,982.30	-
IRS78041	146,400,000.00	-	EUR	42,028.90	-
IRS78044	19,800,000.00	-	EUR	54.15	-
IRS78045	48,800,000.00	-	EUR	5,218.31	-
IRS78046	34,100,000.00	-	EUR	-16,959.73	-
IRS78047	9,700,000.00	-	EUR	-3,929.76	-
IRS78054	97,500,000.00	-	EUR	-8,553.34	-
IRS78056	48,780,000.00	-	EUR	-29,590.43	-
IRS78058	73,100,000.00	-	EUR	-64,027.12	-
IRS78060	146,400,000.00	-	EUR	-150,512.97	-
IRS78062	48,700,000.00	-	EUR	-40,151.93	-
IRS78063	82,900,000.00	-	EUR	-68,669.33	-
IRS78065	97,550,000.00	-	EUR	-85,107.62	-
IRS78068	97,600,000.00	-	EUR	-48,729.15	-
IRS78070	99,400,000.00	-	EUR	30,813.49	-
IRS78072	97,600,000.00	-	EUR	27,954.15	-
IRS78074	43,000,000.00	-	EUR	33,256.79	-
IRS78077	43,000,000.00	-	EUR	34,701.18	-
IRS78079	24,400,000.00	-	EUR	24,807.29	-
IRS78080	48,931,000.00	-	EUR	73,191.80	-
IRS78081	24,500,000.00	-	EUR	50,925.26	-
IRS78084	97,800,000.00	-	EUR	137,568.87	-
IRS78085	97,800,000.00	-	EUR	144,454.75	-
IRS78090	29,300,000.00	-	EUR	58,544.68	-
IRS78092	48,900,000.00	-	EUR	98,750.33	-
IRS78098	39,100,000.00	-	EUR	79,231.46	-
IRS78099	78,348,000.00	-	EUR	193,698.99	-
IRS78100	48,900,000.00	-	EUR	119,420.61	-
IRS78103	48,900,000.00	-	EUR	127,509.25	-
IRS78105	97,900,000.00	-	EUR	242,071.75	-
IRS78106	210,602,000.00	-	EUR	512,279.36	-

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
IRS78107	48,900,000.00	-	EUR	119,692.53	-
IRS78108	58,775,000.00	-	EUR	142,092.49	-
IRS78109	137,102,000.00	-	EUR	323,527.65	-
IRS78114	63,629,000.00	-	EUR	135,702.04	-
IRS78116	98,000,000.00	-	EUR	206,056.78	-
IRS78117	97,930,000.00	-	EUR	217,613.60	-
IRS78118	97,949,000.00	-	EUR	212,744.38	-
IRS78119	24,486,000.00	-	EUR	53,920.06	-
IRS78120	97,959,000.00	-	EUR	219,642.82	-
IRS78128	49,000,000.00	-	EUR	86,938.44	-
IRS78129	97,945,000.00	-	EUR	191,755.36	-
IRS78131	97,800,000.00	-	EUR	180,640.65	-
IRS78135	148,414,000.00	-	EUR	78,842.58	-
IRS78138	19,500,000.00	-	EUR	11,050.08	-
IRS78140	98,000,000.00	-	EUR	172,416.70	-
IRS78142	98,000,000.00	-	EUR	177,869.75	-
IRS78143	14,500,000.00	-	EUR	26,288.62	-
IRS78144	44,000,000.00	-	EUR	24,420.83	-
IRS78145	98,000,000.00	-	EUR	54,856.71	-
IRS78146	97,900,000.00	-	EUR	183,525.94	-
IRS78147	148,400,000.00	-	EUR	87,183.46	-
IRS78148	24,500,000.00	-	EUR	19,184.21	-
IRS78150	86,000,000.00	-	EUR	67,340.52	-
IRS78151	146,500,000.00	-	EUR	256,630.02	-
IRS78152	146,500,000.00	-	EUR	254,832.81	-
IRS78154	29,500,000.00	-	EUR	18,308.01	-
IRS78155	19,700,000.00	-	EUR	12,326.59	-
IRS78156	29,400,000.00	-	EUR	31,512.74	-
IRS78157	47,000,000.00	-	EUR	30,071.22	-
IRS78158	97,900,000.00	-	EUR	199,462.38	-
IRS78160	98,000,000.00	-	EUR	95,252.64	-
IRS78162	98,000,000.00	-	EUR	175,917.87	-
IRS78163	9,800,000.00	-	EUR	3,146.27	-
IRS78164	78,282,000.00	-	EUR	77,846.45	-
IRS78165	197,884,000.00	-	EUR	64,237.99	-
IRS78166	73,350,000.00	-	EUR	77,968.76	-

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
IRS78167	49,389,000.00	-	EUR	16,382.24	-
IRS78168	19,792,000.00	-	EUR	5,245.37	-
IRS78169	49,000,000.00	-	EUR	20,677.46	-
IRS78170	148,418,000.00	-	EUR	14,302.81	-
IRS78171	53,800,000.00	-	EUR	22,070.36	-
IRS78174	73,300,000.00	-	EUR	27,337.17	-
IRS78175	56,743,000.00	-	EUR	21,093.69	-
IRS78176	92,932,000.00	-	EUR	40,884.14	-
IRS78177	98,000,000.00	-	EUR	47,139.11	-
IRS78178	65,753,000.00	-	EUR	16,931.08	-
IRS78179	11,370,000.00	-	EUR	2,949.49	-
IRS78181	66,500,000.00	-	EUR	37,836.67	-
IRS78182	36,687,000.00	-	EUR	12,748.72	-
IRS78183	39,129,000.00	-	EUR	15,208.47	-
IRS78185	122,279,000.00	-	EUR	49,680.58	-
IRS78186	146,685,000.00	-	EUR	32,126.88	-
IRS78187	97,700,000.00	-	EUR	27,915.59	-
Créances				**10,893,126.38**	**0.04**
Dettes				**-9,478,215.66**	**-0.04**
Autres comptes financiers				**4,168,606,730.02**	**16.48**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**25,287,549,150.39**	**100.00**

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant	Devise	Montant
Change à terme						
Total	-	-		-		-

* Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation du fonds.

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - action

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
IRS78018	68,150,000.00	-	-26,816.56	68,150,000.00
IRS78020	39,000,000.00	-	-25,819.86	39,000,000.00
IRS78021	84,300,000.00	-	-70,947.87	84,300,000.00
IRS78031	97,500,000.00	-	-69,982.30	97,500,000.00
IRS78041	146,400,000.00	42,028.90	-	146,400,000.00
IRS78044	19,800,000.00	54.15	-	19,800,000.00
IRS78045	48,800,000.00	5,218.31	-	48,800,000.00
IRS78046	34,100,000.00	-	-16,959.73	34,100,000.00
IRS78047	9,700,000.00	-	-3,929.76	9,700,000.00
IRS78054	97,500,000.00	-	-8,553.34	97,500,000.00
IRS78056	48,780,000.00	-	-29,590.43	48,780,000.00
IRS78058	73,100,000.00	-	-64,027.12	73,100,000.00
IRS78060	146,400,000.00	-	-150,512.97	146,400,000.00
IRS78062	48,700,000.00	-	-40,151.93	48,700,000.00
IRS78063	82,900,000.00	-	-68,669.33	82,900,000.00
IRS78065	97,550,000.00	-	-85,107.62	97,550,000.00
IRS78068	97,600,000.00	-	-48,729.15	97,600,000.00
IRS78070	99,400,000.00	30,813.49	-	99,400,000.00

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
IRS78072	97,600,000.00	27,954.15	-	97,600,000.00
IRS78074	43,000,000.00	33,256.79	-	43,000,000.00
IRS78077	43,000,000.00	34,701.18	-	43,000,000.00
IRS78079	24,400,000.00	24,807.29	-	24,400,000.00
IRS78080	48,931,000.00	73,191.80	-	48,931,000.00
IRS78081	24,500,000.00	50,925.26	-	24,500,000.00
IRS78084	97,800,000.00	137,568.87	-	97,800,000.00
IRS78085	97,800,000.00	144,454.75	-	97,800,000.00
IRS78090	29,300,000.00	58,544.68	-	29,300,000.00
IRS78092	48,900,000.00	98,750.33	-	48,900,000.00
IRS78098	39,100,000.00	79,231.46	-	39,100,000.00
IRS78099	78,348,000.00	193,698.99	-	78,348,000.00
IRS78100	48,900,000.00	119,420.61	-	48,900,000.00
IRS78103	48,900,000.00	127,509.25	-	48,900,000.00
IRS78105	97,900,000.00	242,071.75	-	97,900,000.00
IRS78106	210,602,000.00	512,279.36	-	210,602,000.00
IRS78107	48,900,000.00	119,692.53	-	48,900,000.00
IRS78108	58,775,000.00	142,092.49	-	58,775,000.00
IRS78109	137,102,000.00	323,527.65	-	137,102,000.00
IRS78114	63,629,000.00	135,702.04	-	63,629,000.00
IRS78116	98,000,000.00	206,056.78	-	98,000,000.00
IRS78117	97,930,000.00	217,613.60	-	97,930,000.00
IRS78118	97,949,000.00	212,744.38	-	97,949,000.00
IRS78119	24,486,000.00	53,920.06	-	24,486,000.00
IRS78120	97,959,000.00	219,642.82	-	97,959,000.00
IRS78128	49,000,000.00	86,938.44	-	49,000,000.00
IRS78129	97,945,000.00	191,755.36	-	97,945,000.00
IRS78131	97,800,000.00	180,640.65	-	97,800,000.00
IRS78135	148,414,000.00	78,842.58	-	148,414,000.00
IRS78138	19,500,000.00	11,050.08	-	19,500,000.00
IRS78140	98,000,000.00	172,416.70	-	98,000,000.00
IRS78142	98,000,000.00	177,869.75	-	98,000,000.00
IRS78143	14,500,000.00	26,288.62	-	14,500,000.00
IRS78144	44,000,000.00	24,420.83	-	44,000,000.00
IRS78145	98,000,000.00	54,856.71	-	98,000,000.00
IRS78146	97,900,000.00	183,525.94	-	97,900,000.00
IRS78147	148,400,000.00	87,183.46	-	148,400,000.00
IRS78148	24,500,000.00	19,184.21	-	24,500,000.00
IRS78150	86,000,000.00	67,340.52	-	86,000,000.00
IRS78151	146,500,000.00	256,630.02	-	146,500,000.00

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
IRS78152	146,500,000.00	254,832.81	-	146,500,000.00
IRS78154	29,500,000.00	18,308.01	-	29,500,000.00
IRS78155	19,700,000.00	12,326.59	-	19,700,000.00
IRS78156	29,400,000.00	31,512.74	-	29,400,000.00
IRS78157	47,000,000.00	30,071.22	-	47,000,000.00
IRS78158	97,900,000.00	199,462.38	-	97,900,000.00
IRS78160	98,000,000.00	95,252.64	-	98,000,000.00
IRS78162	98,000,000.00	175,917.87	-	98,000,000.00
IRS78163	9,800,000.00	3,146.27	-	9,800,000.00
IRS78164	78,282,000.00	77,846.45	-	78,282,000.00
IRS78165	197,884,000.00	64,237.99	-	197,884,000.00
IRS78166	73,350,000.00	77,968.76	-	73,350,000.00
IRS78167	49,389,000.00	16,382.24	-	49,389,000.00
IRS78168	19,792,000.00	5,245.37	-	19,792,000.00
IRS78169	49,000,000.00	20,677.46	-	49,000,000.00
IRS78170	148,418,000.00	14,302.81	-	148,418,000.00
IRS78171	53,800,000.00	22,070.36	-	53,800,000.00
IRS78174	73,300,000.00	27,337.17	-	73,300,000.00
IRS78175	56,743,000.00	21,093.69	-	56,743,000.00
IRS78176	92,932,000.00	40,884.14	-	92,932,000.00
IRS78177	98,000,000.00	47,139.11	-	98,000,000.00
IRS78178	65,753,000.00	16,931.08	-	65,753,000.00
IRS78179	11,370,000.00	2,949.49	-	11,370,000.00
IRS78181	66,500,000.00	37,836.67	-	66,500,000.00
IRS78182	36,687,000.00	12,748.72	-	36,687,000.00
IRS78183	39,129,000.00	15,208.47	-	39,129,000.00
IRS78185	122,279,000.00	49,680.58	-	122,279,000.00
IRS78186	146,685,000.00	32,126.88	-	146,685,000.00
IRS78187	97,700,000.00	27,915.59	-	97,700,000.00
Sous total		**6,737,831.15**	**-709,797.97**	**6,564,643,000.00**
Autres instruments				
Sous total		**-**	**-**	**-**
Total		**6,737,831.15**	**-709,797.97**	**6,564,643,000.00**

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Total		-	-	-

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

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Opération affectée à la classe de part	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
			Actif	Passif	
Futures					
Sous total			-	-	-
Options					
Sous total			-	-	-
Swaps					
Sous total			-	-	-
Autres instruments					
Sous total			-	-	-
Total			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	21,111,499,476.47
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	6,028,033.18
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 (+)	4,179,499,856.40
Autres passifs (-)	9,478,215.66
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**25,287,549,150.39**